



# **КУРСОВА РАБОТА**

НА ТЕМА:

**АНАЛИЗ НА ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ И ФИНАНСОВАТА  
УСТОЙЧИВОСТ НА ПРЕДПРИЯТИЕТО**

**ИЗГОТВИЛ:**

**ПРОВЕРИЛ:**

*СОФИЯ, 2016*

## 1. Представяне на фирмата

Фирма „Диас 2000“ ООД извършва търговия на едро на горива, смазочни материали, торове и зърно.

## 2. Анализ на финансовата устойчивост

Способността да се предвижда корпоративния неуспех, свързан с неплатежоспособност, преди тя да възникне, е от значение, както за мениджмънта, така и за кредиторите на предприятието. Предупредителните сигнали обикновено се забелязват няколко години по-рано, внезапен и неочакван провал е нещо необичайно.

Значима група модели за прогнозиране на вероятността от банкрут представляват Z-моделите, разработени от Е. Алтман (Edward Altman), когото често наричат „баща“ на съвременната теория за прогнозиране на фирмения банкрут.

$$\text{- Двухфакторен модел: } Z = -0,3877 - 1,0736 \cdot K1 + 0,0579 \cdot K2,$$

където:

K1 – коефициент на текуща ликвидност (коефициент на покритие)

K2 – коефициент на финансова зависимост, представляващ отношение между дълга и сумата на актива (пасива) на баланса.

	2011	2010	2011	2012	2013	2014	2015
	-0,3877	-0,3877	-0,3877	-0,3877	-0,3877	-0,3877	-0,3877
1,0736*K1	4,8205	13,7099	6,0014	4,0045	4,5199	2,1150	3,0276
0,0579*K2	0,0232	0,0110	0,0110	0,0185	0,0139	0,0353	0,0237
<b>Z=</b>	<b>-5,185</b>	<b>-14,0866</b>	<b>-6,3781</b>	<b>-4,3737</b>	<b>-4,8937</b>	<b>-2,4674</b>	<b>-3,3916</b>

$Z < 0$ , следователно вероятността от банкрут е сведена до минимум. Трябва да се отбележи, че модела не осигурява висока точност на прогнозата за банкрут, тъй като не отчита влиянието на показатели като рентабилност, делова активност и др.п. върху финансовото състояние. Диас ООД не попада, като предприятие с голяма вероятност от банкрут.

- Петфакторен модел за непублични дружества:

$$Z=0.717X1+0.847X2+3.107X3+0.42X4+0.995X5$$