

БФБ-София АД

Методология за изчисляване на
финансови коефициенти

ФИНАНСОВИ КОЕФИЦИЕНТИ

БФБ-София АД изчислява следните финансови коефициенти на емисиите, регистрирани за търговия на пазарите на БФБ-София:

1. Коефициент за текуща (обща) ликвидност;
2. Коефициент за обръщаемост на активите;
3. Коефициент на задлъжнялост (D/E);
4. Възвращаемост на собствения капитал (ROE);
5. Възвращаемост на активите (ROA);
6. Печалба преди лихви и данъци (EBIT);
7. Печалба преди лихви и данъци / Собствен капитал
8. Печалба лихви и данъци/Общо активи
9. Цена/Печалба (P/E);
10. Цена/Приходи от продажби (P/S);
11. Цена/Счетоводна стойност (P/B);

За компаниите, които изготвят консолидирани отчети, се пресмятат две стойности за всеки от изброените по-горе показатели:

- на база на данните от консолидираните отчети;
- на база на данните от неконсолидираните отчети.

КОЕФИЦИЕНТИ ЗА ЛИКВИДНОСТ

1. КОЕФИЦИЕНТ ЗА ТЕКУЩА (ОБЩА) ЛИКВИДНОСТ (CURRENT RATIO)

Коефициент за текуща (обща) ликвидност = текущи активи/текущи пасиви

* При изчисляването на коефициента се използват:

- Текущите активи и пасиви от последния отчет на дружеството

2. КОЕФИЦИЕНТ НА ОБРЪЩАЕМОСТ НА АКТИВИТЕ (ASSET TURNOVER RATIO)

Коефициент на обръщаемост на активите = приходи от продажби/общо активи

* При изчисляването на коефициента се използват:

- Приходите от продажби на дружеството за последните четири тримесечия;
 - Средноаритметичната стойност на общите активи за последните пет тримесечия.
-

Методология за изчисляване на финансови коефициенти

Забележка:

- При банкови институции и лизингови дружества вместо приходи от продажби се използва нетен доход от лихви;
- При застрахователни дружества вместо приходи от продажби се използва брутната премия от общо застраховане и животозастраховане;
- При холдингови дружества вместо приходи от продажби се използват финансовите приходи и приходите от продажби.

КОЕФИЦИЕНТИ ЗА ПЛАТЕЖОСПОСОБНОСТ

3. КОЕФИЦИЕНТ НА ЗАДЛЪЖНЯЛОСТ (DEBT-TO-EQUITY RATIO)

Коефициент на задлъжнялост = привлечен капитал/собствен капитал

* Забележка:

- Привлечен капитал е сумата на текущите и нетекущите пасиви. Собственият и привлеченият капитал са по данни от последния отчет на дружеството;
- Собственият капитал е по данни от последния отчет на дружеството, като не включва емитираните привилегирани акции.

КОЕФИЦИЕНТИ НА РЕНТАБИЛНОСТ

4. ВЪЗВРАЩАЕМОСТ НА СОБСТВЕНИЯ КАПИТАЛ (ROE)

Възвращаемост на собствения капитал = нетна печалба/собствен капитал

* При изчисляването на коефициента се използват:

- Нетната печалба (невключваща раздадените дивиденди по привилегированите акции) за последните четири тримесечия;
- Средноаритметичната стойност на собствения капитал (невключващ емитираните привилегирани акции) за последните пет тримесечия.

Забележка:

- При консолидираните отчети се използва нетната печалба, която принадлежи на групата, като се изключва малцинственото участие;
 - При консолидираните отчети в собствения капитал не се включва малцинственото участие.
-

5. ВЪЗВРАЩАЕМОСТ НА АКТИВИТЕ (ROA)

Възвращаемост на активите = нетна печалба/общо активи

* При изчисляването на коефициента се използват:

- Нетната печалба (невключваща раздадените дивиденди по привилегированите акции) за последните четири тримесечия;
- Средно-аритметичната стойност на общите активи за последните пет тримесечия.

Забележка:

- При консолидираните отчети се използва нетната печалба, която принадлежи на групата, като се изключва малцинственото участие

6. ПЕЧАЛБА ПРЕДИ ЛИХВИ И ДАНЪЦИ (ЕБИТ)

ЕБИТ= Нетна печалба преди облагане с данъци + разходите за лихви

* При изчисляването на коефициента се използват:

- Печалбата преди облагане с данъци и разходите за лихви на дружеството за последните четири тримесечия.

Забележка:

- При консолидираните отчети се използва печалбата преди облагане с данъци + печалбата/загубата от малцинственото участие.

7. ПЕЧАЛБА ПРЕДИ ЛИХВИ И ДАНЪЦИ / СОБСТВЕН КАПИТАЛ (ROE USING EBIT)

Възвращаемост на собствения капитал (използвайки ЕБИТ) = печалба преди лихви и данъци/собствен капитал

* При изчисляването на коефициента се използват:

- Печалбата преди облагане с данъци и разходи за лихви за последните четири тримесечия, както в т. 6;
- Средноаритметичната стойност на собствения капитал (невключващ емитираните привилегировани акции) за последните пет тримесечия.

Забележка:

- При консолидираните отчети се изключва малцинственото участие.

8. ПЕЧАЛБА ПРЕДИ ЛИХВИ И ДАНЪЦИ/ОБЩО АКТИВИ (ROA USING EBIT)

Методология за изчисляване на финансови коефициенти

Възвращаемост на активите (използвайки EBIT) = печалба преди лихви и данъци/общо активи

* При изчисляването на коефициента се използват:

- Печалбата преди облагане с данъци и разходи за лихви за последните четири тримесечия, както в т. б;
- Средноаритметичната стойност на общите активи за последните пет тримесечия.

ЦЕНОВИ КОЕФИЦИЕНТИ

9. ЦЕНА/ПЕЧАЛБА (P/E)

$P/E = \text{цена на акция (P)}/\text{нетна печалба на акция (EPS)}$

* При изчисляването на коефициента се използват:

- Среднопретеглената цена от последната борсова сесия, в която са се търгували акциите на дружеството;
- Нетната печалба на дружеството за последните четири тримесечия, разделена на средно-претегления брой акции в обръщение за същия период.

Забележка:

- При консолидираните отчети се използва нетната печалба, която принадлежи на групата;
- При изчисляване на P/E на SOFIX, BGBX40, BGREIT и CGIX се използва пазарната капитализация на емисиите включени в него, коригирана с фрий-флоута и тегловия фактор на всяка от тях за съответния тримесечен период и се разделя на сумата от нетните им печалби, коригирана с фрий-флоута и тегловия фактор на всяка емисия за същия тримесечен период;
- При изчисляване на P/E на BGTR30 се използва средноаритметичната стойност на P/E коефициентите на емисиите, които участват в индекса;
- Ако дружество от индексите изготвя консолидиран отчет, се използва нетната печалба от консолидирания отчет.

10. ЦЕНА/ПРИХОДИ ОТ ПРОДАЖБИ (P/S)

$P/S = \text{цена на акция (P)}/\text{приходи от продажби на акция (S)}$

* При изчисляването на коефициента се използват:

Методология за изчисляване на финансови коефициенти

- Среднопретеглената цена от последната борсова сесия, в която са се търгували акциите на дружеството
- Приходите от продажби на дружеството за последните четири тримесечия, разделен на броя акции в обръщение.

Забележка:

- При банкови институции вместо приходи от продажби се използва нетен доход от лихви и дивиденди;
- При застрахователни дружества вместо приходи от продажби се използва брутната премия от общо застраховане и животозастраховане.

11. ЦЕНА/СЧЕТОВОДНА СТОЙНОСТ (P/V)

$P/V = \text{цена на акция (P) / счетоводна стойност на акция (V)}$

* При изчисляването на коефициента се използват:

- Среднопретеглената цена от последната борсова сесия, в която са се търгували акциите на дружеството;
- Счетоводната стойност на акцията се получава след като собственият капитал (невключващ емитираните привилегировани акции) според последния отчет се раздели на броя акции в обръщение.

Забележка:

- При консолидираните отчети в собствения капитал не се включва малцинствено участие;
- При изчисляване на P/V коефициент на индекс се взема средноаритметичната стойност от P/V коефициентите на емисиите, които участват в индекса;
- Ако дружество от индекс изготвя консолидиран отчет, то за целите на изчислението на коефициента се използват данните от него.

Допълнение:

- **последен отчет** показва към коя дата е последния отчет, данните от който участват при калкулирането на коефициентите;
 - С „**cons**” се означава коефициент, който е пресметнат на база на консолидирани отчети;
 - Ако дружеството е в процес на увеличаване на капитала, коефициентите са оцветени в червено;
 - При отрицателна стойност на финансов коефициент не се визуализира стойност.
-