

СЪДЪРЖАНИЕ

Предговор.....	7
----------------	---

Първа глава

СЪЩНОСТ И ПРИНЦИПИ НА ФИНАНСОВОТО ПЛАНИРАНЕ ВЪВ ФИРМИТЕ. БЮДЖЕТЕН ПРОЦЕС.

ТЕХНИКИ ЗА БЮДЖЕТИРАНЕ	9
1. Същност на финансовото планиране	9
2. Принципи на финансовото планиране	11
3. Бюджетен процес	15
4. Подходи на бюджетирание	17
4.1. Бюджетирание „от долу нагоре“ (<i>bottom – up approach</i>)	17
4.2. Бюджетирание „от горе надолу“ (<i>top – down approach</i>)	18
4.3. Инкрементално (допълващо) бюджетирание	18
4.4. Бюджетирание от нулата (<i>Zero Based Budgeting</i>)	20
4.5. Фиксиран бюджет (<i>fixed budget</i>)	23
4.6. Гъвкав бюджет (<i>flexible budget</i>)	23
4.7. Бюджетирание, базирано на дейности (<i>activity-based budgeting</i>)	24
4.8. Непрекъснат (<i>rolling</i>) бюджет	24
5. Финансово моделиране. Същност и видове финансови модели	25

Втора глава

ФИНАНСОВО ПРОГНОЗИРАНЕ	32
1. Същност на финансовото прогнозиране	32
2. Избор на методи за прогнозиране	35
3. Класификация на методите за прогнозиране	36
4. Качествени методи за прогнозиране	37
4.1. Метод „Комитет от експерти“	37
4.2. Метод „Делфи“	38
4.3. Метод „Мнения на продавачите“	39
4.4. Мозъчна атака	40
4.5. Прогнозиране по аналогия	40
5. Количествени методи за прогнозиране	40
5.1. Наивни методи	41
5.2. Метод на плъзгащите се средни	42
5.3. Метод на претеглените плъзгащи се средни	44
5.4. Просто (единично) експоненциално изглаждане	44
5.5. Експоненциално изглаждане с отчитане на тренда	46

5.6. Регресионен анализ	47
6. Измерители за точността на прогнозата	48

Трета глава

ДЪЛГОСРОЧНО ФИНАНСОВО ПЛАНИРАНЕ	56
1. Специфики на дългосрочното финансово планиране	56
2. Определяне на цели	57
3. Метод „Процент от продажбите“	59
4. Планиране на експанзия	64
4.1. Прогноза за приходите от продажби	64
4.2. Капиталови инвестиции в дълготрайни активи	65
4.3. Финансиране на експанзията	66
4.4. Планов отчет за доходите при планирана експанзия (планиране на печалбата)	67
4.5. Планиране на необходимостта от нетен оборотен капитал	68
4.6. Планов баланс при експанзия	69
4.7. Планов отчет за паричния поток	72
4.8. Планиране на свободния паричен поток	73
4.9. Влияние на растежа върху стойността на фирмата	75
5. Финансов план без експанзия на бизнеса	77
5.1. Прогноза за приходите от продажби	77
5.2. Капиталови разходи без експанзия	78
5.3. План за плащанията по дългосрочния дълг на фирмата	78
5.4. Планов отчет за доходите без експанзия (планиране на печалбата)	78
5.5. План за необходимостта от нетен оборотен капитал	79
5.6. Планов баланс без експанзия	80
5.7. Планов отчет за паричния поток	81
5.8. Планиране на свободния паричен поток	82
5.9. Стойност на фирмата без експанзия	83

Четвърта глава

ВИДОВЕ БЮДЖЕТИ. КРАТКОСРОЧНО ФИНАНСОВО ПЛАНИРАНЕ	87
1. Специфики на краткосрочното финансово планиране	87
2. Бюджет на продажбите	88
3. Производствен бюджет	90
4. Бюджет за преките материали	91
5. Бюджет за пряк труд	93
6. Бюджет за общите (режийните) производствени разходи	94
7. Изчисляване на себестойността на продукцията	95
8. Бюджет за разходи по продажба и административни разходи	95
9. Паричен бюджет	96
10. План на отчет за доходите за следващата година	98
11. Планов баланс към 31 декември на следващата година	99

Петта глава

ПЛАНИРАНЕ НА ТЪРГОВСКИТЕ ВЗЕМАНИЯ	105
1. Основни фактори, влияещи при планирането на търговските вземания.....	105
2. Модифициране на прогнозата за стойността на вземанията	106
3. Влияние на планираните промени в кредитната политика върху финансовия резултат на фирмата	107
4. Влияние на измененията в кредитната политика върху плановия паричен отчет на фирмата	119
5. Анализ и прогнозиране на търговските вземания	124
6. План на събираемостта на търговските вземания с отчитане на очаквания размер на несъбираемите вземания	131

Шеста глава

ПЛАНИРАНЕ НА ТЪРГОВСКИТЕ ЗАДЪЛЖЕНИЯ.....	136
1. Особенности при планирането на текущите задължения	136
2. Базови форми на търговски кредит	141
3. Анализ и прогнозиране на търговските задължения.....	145
4. Бюджет на задълженията към доставчици	146
5. Влияние на промените в политиката на фирмите по отношение на разплащанията с доставчици върху паричния баланс	147

Седма глава

ФИНАНСОВО ПЛАНИРАНЕ И ЕКСПАНЗИЯ НА БИЗНЕСА.....	155
1. Вътрешна норма на растеж	155
2. Устойчива норма на растеж	156
3. Моделиране на устойчивия растеж	159
3.1. Моделиране на устойчивия растеж при стабилни (постоянни) допускания	159
3.2. Моделиране на устойчивия растеж при променливи допускания.....	162
4. Отклонение на действителната от устойчивата норма на растеж	164
5. Моделиране на необходимостта от допълнително финансиране при планиран растеж	167
6. Зависимост между необходимостта от външно финансиране при планиран растеж на приходите от продажби и степента на натовареност на производствените мощности на фирмата	170

Осма глава

ФИНАНСОВО ПЛАНИРАНЕ И УПРАВЛЕНИЕ НА РИСКА	182
1. Риск при финансовото планиране	182
2. Анализ на чувствителността	182
3. Анализ на сценариите.....	189

4. Метод на симулацията.....	190
5. Дървовидни диаграми.....	190
6. Процедура за създаване на сценарии от събития.....	191
7. Анализ на критичната точка и анализ на пределния марж	193
8. Анализ на критичната точка и анализ пределния марж при фирми, които произвеждат и продават повече от един продукт	197

Девета глава

ОЦЕНКА И КОНТРОЛ НА ФИНАНСОВОТО ПЛАНИРАНЕ	204
1. Необходимост от контрол. Елементи на системите за контрол	204
2. Етапи на контрол.....	205
3. Анализ на отклоненията от плана	206
3.1. Отклонения на продажбите	207
3.2. Отклонения в разходите.....	208
3.3. Анализ на отклоненията в печалбата.....	213

Десета глава

МАКРОИКОНОМИЧЕСКИ АСПЕКТИ НА ФИНАНСОВОТО ПЛАНИРАНЕ.....	225
1. Влияние на икономическата ситуация върху финансовото планиране	225
2. Влияние на инфлацията.....	227
3. Данъчно планиране.....	238

Литература	244
------------------	-----