

Модул 2

Финансово управление в туристическите компании

Урок 3- Въведение в теорията и практиката на инструментите за финансово управление

1.1.- ВЪВЕДЕНИЕ В ТЕОРИЯТА НА ФИНАНСОВОТО УПРАВЛЕНИЕ

1.1.1.- Счетоводни факти: Системи за предфинансово управление

От момента, в който е създадена компанията до нейното закрива, в нея се осъществява „икономически процес“, който се развива непрекъснато, без да спира през цялото време.

Успоредно с "икономическия процес" е "счетоводният процес", който го улавя и представлява.

Счетоводният процес обаче не протича непрекъснато и без прекъсвания, както стопанският процес, а по-скоро счетоводството е въвело изкуствено прекъсвания. Тези прекъсвания се използват за симулиране на прекъсване на дейността на компанията, за да се предоставя периодична информация на потребителите на счетоводна информация, така че те да могат да я използват при вземането на решения.

Ако тези "прекъсвания" не са били направени в развитието на живота на компанията, не би било възможно да се предостави информация за напредъка на компанията, докато тя не прекрати дейност. В този момент, първоначалните активи ще бъдат сравнени с крайните активи и ще се видят последиците от развитието на дейността, но тогава (в края на живота на компанията) няма да има полза от информацията.

Следователно, за да се установят периодично активите на дадено дружество и полученият резултат, и да може да се отчита според тях, животът на дружеството се разделя на финансови години или счетоводни периоди с еднаква продължителност. Наборът от счетоводни операции, които се извършват в даден период, се нарича „счетоводен цикъл“.

Erasmus+ Strategic Partnership 2018-1-ES01-KA204-050711

„Счетоводният цикъл“ започва с първата транзакция за всеки период и завършва с изготвянето на финансовите отчети (годишни отчети). Обичайната му продължителност е една година, главно по правни причини.

Икономическата реалност на компанията се отразява в документи като фактури, разписки, банкови извлечения, заплати на персонала и др. Тези документи се изучават, интерпретират и оценяват по време на така наречения предсчетоводен анализ.

След този анализ операциите се записват, т.е. икономическото събитие получава счетоводна форма в документа. Тази част се нарича „счетоводство“ и се извършва в задължителните книги, в които традиционно се развива счетоводното представяне.

В обобщение, счетоводният процес, който трябва да се следва, използвайки метода на двойно записване, ще бъде:

- a) Откриване на сметките.
- b) Представяне на операциите от периода.
- c) Определяне на печалбата или загубата за годината.**
- d) Проверка.**
- e) Затваряне на сметките.**

Процесът, който включва финансовото управление, е установен от раздела в секция c), показан в предишния параграф.

1.1.2.- Инструменти за финансово управление

Активи на компанията и техните вариации:

ОПРЕДЕЛЯНЕ НА ОБЩИЯ КАПИТАЛ НА АКЦИОНЕРИТЕ:

- Група елементи от положително естество:
 - Активи: това са всички производствени фактори и елементи, които компанията използва за постигане на своите цели.
 - Права: Те се дават в онези ситуации, в които компанията е в състояние да получава, обикновено пари.
- Група отрицателни елементи:

Erasmus+ Strategic Partnership 2018-1-ES01-KA204-050711

Задължения: това са поети ангажименти за плащане.

Обяснителна диаграма на собствения капитал и нетната стойност:

СТОКИ + ПРАВА = КАПИТАЛ

(СТОКИ + ПРАВА) - ЗАДЪЛЖЕНИЯ = НЕТНА СТОЙНОСТ

От счетоводна гледна точка:

(СТОКИ + ПРАВА) = НЕТНА СТОЙНОСТ + ЗАДЪЛЖЕНИЯ

АКТИВИ = НЕТНА СТОЙНОСТ + ЗАДЪЛЖЕНИЯ

В допълнение, други основни инструменти се появяват както в счетоводството, така и във финансовото управление:

- Счетоводен баланс: той представлява конкретна ситуация на даден обект в даден момент. Състои се от отношението на стоките и правата в полза на дадена икономическа единица и нейните дългове.

- Сметка за печалби и загуби: тя включва доходите, получени от дадена икономическа единица, и необходимите разходи, направени за нейното получаване през определен период от време, в резултат на разликата в нетния резултат от годината (печалба или загуба).

1.1.3.- Активи и собствен капитал:

Всички елементи и активи, показани по-долу, също са ключови понятия във финансовия анализ.

Активи:

- **АКТИВИ:** стоки, права и други ресурси, икономически контролирани от компанията, произтичащи от минали събития, от които се очаква компанията да получи ползи или икономическа възвръщаемост в бъдеще.

Erasmus+ Strategic Partnership 2018-1-ES01-KA204-050711



- **ЗАДЪЛЖЕНИЯ:** настоящи задължения, произтичащи от минали събития, за уреждането на които предприятието очаква да освободи ресурси, които биха могли да доведат до бъдещи икономически ползи или възвръщаемост.
- **НЕТНА СТОЙНОСТ:** остатъчната част от активите на компанията, след приспадане на всички нейни пасиви. Тя включва вноските, направени по време на учредяването или на по-късна дата, от неговите партньори или собственици, които не се считат за задължения, както и натрупаните резултати или други промени, които го засягат.

Нетната стойност може да бъде класифицирана в три групи:

о Капитал.

о Корекции на оценката.

о Безвъзмездни средства и дарения.

- **ПОСТЪПЛЕНИЯ:** увеличение на нетната стойност на компанията през финансовата година, при условие че те не произтичат от вноски, независимо дали са парични или други, от акционери или собственици.
- **РАЗХОДИ:** намаления в нетната стойност на компанията през финансовата година, при условие че те не произхождат от разпределения, парични или по друг начин, от съдружниците или собствениците, в качеството им на такива.
- **СМЕТКИТЕ, КАТО ПРЕДСТАВЯНЕ НА СОБСТВЕНОСТ:** счетоводен инструмент, който да отразява първоначалната ситуация и промените, които впоследствие възникват във всеки елемент на собствения капитал.

Собствен капитал:

КЛАСИФИКАЦИЯ НА АКТИВИТЕ:

- Нетекущи активи: елементи, предназначени да служат трайно в дейностите на компанията.
- Текущи активи: активи, които се очаква да бъдат продадени или потребени в нормалния оперативен цикъл (ако не могат да бъдат идентифицирани, за по-малко от една година).

Erasmus+ Strategic Partnership 2018-1-ES01-KA204-050711



КЛАСИФИКАЦИЯ НА ОТГОВОРНОСТИТЕ:

- Нетекущи пасиви: дългове и задължения на дружеството със срок на падежа или закриване повече от една година.
- Текущи пасиви: очаква се да бъдат уредени (платени) в нормалния работен цикъл (ако не могат да бъдат идентифицирани, за по-малко от една година).

1.2.- ВЪВЕДЕНИЕ В ПРАКТИКАТА НА ФИНАНСОВОТО УПРАВЛЕНИЕ

След като сме достигнали до окончателния баланс, се установяват следните стъпки и инструменти за финансово управление:

ФОНД ЗА УПРАВЛЕНИЕ = Текущи активи - Текущи задължения

Ако оборотният капитал е положителен, това означава, че компанията се оказва в икономическо - финансово равновесие, тъй като спазва златното правило за финансиране, което ни казва, че нетната стойност и нетекущите задължения трябва да покриват нетекущите активи и разумна част от текущите активи.

Ако е отрицателен, това означава, че компанията не е в икономическо-финансово равновесие. Тъй като не отговаря на златното правило за финансиране, което ни казва, че нетната стойност и нетекущите задължения трябва да покрива нетекущите активи и разумна част от текущите активи.

ГРАФИЧНО ПРЕДСТАВЯНЕ НА БАЛАНСА:

Пример: Общо = 74.567 (Резултати, получени от баланса на ситуацията)

74.567 ----- 100%

29.467 ----- x%

Erasmus+ Strategic Partnership 2018-1-ES01-KA204-050711



ACTIVO	PASIVO
ACTIVO NO CORRIENTE = 29.467 ----- 39,52%	PATRIMONIO NETO = 54.821,90 ----- 73,52%
ACTIVO CORRIENTE = 45.100 ----- 60,48%	PASIVO NO CORRIENTE = 1.110 ----- 1,47%
PASIVO CORRIENTE = 18.645,10 ----- 25,01%	
TOTAL = 74.567	TOTAL = 74.567

Освен това, тъй като резултатът е положителен, компанията не би трябвало да има проблем с изплащането на дълговете си при с / р.
(В случай на отрицателен резултат, това обяснение би било обратното).

След това процедурата изисква да се извърши икономически и финансов анализ, както и коментар към всеки един от тях, който предстои да бъде дефиниран според полученото в резултатите от него.

ФИНАНСОВ АНАЛИЗ:

Общо съотношение на ликвидността = А.С. = резултат > 1.8 - 2

Р.С.

1-во- Компанията има (резултат) и.м. на стоки за продажба, акции, длъжности, финансови инвестиции и парични средства, за всяка парична единица в с / р.

2-ро - По принцип, като се даде по-високо от стандартното съотношение, компанията ще има излишък в част от собствения капитал на текущите активи.

Erasmus+ Strategic Partnership 2018-1-ES01-KA204-050711

Ако резултатът е между 2 и 1, можете да платите, но може да имате проблеми с плащането на това, което дължите.

Ако резултатът е <1, бихте попаднали в ситуация на несъстоятелност, спиране на плащания или фалит, тъй като не можете да покриете дълговете си в краткосрочен план.

Коефициент на незабавна ликвидност = А.С. – Активи държани за продажба - Съществуващи = Резултат > 1 -1.5

Р.С.

1-во - Компанията има (резултат) и.т. на длъжниците, финансови инвестиции и парични средства за всеки и.т. на дълга при с / р.

2-ро - Ако съотношението на компанията е над нормалното, то може да има излишък или от длъжници, или от парични средства и като цяло, тя може да се изправи срещу изплащането на дълговете си до с / р.

Ако резултатът е по-малък от стандартния, компанията може да има проблеми с изплащането на дълговете си на парична основа.

(Имайте предвид, че ако това е излишъкът по отношение на получения резултат, поради наличност, това, което трябва да се направи, е да се продаде).

Коефициент на критична оценка= А.С. – Стоки, поддържани за продажба - Съществуващи - Длъжници = резултат > 0.5 - 0.8

Р.С.

1° Компанията има (резултат) и.т. на финансови инвестиции и ликвидност за всеки и.т. на дълга при с / п.

2° Когато се получи резултат, по-висок от стандартния, със сигурност има излишък в хазната. Като цяло те не би трябвало да имат проблем да плащат дълговете си на дан. основа.

Ако е под стандарта, може да имат проблеми с изплащането на дълговете към с / р.

Erasmus+ Strategic Partnership 2018-1-ES01-KA204-050711

Коефициент на ликвидност= Ликвидността е почти равна на 0.2

P.C.

1во - Компанията има (резултат) и.т. на хазната за всеки и.т. на дълга при с / р.

2ро - Когато сме над стандартната стойност, можем да предположим, че компанията може да губи рентабилност, като не инвестира в друг капитал, който произвежда по-голяма рентабилност, например: финансови инвестиции. Изглежда, че не се създават проблеми при изплащането на дългове при с / р.

Ако представя резултат, близък до 0,2, изглежда не е налице силно изразен излишък в брой, въпреки че не изглежда да създава проблеми и за изплащането на краткосрочните дългове.

Ако резултатът е под стандарта, компанията може да има проблеми с изплащането на задълженията си на р/а базата.

Коефициент на задлъжнялост = Пасиви (P.N.C + P.C) почти равни на 0.5

P.N.

1во - Компанията дължи за всяко евро от NP, (резултат) и.т.

2ро - Ако резултатът е по-нисък от нормалното съотношение, компанията не е длъжник.

Ако е по-висока, компанията ще прибегне до кредита на други.

Коефициент на платежоспособност = Общи активи почти равни на 3

Пасиви

1° За всяко евро от общите активи има дълг от (резултат) и.т.

Erasmus+ Strategic Partnership 2018-1-ES01-KA204-050711

2° Получавайки резултат, по-голям от стандартния, това означава, че компанията е по-малко задлъжняла и не би трябвало да има проблеми с изплащането на дълговете си към с / р, като платежоспособна.

Ако резултатът е по-нисък от стандартния, компанията е в дълг.

ИКОНОМИЧЕСКИ АНАЛИЗ:

Икономическа рентабилност = Оперативна печалба x 100 = резултат %.

Общата сума на активите

Резултатът от рентабилността трябва да се сравнява с този на други компании, с това, което банката дава и т.н.

Колкото по-висок е резултатът, толкова по-добра е рентабилността.

Финансова рентабилност = Нетен резултат след данъци x 100 = резултат %.

Собствен средства или P.N.

На всеки 100 евро, инвестирани в компанията, ще се получи нетна печалба от (резултат%). Резултатът трябва да се сравнява с конкуренцията или с индивидуалната печалба с акции на фондовия пазар.

ОБЩИ КОМЕНТАРИ ПО СЪСТОЯНИЕТО НА ФИРМАТА:

От финансово-икономическия анализ можем да заключим, че дружеството е в икономическо-финансово равновесие (ако е отрицателно, не), тъй като фондът за оборотни средства е положителен, или ни показва това, като спазва златното правило за финансиране .

От финансовия анализ се откриват излишъци в капитала, по-конкретно в акциите и хазната (в зависимост от това къде се намират тези излишъци, те също могат да бъдат в дълговете, които трябва да бъдат събрани и т.н.). Последното предполага основно

Erasmus+ Strategic Partnership 2018-1-ES01-KA204-050711

намаляване на рентабилността, тъй като компанията може да инвестира в по-печеливши маси, например: финансови инвестиции.

Що се отнася до съотношението дълг и платежоспособност, можем да заключим, че компанията не прибегва до кредит от други (или прибегва до него, в зависимост от резултата от съотношението), така че растежът на компанията може да бъде ограничен от това обстоятелство (ще говорим за така наречения "финансов механизъм").

Що се отнася до икономическия анализ, не може да се изрази мнение, тъй като компанията е генерирала загуби през текущата финансова година. Ако не беше така и имаше печалба, би могло да се каже, дали те са високи или ниски, ако се сравняват със сходни печалби на компанията, с общи индекси.

_____(Този коментар ще зависи и ще варира според резултатите, получени в съотношенията) _____

Erasmus+ Strategic Partnership 2018-1-ES01-KA204-050711