

Розрахунок проводити за 2 роки і робимо висновки: 2021 і 2022

Двофакторна модель

$$Z = -0.3877 - 1.0736K_{п} + 0,0579K_{з}$$

$$\text{Коефіцієнт покриття (загальної ліквідності) (Кп)} = \frac{\text{Оборотні активи}}{\text{поточні зобов'язання}} = \frac{1195}{1695}$$

$$\text{Коефіцієнт позикових коштів (Кз)} = \frac{\text{позикові кошти}}{\text{сума балансу}} = \frac{1695+1595}{1300}$$

Якщо результат Z виявляється від'ємним, ймовірність банкрутства невелика. Додатне значення Z вказує на високу ймовірність банкрутства.

Модель Ліса

$$Z = 0.063X_1 + 0,092X_2 + 0,057X_3 + 0,001X_4$$

$$X_1 = \frac{\text{Оборотні активи}}{\text{Сума активів}} = \frac{1195}{1300}$$

$$X_2 = \frac{\text{Операційний прибуток}}{\text{Сума активів}} = \frac{2190 (2195)}{1300}$$

$$X_3 = \frac{\text{Нерозподілений прибуток}}{\text{Сума активів}} = \frac{1420}{1300}$$

$$X_4 = \frac{\text{Власний капітал}}{\text{Позиковий капітал}} = \frac{1435}{1595+1695}$$

Граничне значення для цієї моделі дорівнює 0,037.

Модель Таффлера

$$Z = 0.53X_1 + 0,13X_2 + 0,18X_3 + 0,16X_4$$

$$X_1 = \frac{\text{Операційний прибуток}}{\text{короткострокові зобов'язання}} = \frac{2190 (2195)}{1695}$$

$$X_2 = \frac{\text{Оборотні активи}}{\text{Сума зобов'язань}} = \frac{1195}{1595+1695}$$

$$X_3 = \frac{\text{Короткострокові зобов'язання}}{\text{Сума активів}} = \frac{1695}{1300}$$

$$X_4 = \frac{\text{Виручка}}{\text{Сума активів}} = \frac{2000}{1300}$$

Якщо величина Z-рахунку більше 0,3, це свідчить, що у підприємства непогані довгострокові перспективи, а якщо менше 0,2, то банкрутство більш ніж ймовірно.

Універсальна дискримінантна функція

$$Z=1,5X_1+0,08X_2+10X_3+5X_4+0,3X_5+0,1X_6$$

$$X_1 = \frac{\text{Гроші та їх еквіваленти}}{\text{зобов'язання}} = \frac{1165}{1595+1695}$$

$$X_2 = \frac{\text{Сума балансу}}{\text{зобов'язання}} = \frac{1300}{1595+1695}$$

$$X_3 = \frac{\text{Прибуток (збиток)}}{\text{Сума активів}} = \frac{2350 (2355)}{1300}$$

$$X_4 = \frac{\text{Прибуток}}{\text{Виручка від реалізації}} = \frac{2350(2355)}{2000}$$

$$X_5 = \frac{\text{Запаси}}{\text{Виручка від реалізації}} = \frac{1100}{2000}$$

$$X_6 = \frac{\text{Виручка від реалізації}}{\text{Сума балансу}} = \frac{2000}{1300}$$

Отримані результати після обрахунків можна інтерпретувати так:

- $Z > 2$ – підприємство вважається фінансово стійким і йому не загрожує банкрутство;
- $1 < Z < 2$ – фінансова рівновага порушена, але за умови переходу підприємства на антикризове управління банкрутство йому не загрожує;
- $0 < Z < 1$ – підприємству загрожує банкрутство, якщо воно не здійснить санаційних заходів;
- $Z < 0$ – підприємство є напівбанкрутом.