



ФИНАНСОВА СТАБИЛНОСТ НА ПРЕДПРИЯТИЕТО (МЕТОДИКА И МЕТОДОЛОГИЯ ЗА АНАЛИЗ)

Росица Иванова

RIvanova@unwe.bg

**Университет за национално и световно стопанство,
гр. София, ул. 8-ми Декември,
РЕПУБЛИКА БЪЛГАРИЯ**

Ключови думи: финансова стабилност, транспортно предприятие, показатели, критерии, методика, анализ

Резюме: Въпросът за финансовата стабилност на транспортното предприятие е актуален на всички фази и етапи от неговото развитие. Финансовата стабилност е ключова предпоставка за успешното развитие на транспортното предприятие в условията на пазарна конкуренция. Особено актуален е този въпрос в условията на различни кризи, действащи в съвременните условия. Кризата, породена от пандемията от Covid-19, оказва неблагоприятно влияние върху развитието на транспортния сектор от икономиката на страната. Повишаването на цените на горивата, на енергоносителите и на другите стоки и услуги, повишаването на инфлацията, както и развитието на военния конфликт в близост до територията на България, са фактори, които оказват неблагоприятно влияние върху транспортния сектор, финансовото състояние и финансовата стабилност на предприятията, осъществяващи дейността си в този сектор.

Поставената в статията цел е да се обоснове и представи методика за анализ на финансовата стабилност на транспортното предприятие. За постигането на тази цел се поставят за решаване следните задачи: 1) да се представи същността на финансовата стабилност на предприятието; 2) да се обосноват и систематизират абсолютните и относителни показатели за анализ на финансовата стабилност; 3) да се систематизират абсолютните и относителните условия (критерии), определящи съответните степени на финансова стабилност; 4) да се извърши сравнителен анализ на финансовата стабилност на предприятията от транспортния сектор.

Обект на разглеждане в статията е финансовата стабилност на две предприятия от транспортния сектор, а предмет – методическите въпроси на анализа на финансовата стабилност на тези предприятия.

1. ВЪВЕДЕНИЕ

Политиката на Европейския съюз в областта на транспорта е постигането и предлагането на интелигентен, екологичен и интегриран транспорт. България, като страна-членка на Европейския съюз, следва да осъществява дейности, съобразени с европейските политики в областта на транспорта. В тази връзка страната следва да

модернизира съществуващите и да придобива различни видове нови транспортни средства, като подобрява ефективността от тяхната експлоатация. На тази основа следва да се подобри качеството на транспортното обслужване на населението.

Част от транспортната система на страната е градския транспорт. При този вид транспорт следва непрекъснато да се повишава ефективността от използването на ресурсите (дълготрайни материални активи, материални ресурси, работна сила), с които той разполага и осъществява дейността си, като се предоставя лесен достъп и превоз на пътници в интерес на всички граждани. Заедно с това следва да се постигне една висока степен на защита на околната среда. Така градският транспорт може да стане устойчив при съчетаване на финансово-икономическото, социалното и екологичното му развитие.

В статията е извършен анализ на финансовата стабилност на две транспортни предприятия по-скоро с предмет на дейност в сферата на градския транспорт. Първото предприятие е „За едно евро“ ООД с предмет на дейност организация на таксиметрова дейност в градски условия посредством отдаване на автомобили под наем по силата на договори за оперативен и финансов лизинг, както и извършване на диспечерска дейност на клиенти. Второто предприятие е „О‘Кей Супертранс“ АД с предмет на дейност организиране на таксиметрова и превозна дейност със собствени и външни автомобили, лизингова дейност, сервизна дейност, диспечерски услуги и др. Предприятието „О‘Кей Супертранс“ АД е предприятие-майка, а „За едно евро“ ООД е единственото негово дъщерно предприятие.

Целта на този анализ е да се изследва финансовата стабилност поотделно на предприятието-майка и на неговите дъщерни предприятия. По този начин може да се оцени приноса на всяко едно от дъщерните предприятия върху степента на финансова стабилност на предприятието-майка.

2. СЪЩНОСТ НА ФИНАНСОВАТА СТАБИЛНОСТ НА ПРЕДПРИЯТИЕТО

Нашето становище, което сме изразявали в предходни разработки е, че финансовата стабилност на предприятието по същество е самостоятелна икономическа категория. [1] Най-общо, стабилност или устойчивост е свойство на една система да запазва основните си характеристики при относително малка промяна на конкретен параметър. [2, с.753] Устойчив означава стоящ здраво и стабилно, който задържа и не се поддава на влияние, а от икономическа гледна точка устойчивост това е стабилност, неподложена на риск от загуби, т.е. „финансова стабилност“ и „финансова устойчивост“ са синонимни понятия. [2, с.753]

В специализираната литература са известни различни становища за същността на финансовата стабилност на предприятието. Например: елемент на финансовото състояние (Л. Тодоров, Р. Иванова, М. Гълъбов и др.); характеризира самостоятелно финансовото състояние и по същество е негово вътрешно проявление (В. Касърова); свързва се със: структурата на капитала (Дж. Ван Хорн, А. Дамодаран), методиката за анализ на източниците на средства, както и на активите, съобразно тяхната степен на ликвидност (В. Ковалев), задачите за анализиране и оценяване на осигуреността със собствен капитал, както и с наличността и достатъчността на източниците за формиране на резервния капитал (А. Шеремет А., Р. Сайфулин, Е. Негашев); съотношението между дълга и собствения капитал, изразяващо финансовата мощ (К. Уолш); структурирането на капитала и инвестиционната дейност чрез използването на размит модел за анализ (Г. Киров, Ю. Велков, Б. Трендафилова), пазарната позиция, конкурентния потенциал за нейното поддържане и с устойчивостта на конкурентното

предимство (М.Портър); идентифицира се с потенциала за платежоспособност и кредитоспособност, осигурени и поддържани от финансовите ресурси. (Т. Теплова, М. Абрютина, А. Грачев, В. Бочаров, М. Федотова, В. Радионова, Л. Гиляровская, Н. Селезнева, А. Йонов и др.); подход за изследване на финансовия риск, със стабилността на дейността и е един от факторите, които служат като застраховка срещу евентуален фалит (Т. Григорьева).

Според нас същността на финансовата стабилност се състои в осигуряване на равновесие между вътрешно присъщите характеристики на предприятието, в резултат на което то е способно да функционира в условия на различни видове риск и динамична външна среда, характеризираща се с определена степен на ентропия, като то възстановява тези свои характеристики след външна намеса. Тези характеристики са: постигане на положителни финансови резултати за повече последователни отчетни периоди; генериране на положителни нетни парични потоци; осигуряване на платежоспособност и добра степен на ликвидност; оптимизиране на капиталовата структура; постигане на независимост от привлечени капиталови източници; постигане на добра възвръщаемост на собствения капитал; постигане на по-висока норма на възвръщаемост на капитала от неговата цена; удовлетворяване на интересите на всички страни, заинтересовани от дейността на предприятието.

Върху финансовата стабилност на предприятията от градския транспорт влияние оказва система от вътрешни и външни фактори. Вътрешните фактори възникват по време на дейността и тяхното влияние върху финансовата стабилност на предприятията може да се анализира, оценява и управлява ефективно. Вътрешни фактори например са: достигнатото икономическо развитие на предприятието; осигуреността, използването и ефективността от използването на ресурсите, необходими за осъществяване на дейността (дълготрайните материални активи, материалните ресурси и работната сила); научно-техническото развитие и иновациите, организацията, функционирането и качеството на мениджмънта на транспортното предприятие и др.

Външните фактори възникват във външната среда, в която осъществяват дейността си транспортните предприятия. Външни фактори например са: политиките на страната в областта на транспорта; цените на горивата и енергоносителите; финансово-икономическото развитие и политиката на съответната община за развитието на градския транспорт; потребностите на гражданите от различни видове градски транспорт; действието на различните видове кризи – здравна, икономическа, социална, ценова, военна; равнище на инфлацията и др.

3. ПОКАЗАТЕЛИ И УСЛОВИЯ ЗА АНАЛИЗ И ОЦЕНКА НА СТЕПЕНТА НА ФИНАНСОВА СТАБИЛНОСТ НА ПРЕДПРИЯТИЕТО

Абсолютните показатели и условията, базирани на тях, за определяне на степента на финансовата стабилност на предприятието са следните:

1) Собственият капитал (E) на предприятието трябва да е положителна величина.

2) Размерът на собствения капитал (E) трябва да е по-голям от този на привлечения капитал (L) с цел финансовият риск да се поддържа в разумни граници, като се отчита действието на пазарни и вътрешнофирмени фактори, влияещи перманентно в случаите на финансиране на бизнеса с привлечен капитал.[3]

3) Собственият капитал (E) трябва да е по-голям от този на дълготрайните активи (FA), т.е. предприятието трябва да разполага със собствен оборотен капитал.

4) Размерът на постоянния капитал (FC) трябва да е по-голям от този на дълготрайните активи (FA) – дълготрайните активи се финансират с дългосрочни

капиталови източници, а краткотрайните активи – с дългосрочни (нетен оборотен капитал) и краткосрочни капиталови източници.

5) Нетният оборотен капитал (NWC) трябва да е положителна величина. Ако всички дългосрочни задължения са използвани като източник за формиране на дълготрайните активи, [4, с.110] то нетният оборотен капитал по същество изразява собствените оборотни средства (собственият оборотен капитал) на предприятието.

6) Сумата от нетния оборотен капитал (NWC) и краткосрочните банкови и търговски заеми (L^{st}) трябва да е по-голяма от размера на материалните запаси (I). В противен случай предприятието изпитва недостиг от оборотни средства за финансиране на дейността си и има закъснения при плащането на текущите му задължения.

7) Размерът на нетния оборотен капитал (NWC) трябва да е по-голям от този на материалните запаси (I), които се финансират за сметка на дългосрочни източници.

В зависимост от изпълнението (ДА) или неизпълнението (НЕ) на ключовите условия могат да се определят различни степени на финансова стабилност на предприятието, респ. на нейното нарушаване (вж. таблица 1).

Таблица 1. Степени на финансова стабилност на база на системата от абсолютни показатели

Ключови условия за финансова стабилност	Финансова стабилност, степен					
	много висока	висока	средна	ниска	състояние на неустойчивост	вероятен фалит
1. $KeyC_{fs}^1 = E > 0$	ДА	ДА	ДА	ДА	ДА	НЕ
2. $KeyC_{fs}^2 = E - L > 0$	ДА	ДА	ДА	ДА	НЕ	НЕ
3. $KeyC_{fs}^3 = E - FA > 0$	ДА	ДА	ДА	ДА	НЕ	НЕ
4. $KeyC_{fs}^4 = FC - FA > 0$	ДА	ДА	ДА	НЕ	НЕ	НЕ
5. $KeyC_{fs}^5 = NWC > 0$	ДА	ДА	НЕ	НЕ	НЕ	НЕ
6. $KeyC_{fs}^6 = (NWC + L^{st}) - I > 0$	ДА	ДА	НЕ	НЕ	НЕ	НЕ
7. $KeyC_{fs}^7 = NWC - I > 0$	ДА	НЕ	НЕ	НЕ	НЕ	НЕ

За анализ на финансова стабилност се използват следните относителни показатели:

1) Коефициент на автономност - K^a (отношение на собствения към целия капитал).

2) Коефициент на финансова зависимост - K^{fd} (отношение на привлечения към целия капитал).

3) Коефициент на финансова автономност - K^{fa} (отношение на собствения към привлечения капитал).

4) Коефициент на задлъжнялост - K^d (отношение на привлечения към собствения капитал).

5) Коефициент на постоянния капитал - K^{fc} (отношение на постоянния капитал (сума от собствения капитал и дългосрочните пасиви), към целия инвестиран капитал).

6) Коефициент на финансиране на дълготрайните активи - K^{fa} (отношение на постоянния капитал към дълготрайните активи)

7) Коефициент на финансиране на краткотрайните активи - K^{ca} (отношение на нетния оборотен капитал към краткотрайните активи).

8) Коефициент на финансово напрежение - K^{fs} (отношение на краткосрочните към дългосрочните задължения).

9) Коефициент на задлъжнялост на база нетен дългов капитал - K^{nd} (отношение на нетния дългов капитал към целия капитал). Нетният дългов капитал се определя като разлика между привлечения капитал и паричните средства, вкл. паричните еквиваленти.

10) Коефициент на обща ликвидност - K^{ol} (отношение на краткотрайните активи към краткосрочните задължения).

Чрез стойностите на относителните показатели могат да се определят ключовите условия, дефиниращи степента на финансова стабилност на предприятието (таблица 2).

Таблица 2. Степени на финансова стабилност на база системата от относителни показатели

Ключови условия за финансова стабилност	Финансова стабилност, степен					
	много висока	висока	средна	ниска	състояние на неустойчивост	вероятен фалит
1. $KeyC_{fs}^1 = K^a > 0,50$	ДА	ДА	ДА	ДА	ДА	НЕ
2. $KeyC_{fs}^2 = K^{fd} \leq 0,50$	ДА	ДА	ДА	ДА	НЕ	НЕ
3. $KeyC_{fs}^3 = K^{fa} > 1,00$	ДА	ДА	ДА	ДА	НЕ	НЕ
4. $KeyC_{fs}^4 = K^d \leq 1,00$	ДА	ДА	ДА	НЕ	НЕ	НЕ
5. $KeyC_{fs}^5 = K^{fc} \geq 0,80$	ДА	ДА	ДА	НЕ	НЕ	НЕ
6. $KeyC_{fs}^6 = K^{fa} > 1,00$	ДА	ДА	НЕ	НЕ	НЕ	НЕ
7. $KeyC_{fs}^7 = K^{ca} > 0$	ДА	НЕ	НЕ	НЕ	НЕ	НЕ
8. $KeyC_{fs}^8 = K^{fs} < 0,50$	ДА	ДА	НЕ	НЕ	НЕ	НЕ
9. $KeyC_{fs}^9 = K^{nd} < 0,40$	ДА	НЕ	НЕ	НЕ	НЕ	НЕ
10. $KeyC_{fs}^{10} = K^{ol} = 2,00 - 2,50$	ДА	ДА	НЕ	НЕ	НЕ	НЕ

Считаме, че общата оценка за степента на финансова стабилност на всяко предприятие следва да се базира на системата от абсолютни и относителни показатели, както и на ключовите условия, базирани на показателите в системата като цяло.

4. АПРОБАЦИЯ НА МЕТОДИКАТА ЗА АНАЛИЗ НА ФИНАНСОВАТА СТАБИЛНОСТ

Данните от счетоводните баланси на предприятията „О‘ Кей Супертранс“ АД и „За едно евро“ ООД, необходими за анализа на тяхната финансова стабилност, са систематизирани в таблица 3, в която са изчислени и стойностите на необходимите абсолютни и относителни показатели.

Таблица 3. Информация, необходима за анализа на финансовата стабилност

Показатели	О' Кей Супертранс АД			За едно евро ООД		
	2019 г.	2020 г.	2021 г.	2019 г.	2020 г.	2021 г.
I. Изходни данни, хил.лв.						
1. Капитал, в т.ч.:	12132	10416	9069	501	295	174
а) собствен капитал	2308	1702	1198	-89	-313	-391
б) задължения, от тях:	9824	8714	7871	590	608	565
б1) краткосрочни задължения, от тях:	4294	3544	4001	522	516	496
банкови и търговски заеми	3420	2992	3491	369	396	384
б2) дългосрочни задължения	5530	5170	3870	68	92	69
2. Активи, в т.ч.:	13399	12286	11054	500	344	214
а) дълготрайни активи	11794	11160	10107	292	298	188
б) краткотрайни активи, от тях:	1605	1126	947	208	46	26
б1) материални запаси	288	299	255	20	13	1
б2) парични средства	97	113	71	23	9	7
II. Допълнително изчислени показатели						
3. Постоянен капитал, хил.лв (п.1а + 1.б2)	7838	6872	5068	-21	-221	-322
4. Нетен оборотен капитал, хил.лв. (п.2б - п.1.б1)	-2689	-2418	-3054	-314	-470	-470
5. Нетен дългов капитал, хил.лв. (п.1б - 2.б2)	9727	8601	7800	567	599	558
6. Коефициент на автономност, лв. (п.1а : п.1)	0,1902	0,1634	0,1321	-0,1776	-1,0610	-2,2471
7. Коефициент на финансова зависимост, лв. (п.1б : п.1)	0,8098	0,8366	0,8679	1,1776	2,0610	3,2471
8. Коефициент на финансова автономност, лв. (п.1а : п.1б)	0,2349	0,1953	0,1522	-0,1508	-0,5148	-0,6920
9. Коефициент на задлъжнялост, лв. (п.1б : п.1а)	4,2565	5,1199	6,5701	-6,6292	-1,9425	-1,4450
10. Коефициент на постоянния капитал, лв. (п.3 : п.1)	0,6461	0,6598	0,5588	-0,0419	-0,7492	-1,8506
11. Коефициент на финансиране на дълготрайните активи, лв. (п.3 : п.2а)	0,6646	0,6158	0,5014	-0,0719	-0,7416	-1,7128
12. Коефициент на финансиране на краткотрайните активи, лв. (п.4 : п.2б)	-1,6754	-2,1474	-3,2249	-1,5096	10,2174	18,0769
13. Коефициент на финансово напрежение, лв. (п.1.б1 : п.1.б2)	0,7765	0,6855	1,0339	7,6765	5,6087	7,1884
14. Коефициент на задлъжнялост на база нетен дългов капитал, лв. (п.5 : п.1)	0,8018	0,8257	0,8601	1,1317	2,0305	3,2069
15. Коефициент на обща ликвидност, лв. (п.2б : 1.б1)	0,3738	0,3177	0,2367	0,3985	0,0891	0,0524

По данните от таблица 3 могат да се направят следните изводи за финансовата стабилност на предприятието „О' Кей Супертранс“ АД:

1) Стойностите на коефициента на автономност показват, че предприятието има ниска капиталова структура. За 2021 г. спрямо 2019 г. коефициентът се е намалил с 0,0581 лв. (0,1321 – 0,1902), а темпът на намаление е 30,55 % [(- 0,0581 : 0,1902) x 100]. Този извод се потвърждава и от стойностите на коефициента на финансова зависимост, които са се увеличили в рамките на анализирания период от време.

2) Коефициентът на задлъжнялост показва увеличение на задлъжнялостта на предприятието, като за 2021 г. спрямо 2019 г. той се е увеличил с 2,3136 лв. (6,5701 – 4,2565), а темпа на увеличение възлиза на 54,3545 % $[(+ 2,3136 : 4,2565) \times 100]$.

3) За 2021 г. спрямо 2019 г. постоянният капитал се е намалил с 2770 хил.лв. (5068 – 7838), а темпа на намаление е 35,34 % $[(- 2770 : 7838) \times 100]$. Коефициентът на постоянния капитал за същия период се е намалил с 0,0873 лв. (0,5588 – 0,6461).

4) Предприятието не разполага с нетен оборотен капитал, което оказва неблагоприятно влияние върху неговата обичайна дейност, а оттам и върху финансовата му стабилност.

5) Коефициентът на финансиране на дълготрайните активи и за трите години е по-малък от единица, което също води до нарушаване на финансовата стабилност на предприятието. За 2020 г. спрямо 2019 г. този коефициент се е намалил с 0,0488 лв. (0,6158 – 0,6646), а за 2021 г. спрямо 2020 г. неговото намаление възлиза на 0,1144 лв. (0,5014 – 0,6158). Общият темп на намаление на коефициента за 2021 г. спрямо 2019 г. е 24,56 % $[(- 0,1632 : 0,6646) \times 100]$. Не е спазено изискването размерът на постоянния капитал да е по-голям от този на дълготрайните активи - част от тези активи са финансирани с краткосрочни източници, възстановими на техните собственици в рамките на 12 месеца след получаването им. За това време придобитите чрез тях дълготрайни активи все още няма да са възстановили първоначалната си стойност. Този факт оказва отрицателно влияние върху дейността на предприятието в две посоки – първа, върху ликвидността и платежоспособността във връзка с възникването и увеличението на финансовото напрежение при погасяване на текущите задължения, и втора – нарушава се финансовата стабилност на предприятието.

6) Коефициентът на финансиране на краткотрайните активи има отрицателни стойности, тъй като и за трите години предприятието не разполага с нетен оборотен капитал. Следователно изпълнението на изискванията нетният оборотен капитал и коефициентът на финансиране на краткотрайните активи да са положителни величини води до нарушаване на степента на финансова стабилност на предприятието.

По данните от таблица 3 могат да се направят следните изводи за финансовата стабилност на предприятието **„За едно евро“ ООД:**

1) Собственият капитал на предприятието и за трите години е отрицателна величина (вж. таблица 4), което означава, че първото условие за финансова стабилност не е изпълнено, а именно собственият капитал да бъде положителна величина. Нещо повече отрицателната величина на собствения капитал за всяка спрямо предходната на нея година се е увеличила.

Таблица 4. Собствен капитал, хил.лв.

Собствен капитал	2019 г.	2020 г.	2021 г.
1. Записан капитал	110	110	110
2. Резерви	1	1	1
3. Непокрита загуба от минали години	(106)	(200)	(424)
4. Текуща загуба	(94)	(224)	(78)
Всичко собствен капитал	(89)	(313)	(391)

2) Коефициентите на автономност и за трите години са отрицателни величини. Коефициентите на финансова автономност за всички години също са отрицателни величини.

3) Коефициентите на задлъжнялост за трите години също са отрицателни величини.

4) От показателите за анализ на общата структура на капитала единствено коефициентите на финансова зависимост са положителни величини. За 2020 г. спрямо

2019 г. коефициентът на финансова зависимост се е увеличил с 0,8834 лв., което представлява темп на увеличение в размер на 75,02 % $[(2,0610 - 1,1776) : 1,1776) \times 100]$.

За 2021 г. спрямо 2020 г. увеличението на коефициента на финансова зависимост е 1,1861 лв., което представлява темп на увеличение в размер на 57,55 % $[(3,2471 - 2,0610) : 2,0610) \times 100]$. Всичко това показва голямата финансова зависимост на предприятието от външни капиталови източници, използвани за финансиране на неговата дейност.

5) Предприятието не разполага с нетен оборотен капитал, поради което коефициентите на финансиране на краткотрайните активи са отрицателни величини.

6) Предприятието не разполага с постоянен капитал, което рефлектира върху отрицателните стойности както на коефициента на постоянния капитал, така и върху коефициента на финансиране на дълготрайните активи и за трите години.

7) По същество предприятието е във фактически фалит.

5. ЗАКЛЮЧЕНИЕ

Посредством системата от абсолютни и относителни показатели за анализ и оценка на финансовата стабилност се цели постигането на обвързаност между рентабилността, ликвидността и финансовата устойчивост в един общ модел за анализ на финансовото равновесие на предприятието. Финансовата стабилност е обективно отражение на принципа за действащо предприятие. С важно значение е сравнителният анализ на стойностите на показателите за анализ и оценка на финансовата стабилност на предприятията от един бранш, както по данни за минали отчетни периоди, така също за настоящия и за бъдещи периоди. Сравнителният анализ се основава на качествената характеристика на информацията във финансовите отчети „сравнимост“, респ. съпоставимост, както и на принципа за запазване на счетоводната политика от предходния отчетен период, като целта е оценяване на ефективността, финансовото състояние и на промените във финансовото състояние.[5]

ЛИТЕРАТУРА

[1] Иванова, Р. (2019). Един друг поглед върху анализа и оценката на финансовата стабилност на предприятието. Conference "Vanguard scientific instruments in management", Ravda.

[2] Радева В., „Български тълковен речник“, ИК „Хермес“ С., 2004

[3] Rajan, G. Raghuram, L. Zingales, "What Do We Know about Capital Structure? Some Evidence from International", December 1995

<http://onlinelibrary.wiley.com/doi/10.1111/j.1540-6261.1995.tb05184.x/full>

[4] Данаилов Д., „Фирмен финансов мениджмънт“, С., изд. „Люрен“, 1994

[5] <http://balans.bg/2262-zakon-za-schetovodstvoto-rezume/>, т.6. Финансови отчети

[6] Касърва В., „Моделите и показатели за анализ на финансовата устойчивост на компанията“, студия, http://eprints.nbu.bg/637/1/FU_1_FINAL.pdf

[7] The Economist Books, Measuring business performance, Copyright The Economist Newspaper Ltd., 1998

[8] <http://bg.wikipedia.com:http://bg.wikipedia.org/wiki/%D0%A3%D1%81%D1%82%D0%BE%D0%B9%D1%87%D0%B8%D0%B2%D0%BE%D1%81%D1%82>

FINANCIAL STABILITY OF THE ENTERPRISE (METHODS AND METHODOLOGY FOR ANALYSIS)

Rositsa Ivanova

RIvanova@unwe.bg

University of National and World Economy
Sofia, December 8th Street, 1700
THE REPUBLIC OF BULGARIA

Key words: *financial stability, Transport Company, indicators, criteria, methods, analysis*

Abstract: *The question of the transport company's financial stability is relevant at all phases and stages of its development. The financial stability is a key prerequisite for the successful development of the transport company under the conditions of market competition. This question is quite relevant in the context of various crises that exist today. The crisis due to the Covid-19 pandemic had adverse impact on the development of the transport sector of the national economy. The increase of the prices of fuels, energy sources and other goods and services, the inflation increase and the development of the military conflict in the vicinity of the territory of Bulgaria are all factors that have adverse effect on the transport industry, the financial position and financial stability of the enterprises operating in this sector.*

The objective of this publication is to substantiate and present methods for analysis of the transport company's financial stability. In order to achieve this objective, the following tasks have to be solved: 1) to describe the nature of the enterprise's financial stability; 2) to substantiate and systemize the absolute and relative indicators for the financial stability analysis; 3) to systemize the absolute and relative requirements (criteria) that determine the relevant financial stability degrees; 4) to carry out benchmark analysis of the financial stability of enterprises in the transport industry.

The object of this article refers to the financial stability of two enterprises in the transport industry, and its subject covers the methodological issues of the analysis of these enterprises' financial stability.