МИНИСТЕРСТВО ОБРАЗОВАНИЯ РЕСПУБЛИКИ БЕЛАРУСЬ

Учреждение образования

«БРЕСТСКИЙ ГОСУДАРСТВЕННЫЙ ТЕХНИЧЕСКИЙ УНИВЕРСИТЕТ»

Кафедра бухгалтерского учета, анализа и аудита

**«Допущена к защите»**

Заведующий кафедрой БУАиА .......................B.C. Кивачук

«\_\_\_\_»\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_20\_ г.

**КУРСОВАЯ РАБОТА**

**по дисциплине «»**

**на тему: «»**

**Выполнила:**

**студентка гр. Б-23 Глушанина В. В.**

**Проверил:**

**ст. преподаватель**

**Брест 2007**

**Содержание**

Введение

1. Взаимосвязь неплатежеспособности предприятия и банкротства
   1. Понятие и причины неплатежеспособности
      1. Взаимосвязь платежеспособности и ликвидности предприятия и баланса
      2. Основные коэффициенты оценки неплатежеспособности
   2. Банкротство. Понятие, виды, причины возникновения
      1. Методы диагностики вероятности банкротства
2. Характеристика финансово-хозяйственной деятельности РУП «Завод ЖБК»

2.1 Общая информация о предприятии

2.2 Учетная политика РУП «Завод ЖБК»

2.3 Анализ платежеспособности предприятия

3. Способы повышения платежеспособности предприятия

Заключение

Список используемой литературы

1. **ВЗАИМОСВЯЗЬ НЕПЛАТЕЖЕСПОСОБНОСТИ ПРЕДПРИЯТИЯ И БАНКРОТСТВА**

Целью любой коммерческой деятельности является рост благосостоя­ния собственников бизнеса путем получения ими дохода. При этом любая коммерческая деятельность связана с риском и неопределенностью, а по­этому источниками финансовых затруднений могут стать любые этапы производственной деятельности - от закупки сырья до сбыта готовой продукции. Связь риска и доходности имеет фундаментальное значение для понимания природы предпринимательской деятельности. Все вла­дельцы финансовых ресурсов, вовлеченные в деятельность предприятия, предоставляя эти ресурсы, рассчитывают на определенный доход. Если деятельность предприятия достаточно эффективна, полученной прибыли бывает достаточно для того, чтобы удовлетворить как кредиторов, так и собственников. Если же прибыли оказывается недостаточно для этих це­лей, предприятие оказывается на грани банкротства. Таким образом, пер­вым индикатором начала финансовых трудностей является падение платежеспособности компании.

Однако однозначно трактовать падение платежеспособности компании как предвестие неминуемого банкротства не стоит. Верно и обратное: рост рентабельности не всегда свидетельствует об эффективности работы и благоприятных перспективах предприятия. Связь между рентабельно­стью, платежеспособностью и эффективностью достаточно сложна и во­все не однозначна. Поскольку финансовый результат формируется под воздействием множества факторов как внешней, так и внутренней среды предприятия, для постановки серьезного "диагноза" потребуется полный, комплексный анализ не только финансовой отчетности, но и рыночной позиции предприятия.

Банкротство - сложный процесс, который может быть охарактеризо­ван с различных сторон: юридической, управленческой, организацион­ной, финансовой, учетно-аналитической и др. Собственно процедура бан­кротства представляет собой лишь завершающую стадию неудачного функционирования компании, которой обычно предшествуют стадии нормальной ритмичной работы и финансовых затруднений. Банкротство (не фиктивное!) редко бывает неожиданным, по крайней мере для опыт­ных финансистов и менеджеров, которые по возможности стараются Регулярно отслеживать складывающиеся тенденции в развитии собствен­ных компаний и наиболее важных контрагентов и конкурентов.

Современная экономическая наука имеет в своем арсенале большое количество разнообразных приемов и методов прогнозирования финансо­вых показателей, в том числе в плане оценки возможного банкротства. Рассмотрим три основных подхода к прогнозированию финансового со­стояния с позиции возможного банкротства предприятия: а) расчет ин­декса кредитоспособности; б) использование системы формализованных и неформализованных критериев; в) оценка и прогнозирование показате­лей удовлетворительности структуры баланса.

Признание предприятия неплатежеспособным не означает признания его несостоятельным (банкротом), не влечет за собой наступления гражданско-правовой ответственности собственника. Это лишь зафиксированной состояние финансовой устойчивости, направленное на обеспечение оперативного контроля за финансовым положением предприятия и заблаговременно осуществления мер по предупреждению несостоятельности, а также для стимулирования предприятия к самостоятельному выходу из кризисного состояния.

**ПОНЯТИЕ И ПРИЧИНЫ НЕПЛАТЕЖЕСПОСОБНОСТИ**

Одним из показателей, характеризующих финансовое положение предприятия, является его платежеспособность, то есть возможность своевременно погашать свои платежные обязательства наличными денежными ресурсами.

Неплатежеспособность предприятия - это его неспособность своевременно и полностью выполнять платёжные обязательства, вытекающие из торговых, кредитных и иных операций денежного характера

Причинами неплатежеспособности могут быть:

* Снижение объемов производства и реализации продукции, повышение ее себестоимости, уменьшение суммы прибыли и как результат – недостаток собственных источников самофинансирования предприятия
* Неправильное использование оборотного капитала: отвлечение средств в дебиторскую задолженность, вложения в сверхплановые запасы и на прочие цели, которые временно не имеют источников финансирования
* Несостоятельность клиентов предприятия
* Высокий уровень налогообложения, штрафных санкций за несвоевременную или неполную уплату налогов.

**1.1.1 ВЗАИМОСВЯЗЬ ПЛАТЕЖЕСПОСОБНОСТИ И ЛИКВИДНОСТИ ПРЕДПРИЯТИЯ И БАЛАНСА**

Платежеспособность зависит во многом от степени ликвидности баланса и предприятия, которая характеризует как текущее состояние расчетов, так и перспективу. Предприятие может быть платежеспособным на отчетную дату, но при этом иметь неблагоприятные возможности в будущем, и наоборот.

Ликвидность баланса – возможность субъекта хозяйствования обратить активы в наличность и погасить свои платежные обязательства, а точнее – это степень покрытия долговых обязательств предприятия его активами, срок превращения которых в денежную наличность соответствует сроку погашения платежных обязательств. Она зависит от степени соответствия величины имеющихся платежных средств величине краткосрочных долговых обязательств.

Оценка платежеспособности по балансу осуществляется на основе характеристики оборотных активов, которая определяется временем необходимым для превращения их в денежные средства. Чем меньше времени требуется для инкассации данного актива, тем выше его ликвидность.

Ликвидность предприятия – это более широкое понятие, чем ликвидность баланса. В то в время, как ликвидность баланса предполагает изыскание платежных средств только за счет внутренних источников (реализации активов), ликвидность предприятия предполагает возможность привлечения заемных средств со стороны, если у него имеется соответствующий имидж в деловом мире и достаточно высокий уровень инвестиционной привлекательности.

Однако именно ликвидность баланса является основой платежеспособности и ликвидности предприятия.

Анализ ликвидности баланса заключается в сравнении средств по активу, сгруппированных по степени убывающей ликвидности, с краткосрочными обязательствами по пассиву, которые группируются по степени срочности их погашения.

* Первая группа (А1) включает в себя абсолютно ликвидные активы, такие, денежная наличность и краткосрочные финансовые вложения.
* Вторая группа (А2) – это быстро реализуемые активы: готовая продукция, товары отгруженные и дебиторская задолженность. Ликвидность этой группы оборотных активов зависит от своевременности отгрузки продукции, оформления банковских документов, скорости платежного документооборота в банках, спроса на продукцию, ее конкурентоспособности, платежеспособности покупателей, форм расчетов и др.
* Третья группа (А3) – это медленно реализуемые активы (производственные запасы, незавершенное производство, расходы будущих периодов). Значительно больший срок понадобится для превращения их в готовую продукцию, а затем в денежную наличность.
* Четвертая группа (А4) – это трудно реализуемые активы: основные средства, нематериальные активы, долгосрочные финансовые вложения, незавершенное строительство.

Соответственно, на четыре группы разбиваются и обязательства предприятия:

* П1 -наиболее срочные обязательства, которые должны быть погашены в течение месяца (кредиторская задолженность и кредиты банка, сроки возврата которых наступили, просроченные платежи)
* П2 - среднесрочные обязательства со сроком погашения до одного года (краткосрочные кредиты банка)
* П3 - долгосрочные кредиты банка и займы
* П4 - Собственный (акционерный) капитал, находящийся постоянно в распоряжении предприятия

Баланс считается абсолютно ликвидным, если:

А1 ≥П1; А1 ≥П1; А1 ≥П1; А1 ≤П1.

Изучение соотношений этих групп активов и пассивов за несколько периодов позволит установить тенденции изменения в структуре баланса и его ликвидности.

При анализе ликвидности баланса возникает логическая некорректность, ибо активы представлены на определенный момент, а долги, хотя и числятся на ту же дату, должны быть погашены за определенное время. Однако это может и не являться поводом для беспокойства. Все зависит от того, когда долги надо оплачивать. Так, например, если большая их часть подлежит погашению более чем через шесть месяцев после отчетной даты, то показатели платежеспособности уже не будут выглядеть столь удручающими, так как обязательства предприятия станут существенно меньше на момент расчета.

**1.1.2 ОСНОВНЫЕ КОЭФФИЦИЕНТЫ ОЦЕНКИ ПЛАТЕЖЕСПОСОБНОСТИ**

Наряду с абсолютными показателями для оценки ликвидности и платежеспособности предприятия рассчитывают относительные показатели: коэффициент абсолютной ликвидности, коэффициент быстрой ликвидности и коэффициент текущей ликвидности.

Эти показатели представляют интерес не только для руководства предприятия, но и для внешних субъектов анализа: коэффициент абсолютной ликвидности – для поставщиков сырья и материалов, коэффициент быстрой ликвидности – для банков, коэффициент текущей ликвидности – для инвесторов.

Коэффициент абсолютной ликвидности (норма денежных резервов) определяется отношением денежных средств и краткосрочных финансовых вложений ко всей сумме краткосрочных долгов предприятия. Он показывает, какая часть краткосрочных обязательств может быть погашена за счет имеющейся денежной наличности. Чем выше его величина, тем больше гарантия погашения долгов. Однако и при небольшом его значении предприятие может быть всегда платежеспособным, если сумеет сбалансировать и синхронизировать приток и отток денежных средств по объему и срокам. Поэтому общих каких-либо нормативов и рекомендаций по уровню данного показателя не существует. Дополняет общую картину платежеспособности предприятия наличие или отсутствие у него просроченных обязательств, их частота и длительность.

Коэффициент абсолютной ликвидности рассчитывается следующим образом:

Кабс = (стр.260 + стр.250) / (ИТОГ раздела 5 баланса – стр.540 – стр.550 – стр.560), где

стр.260 – краткосрочные финансовые вложения

стр.250 – денежные средства

стр.540 – доходы будущих периодов

стр.550 – фонды потребления

стр.560 – резервы предстоящих расходов и платежей

Коэффициент быстрой ликвидности – отношение совокупности денежных средств, краткосрочных финансовых вложений и краткосрочной дебиторской задолженности, платежи по которой ожидаются в течение 12 месяцев после отчетной даты, к сумме краткосрочных финансовых обязательств. Удовлетворяет обычно соотношение 0,7 – 1. Однако оно может оказаться недостаточным, если большую долю ликвидных средств составляет дебиторская задолженность, часть которой трудно своевременно взыскать. В таких случаях требуется большее соотношение. Если в составе оборотных активов значительную долю занимают денежные средства и их эквиваленты (ценные бумаги), то это соотношение может быть меньшим.

Коэффициент быстрой ликвидности рассчитывается следующим образом:

Кбл = (стр.260 + стр.250 + стр.240) / (ИТОГ раздела 5 баланса – стр.540 – стр.550 – стр.560), где

стр.240 – дебиторская задолженность

Коэффициент текущей ликвидности – отношение всей суммы оборотных активов, включая запасы, к общей сумме краткосрочных обязательств; он показывает степень покрытия оборотными активами оборотных пассивов:

Ктл = (оборотные активы – расходы будущих периодов) /

(краткосрочные обязательства – доходы будущих периодов

– резервы предстоящих расходов и платежей)

Превышение оборотных активов над краткосрочными финансовыми обязательствами обеспечивает резервный запас для компенсации убытков, которые может понести предприятие при размещении и ликвидации всех оборотных активов, кроме наличности. Чем больше этот запас, тем больше уверенность кредиторов в том, что долги будут погашены.

В Республике Беларусь установлен минимальный уровень этого коэффициента: для промышленных предприятий – 1,7, сельскохозяйственных предприятий – 1,5, для строительных организаций – 1,2, транспорта – 1,3, торговли – 1,0 и т.д. Если фактическое его значение ниже данного уровня, то это является одним из оснований признания предприятия неплатежеспособным.

Если коэффициент текущей ликвидности и доля собственного оборотного капитала в формировании оборотных активов меньше норматива, но наметилась тенденция роста этих показателей, то определяется коэффициент восстановления платежеспособности за период, равный шести месяцам:

Квп = (Ктл1 + 6 / Т (Ктл0 – Ктл0)) /КтлНОРМ,  где

Ктл1 иКтл0 – соответственно фактическое значение коэффициента текущей ликвидности

6 – период восстановления платежеспособности, мес.

Т – отчетный период, мес.

Если Квп>1, то у предприятия есть реальная возможность восстановить свою платежеспособность, и наоборот, если Квп<1, у предприятия нет реальной возможности восстановить свою платежеспособность в ближайшее время.

В случае если фактический уровень Ктл равен нормативному значению на конец периода или выше его, но наметилась тенденция его снижения, рассчитывают коэффициент утраты платежеспособности за период, равный трем месяцам:

Куп = (Ктл1 + 3 / Т(Ктл1 - Ктл1)) / КтлНОРМ

Если Куп >1, то предприятие имеет реальную возможность сохранить свою платежеспособность в течение трех месяцев, и наоборот.

Рассматривая показатели ликвидности, следует иметь ввиду, что их величина является довольно условной, так как ликвидность активов и срочность обязательств по бухгалтерскому балансу можно определить довольно приблизительно. Так, ликвидность запасов зависит от качества (оборачиваемости, доли дефицитных, залежалых материалов, и готовой продукции). Ликвидность дебиторской задолженности также зависит от скорости ее оборачиваемости, доли просроченных платежей и нереальных для взыскания. Поэтому радикальное повышение точности оценки ликвидности достигается в ходе внутреннего анализа на основе данных аналитического бухгалтерского учета.

**1.2 БАНКРОТСТВО. ПОНЯТИЕ, ВИДЫ, ПРИЧИНЫ ВОЗНИКНОВЕНИЯ**

Институт банкротства известен всем странам с рыночной экономикой, поскольку последняя предполагает получение прибыли от коммерческой деятельности и платежеспособный спрос потребителей.

Можно смело утверждать, что несостоятельность предприятия является одним из немногих институтов экономики и права, в регулировании которого законодательные органы всех стран уже многие десятилетия проявляют чрезвычайную активность. Однако история развития института банкротства в нашей стране началась не так давно - с момента возникновения рыночных отношений, так как становление рынка остро вызвало потребность устранить разрушительные для экономики последствия несостоятельности предпринимателей. Стало понятно, что эффективный режим несостоятельности является важнейшим фактором надежного экономического развития, гарантией возвратности долгов и укрепления коммерческих отношений. Как результат сегодня одним из наиболее актуальных направлений реформирования белорусского законодательства является совершенствование действующего Закона «Об экономической несостоятельности (банкротстве)», отвечающего как внутренним, так и международным потребностям.

Сегодня банкротство – это признанная арбитражным судом или объявленная должником его неспособность в полном объеме удовлетворить требования кредиторов по денежным обязательствам и по уплате других обязательных платежей.

Основной признак банкротства – неспособность предприятия обеспечить выполнение требований кредиторов в течение трех месяцев со дня наступления сроков платежей. По истечении этого срока кредиторы получают право на обращение в арбитражный суд о признании предприятия-должника банкротом.

Несостоятельность субъекта хозяйствования может быть:

* «несчастная»(неосторожная), возникающая не по собственной вине, а вследствие непредвиденных обстоятельств (стихийные бедствия, военные действия, политическая нестабильность общества, кризис в стране, общий спад производства, банкротство должников и другие внешние факторы). В этом случае государство должно оказывать помощь предприятиям по выходу из кризисной ситуации.
* «ложная» (злостная или злонамеренная) - в результате умышленного сокрытия собственного имущества с целью избежания уплаты долгов кредиторам. В этом случае банкротство уголовно наказуемо.
* «неосторожная» - вследствие неэффективной работы, осуществления рискованных операций. Это наиболее распространенный вид банкротства, который наступает, как правило, постепенно. Для того чтобы вовремя предугадать и предотвратить его, необходимо систематически анализировать финансовое состояние, что позволит обнаружить его «болевые» точки и принять конкретные меры по финансовому оздоровлению экономики предприятия.

Предпосылки банкротства многообразны – это результат взаимодействия многочисленных факторов как внешнего, так и внутреннего характера. Их можно классифицировать следующим образом:

Внешние факторы:

* экономические: кризисное состояние экономики страны, общий спад производства, инфляция, нестабильность финансовой системы, рост цен на ресурсы, изменение конъюнктуры рынка, неплатежеспособность и банкротство партнеров. Одной из причин несостоятельности субъектов хозяйствования может быть фискальная политика государства. Высокий уровень налогообложения может оказаться непосильным для предприятия.
* политические: политическая нестабильность общества, внешнеэкономическая политика государства, разрыв экономических связей. Потеря рынков сбыта, изменение условий экспорта и импорта, несовершенство законодательства в области хозяйственного права, антимонопольной политики, предпринимательской деятельности и прочих проявлений регулирующей функции государства
* усиление международной конкуренции в связи с развитием научно-технического прогресса
* демографическая численность, состав народонаселения, уровень благосостояния народа, культурный уклад общества, определяющие размер и структуру потребностей и платежеспособный спрос населения на те или другие виды товаров

Внутренние факторы:

* дефицит собственного оборотного капитала как следствие неэффективной производственно-коммерческой деятельности или неэффективной инвестиционной политики
* низкий уровень техники, технологии и их организации
* снижение эффективности использования производственных ресурсов предприятия, его производственной мощности, и, как следствие, высокий уровень себестоимости, убытки, «проедание» собственного капитала
* создание сверхнормативных остатков незавершенного строительства, незавершенного производства, производственных запасов, готовой продукции, в связи с чем происходит заторивание, замедляется оборачиваемость капитала и образуется его дефицит. Это заставляет предприятие влезать в долги и может быть причиной банкротства.
* плохая клиентура предприятия, которая платит с опозданием или не платит вовсе по причине банкротства, что вынуждает предприятие влезать в долги. Так зарождается цепное банкротство.
* отсутствие сбыта из-за низкого уровня организации маркетинговой деятельности по изучению рынков сбыта продукции, формированию портфеля запасов, повышению качества продукции, выработке ценовой политики.
* привлечение заемных средств в оборот предприятия на невыгодных условиях, что ведет к увеличению финансовых расходов, снижению рентабельности хозяйственной деятельности и способности к самофинансированию
* быстрое и неконтролируемое расширение хозяйственной деятельности, в результате чего запасы, затраты и дебиторская задолженность растут быстрее объема продаж. Отсюда появляется потребность в привлечении краткосрочных заемных средств, которые могут превысить чистые текущие активы (собственный оборотный капитал). В результате предприятие попадает под контроль банков и других кредиторов и может подвергнуться угрозе банкротства.

Банкротство является, как правило, следствием совместного действия внешних и внутренних факторов.

Процедура объявления предприятия банкротом имеет как положительные, так и негативные свои стороны: с помощью механизма несостоятельности идут процессы по освобождению экономики от неконкурентоспособных предприятий, однако он затрагивает не только имущественные интересы должника, но и права и интересы большого круга других лиц: его работников, партнеров, кредиторов и других, порождает во многих случаях значительные социальные издержки.

**1.2.1 МЕТОДЫ ДИАГНОСТИКИ ВЕРОЯТНОСТИ БАНКРОТСТВА**

Для диагностики вероятности банкротства используется несколько методов, основанных на применении:

1. анализа обширной системы критериев и признаков
2. ограниченного круга пользователей
3. интегральных показателей, рассчитанных с помощью:
   * скоринговых моделей
   * многомерного рейтингового анализа
   * мультипликативного дискриминантного анализа

При использовании **первого метода** признаки банкротства в соответствии с рекомендациями Комитета по обобщению практики аудирования (Великобритания) обычно делят на две группы.

Первая группа – это показатели, свидетельствующие о возможных финансовых затруднениях и вероятности банкротства в недалеком будущем:

* + повторяющиеся существенные потери в основной деятельности, выражающиеся в хроническом спаде производства, сокращении объемов продаж и хронической убыточности
  + наличие хронически просроченной кредиторской и дебиторской задолженности
  + низкие значения коэффициентов ликвидности и тенденции к их снижению
  + увеличение до опасных пределов доли заемного капитала в общей его сумме
  + дефицит собственного оборотного капитала
  + систематическое увеличение продолжительности оборота капитала
  + наличие сверхнормативных запасов сырья и готовой продукции
  + использование новых источников финансовых ресурсов на невыгодных условиях
  + неблагоприятные изменения в портфеле заказов
  + падение рыночной стоимости акций предприятия
  + снижение производственного потенциала и т.д.

Вторая группа – это показатели, неблагоприятные значения которых не дают основания рассматривать текущее финансовое состояние как критическое, но сигнализируют о возможности резкого его ухудшения в будущем при неприятии действенных мер:

* + чрезмерная зависимость предприятия от какого-либо одного конкретного проекта, типа оборудования, вида актива, рынка сырья или рынка сбыта
  + потеря ключевых контрагентов
  + недооценка обновления техники и технологии
  + потеря опытных сотрудников аппарата управления
  + вынужденные простои, неритмичная работа
  + неэффективные долгосрочные соглашения
  + недостаточность капитальных вложений и т.д.

К достоинствам этой системы индикаторов возможного банкротства можно отнести системный и комплексный подходы, а к недостаткам – высокую степень сложности принятия решения в условиях многокритериальной задачи, информативный характер рассчитанных показателей, субъективность прогнозного решения.

**Второй метод** диагностики несостоятельности предприятий – использование ограниченного круга показателей, к которым в соответствии с действующим положением относятся:

* + коэффициент текущей ликвидности, который рассчитывается по формуле:
  + коэффициент обеспеченности собственным оборотным капиталом:

Кобесп = (Итог раздела 3 баланса + стр.550 + стр.560 - Итог раздела 1 баланса) / Итог раздела 2 баланса

Основанием для признания структуры бухгалтерского баланса неудовлетворительной, а предприятия – неплатежеспособным является наличие одного из следующих условий:

* либо коэффициент текущей ликвидности на конец отчетного периода ниже нормативного значения (<1,7 в промышленности)
* либо коэффициент обеспеченности предприятия собственными оборотными средствами на конец отчетного периода имеет значение ниже установленного норматива (<0,3 в промышленности).

В Республике Беларусь предприятие считается устойчиво неплатежеспособным в том случае, если в течение последних четырех кварталов у него имеются просроченные обязательства. При этом для признания устойчиво неплатежеспособного предприятия потенциальным банкротом необходимо наличие одного из следующих условий:

* Коэффициент финансовой зависимости (удельный вес заемных средств к общей сумме активов) на конец отчетного периода имеет значение выше нормативного (в Республике Беларусь для всех отраслей – не более 0,85)
* Доля просроченных финансовых обязательств в общей сумме активов предприятия на конец отчетного периода имеет значение выше нормативного (в Республике Беларусь для всех отраслей – не более 0,5).

Если величина данных коэффициентов превышает уровень нормативных значений, это свидетельствует о критической ситуации, при которой предприятие не может рассчитаться по своим обязательствам, даже распродав все свое имущество. Такая ситуаций может привести к реальной угрозе ликвидации предприятия посредством процедуры банкротства.

Для того, чтобы определить, является ли предприятие потенциальным банкротом при его устойчивой неплатежеспособности, рассчитывают коэффициент обеспеченности финансовых обязательств активами предприятия:

Кофо = (Итог раздела 4 баланса + Итог раздела 5 баланса - стр.550 - стр.560) / Валюта баланса

Этот коэффициент отражает способность предприятия рассчитаться по финансовым обязательствам после реализации активов. Для всех предприятий независимо от их отраслевой принадлежности установлен норматив не более 0,85.

Учитывая многообразие показателей финансовой устойчивости, различие уровня их критических оценок и возникающие в связи с этим сложности в оценке кредитоспособности предприятия и риска его банкротства, многие отечественные и зарубежные экономисты рекомендуют использовать **третий метод** диагностики вероятности банкротства – интегральную оценку финансовой устойчивости на основе скорингового анализа. Методика кредитного скоринга впервые была предложена американским экономистом Д.Дюраном в начале 40-х гг. Сущность этой методики – классификация предприятий по степени риска исходя из фактического уровня показателей финансовой устойчивости и рейтинга каждого показателя, выраженного в баллах на основе экспертных оценок.

Для оценки рейтинга субъектов хозяйствования и степени финансово риска довольно часто используется метод многомерного рейтингового анализа, который выглядит следующим образом.

Этап 1.

Обосновывается система показателей, с помощью которых будут оценивать результаты хозяйственной деятельности предприятий (коэффициент ликвидности, коэффициент оборачиваемости капитала и т.д.), собираются данные по этим показателям и формируется матрица исходных данных.

Исходные данные могут быть представлены в виде моментальных показателей, отражающих состояние предприятия на определенную дату, и темповых показателей, характеризующих динамику деятельности предприятия и представленных в виде коэффициентов роста. Возможно изучение одновременно им моментных, и темповых показателей.

Этап 2.

В таблице исходных данных определяется в каждой графе максимальный элемент, который принимается за единицу. Затем все элементы этой графы (аij) делятся на максимальный элемент предприятия-эталона (max аij). В результате создается матрица стандартизированных коэффициентов (xij).

Если с экономической стороны лучшим является минимальное значение показателя (например, затраты на рубль товарной продукции), то надо изменить шкалу расчета так, чтобы наименьшему результату соответствовала наибольшая сумма показателя.

Этап 3.

Все элементы матрицы координат возводятся в квадрат. Если задача решается с учетом разного веса показателей, то полученные квадраты умножаются на величину соответствующих весовых коэффициентов, установленных экспертным путем, после чего результаты складываются по строкам:

Rj = K1x21j + K2x22j + … + Knx2nj

Этап 4.

Полученные рейтинговые оценки (Rj) размещаются по ранжиру, после чего определяется рейтинг каждого предприятия. Первое место занимает предприятия, которому соответствует наибольшая сумма, второе – предприятие, имеющее следующий результат, и т.д.

В зарубежных странах для оценки риска банкротства и кредитоспособности предприятий широко используются факторные модели известных западных экономистов Альтмана, Лиса, Таффлера, Тишоу и др., разработанные с помощью многомерного дискриминантного анализа.

Наиболее широкую известность получила модель Альтмана:

Z = 0,717X1 + 0,847X2 + 3,107X3 + 0,42X4 + 0,995X5, где

X1 – собственный оборотный капитал/сумма активов

X2 – нераспределенная прибыль/сумма активов

X3 – прибыль до уплаты процентов/сумма активов

X4 – балансовая стоимость собственного капитала/заемный капитал

X5 –объем продаж (выручка)/сумма активов.

Константа сравнения 1,23.

Если значение Z<1,23, то это признак высокой вероятности банкротства; значение Z>1,23 и более свидетельствует о малой вероятности банкротства. Однако использование таких моделей требует больших предосторожностей: они не в полной мере подходят для оценки бизнеса банкротства отечественных субъектов хозяйствования из-за разной методики отражения инфляционных факторов, разной структуры капитала, а также из-за различий в законодательной и информационной базе.

По модели Альтмана несостоятельные предприятия, имеющие высокий уровень четвертого показателя (собственный капитал/заемный капитал), получают высокую оценку, что не соответствует нашей действительности. В связи с несовершенством действующей методики переоценки основных фондов, которая старым изношенным фондам придает такое же значение, как и новым, необоснованно увеличивается доля собственного капитала за счет фонда переоценки. В итоге сложилось нереальное соотношение собственного и заемного капитала. Поэтому модели, в которых присутствует данный показатель, могут исказить реальную картину.

**2. ХАРАКТЕРИСТИКА ФИНАНСОВО-ХОЗЯЙСТВЕННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ РУП «ЗАВОД ЖБК»**

**2.1 ОБЩАЯ ИНФОРМАЦИЯ О ПРЕДПРИЯТИИ**

В данной курсовой работе будет проведен анализ платежеспособности предприятия «Завод ЖБК». Полное название организации: Республиканское унитарное предприятие «Завод железобетонных конструкций»

Завод, согласно учетной политике, имеет право заниматься производством железобетонных изделий (плиты, перемычки, фундаментные блоки, кольца, крышки, плиты забора, столбики, бордюры и др.) и их продажей, как за наличный, так и безналичный расчет. «Завод ЖБК» производит следующие виды продукции:

* плиты перекрытия железобетонные многопустотные;
* пристенные панели многопустотные (серия ИИ-04);
* панели ребристые (санитарно-технические) (серия ИИ-04);
* колонны сечением 40\*40 см., сборно-монолитные безригельного каркаса КУБ-2,5;
* бетоны;
* растворы;
* перемычки брусковые;
* опорные плиты прогонов;
* плиты железобетонные для ленточных фундаментов;
* камни бетонные и железобетонные бортовые (бордюр);

Предприятие производит бетон и раствор и осуществляет доставку этой продукции на строительные объекты автобетоновозами. Освоено производство нескольких типов плит дорожного покрытия, в том числе - предварительно напряженных для использования в районах Севера. На основе этих плит разработаны элементы ограждений как постоянных, так и временных, которые впоследствии могут быть использованы в качестве дорожного покрытия. Завод может выполнить практически любой заказ, как частного лица, так и крупной строительной организации.  
Предприятие относится к числу средних по численности, его численность составляет 62 человека.

На заводе существуют следующие подразделения:

* бухгалтерия,
* производство, состоящее из двух отделов БСЦ (бетоносмесительный цех) и формовочного цеха,
* отдел снабжения,
* отдел главного механика,
* отдел технического контроля,
* отдел главного энергетика.
* отдел кадров
* экономический отдел

Ответственность за работу всего предприятия и за все организационные вопросы несет директор.

За работу производственного отдела и БСЦ, и формовочного цеха отвечает главный инженер. На каждом из этих участков есть свой начальник, отвечающий за сам процесс изготовления изделий или полуфабрикатов. На БСЦ – это начальник БСЦ, общая численность здесь насчитывает 6 человек (5 – рабочие – бетонщики); в формовочном цехе – это начальник цеха, общая численность здесь насчитывает 22 человека (слесарь – 3 человека, сварщики – 4 человека, формовщики – 13 человек, кладовщик - 1).

Отдел снабжения насчитывает 2 человека – это начальник снабжения и снабженец. Отдел главного механика насчитывает 5 человек это главный механик, шофер – 3 человека, механик цеха. Отдел главного механика отвечает за работу оборудования в производстве и работу транспортных средств.

Отдел технического контроля (ОТК) отвечает за качество выпускаемых изделий из железобетона и бетона, который изготавливается в БСЦ и идущий затем с формовочный цех. Он состоит из главного лаборанта и лаборанта.

Отдел главного энергетика состоит из 8 человек – это главный энергетик и 7 электриков. Данный отдел занимается контролем использования электроэнергии на предприятии и следит за бесперебойной работой оборудования. Также следит за подачей тепла и пара в здание конторы и цеха в зимнее время.

Бухгалтерия состоит из 4 человек. За ведение бухгалтерского учета отвечает главный бухгалтер, также в состав бухгалтерии входят бухгалтер материальной группы, бухгалтер расчетной группы, бухгалтер реализации.

**2.2 УЧЕТНАЯ ПОЛИТИКА РУП «ЗАВОД ЖБК»**

Согласно учетной политике учет материалов на предприятии ведется по фактической стоимости, списание ведется по средневзвешенной стоимости. Для изготовления продукции существуют нормы списания материалов, которые установлены ГОСТом. Ежемесячно инертные материалы списываются по норме согласно объему выпущенной продукции.

Все операции, совершаемые на предприятии, оформляются соответствующими первичными документами. Затем информация из первичных документов переносится в оборотно-сальдовую ведомость по соответствующим счетам. Далее составляются журналы ордера. После этого информация попадает в главную книгу и в баланс.

Наряду с унифицированными формами первичных документов на предприятии используются формы, которые разработаны самостоятельно. К ним относятся:

* заявка на получение материалов;
* заявка на получение ГСМ;
* выработка за день;
* выработка за месяц;
* реализация за месяц;
* акт на списание ГСМ.

Заявка на получение материалов составляется начальником цеха, главным инженером или главным механиком. Затем она подается на утверждение главному инженеру. Данный документ составляется с целью получения разрешения для бухгалтера составить требование на материалы.

Заявка на получение ГСМ составляется начальником цеха или главным механиком с целью получения разрешения на выдачу кладовщиком ГСМ со склада. Она подписывается главным инженером.

Выработка за день составляется начальником цеха. Она составляется с целью оповещения администрации о дневной выработки продукции. Этот документ является основополагающим для бухгалтера реализации, так как с помощью его реализуется работа с клиентами.

Выработка за месяц содержит сводные данные о выпущенной продукции. Данный документ составляется бухгалтером реализации.

Реализация за месяц содержит сводные данные о реализованной продукции за месяц. Данный документ составляется бухгалтером реализации.

В акте на списание ГСМ содержится информация о полученном топливе со склада. Этот акт составляет главный механик в конце месяца, к нему прикладываются все заявки на ГСМ. Подписывается этот документ генеральным директором.

**2.3 АНАЛИЗ ПЛТАЕЖЕСПОСОБНОСТИ ПРЕДПРИЯТИЯ**

Проведем анализ платежеспособности предприятия несколькими методами, используя данные бухгалтерского баланса за отчетный период. Баланс приведен в Приложении 1.

Проведем анализ ликвидности баланса предприятия, то есть степень покрытия обязательств его активами, срок превращения которых в денежную форму соответствует сроку погашения обязательств. Для этого сравним средства по активу, сгруппированные по скорости их превращения в денежные средства (т.е. по степени их ликвидности) и расположенные в порядке убывания ликвидности, с обязательствами по пассиву, сгруппированными по срокам их погашения и расположенными в порядке возрастания сроков:

|  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Покрытие (актив) | На начало периода | На конец периода | Сумма обязательств (пассив) | На начало периода | На конец периода |
| Денежные средства | 1188 | 224570 | Кредиторская задолженность перед поставщиками и подрядчиками | - | 74700 |
| Краткосрочные финансовые вложения | 73 | 120 | Перед бюджетом | 6810 | 79000 |
|  |  |  | По социальному страхованию и обеспечению | 1278 | 12450 |
|  |  |  | По оплате труда | 4811 | 57800 |
| **Итого по группе 1 (А1)** | 1261 | 224690 | **Итого по группе 1 (П1)** | 12899 | 223950 |
| Готовая продукция | 15200 | 187500 | Краткосрочные кредиты банка | 10450 | 13700 |
| Товары отгруженные | 9800 | 121900 |  |  | 87603 |
| Дебиторская задолженность, платежи по которой ожидаются в течение 12 месяцев | 6980 | 1236000 |  |  |  |
| **Итого по группе 2 (А2)** | 31980 | 1545400 | **Итого по группе 2 (П2)** | 10450 | 13700 |
| Долгосрочная дебиторская задолженность | - | - | Долгосрочные кредиты банка и займы | - | 874090 |
| Сырье и материалы | 287350 | 333280 |  |  |  |
| Незавершенное производство | 19280 | 310100 |  |  |  |
| Расходы будущих периодов | 1020450 | 826113 |  |  |  |
| НДС по приобретенным ценностям | - | - |  |  |  |
| **Итого по группе 3 (А3)** | 1327080 | 1469493 | **Итого по группе 3 (П3)** | - | 874090 |
| Основные средства | 1275000 | 1501200 | Уставный фонд (капитал) | 3117487 | 2870580 |
| Нематериальные активы | 45 | 76 | Фонды накопления | 10050 | 982 |
| Долгосрочные финансовые вложения | 978 | 6984 | Резервы предстоящих расходов | 478 | 2550 |
| Незавершенное строительство | 1540 | 51275 | Целевое финансирование и поступления | 43 | 111 |
| **Итого по группе 4 (А4)** | 1277563 | 1559535 | **Итого по группе 4 (П4)** | 3128058 | 2874223 |
| **Всего** | 2637884 | 4799118 | **Всего** | 3151407 | 3985963 |

Рассмотрим тенденции изменения в структуре баланса и его ликвидности согласно приведенным данным:

На начало отчетного периода А1 ≤П1, соотношение А1 и П1 было 0,0977 : 1 (1261/12899), то есть предприятие могло оплатить абсолютно ликвидными средствами 9,77% своих краткосрочных обязательств, что свидетельствует о недостатке наиболее ликвидных активов.  
В конце этого же периода ситуация кардинально изменилась: размер абсолютно ликвидных активов превысил размер обязательств на 740000 руб, что говорит о положительной тенденции в управлении денежными средствами предприятия.

Сравним итоги А2 и П2: активы как на начало, так и на конец отчетного периода превышают пассивы, что свидетельствует о возможности предприятия погасить свои краткосрочные обязательства.

Наибольший излишек средств над платежами имеется в третьей группе А3 ≥ П3 (1327080 тыс. руб.). С одной стороны, это нельзя рассматривать однозначно, так как средства заморожены в товарах. С другой стороны, это может быть положительным фактором, влияющим на высокую обеспеченность ликвидных активов при оценке предприятия на платёжеспособность и кредитоспособность. То есть, чтобы полностью погасить свои краткосрочные обязательства, предприятию необходимо использовать для погашения свои запасы.

Уменьшение активов А4 (основных средств и нематериальных активов) по сравнению с источниками средств П4 (источниками собственных средств) отвечает необходимому требованию А4 ≤ П4 , так как разница между ними характеризует величину собственного оборотного капитала, необходимую для вложения его в такие элементы, как товарные запасы, денежные средства, краткосрочные финансовые вложения. Превышение пассивов над активами четвертой группы имеет глубокий экономический смысл: наличие у предприятия собственных оборотных средств; соблюдается минимальное условие финансовой устойчивости. Превышение постоянных пассивов над труднореализуемыми активами говорит об эффективности использования денежных средств.

Следует отметить, что проводимый по изложенной схеме анализ ликвидности баланса является приближенным, более детальным является анализ платежеспособности при помощи финансовых коэффициентов, расчет которых показан в таблице:

|  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Показатели | На начало периода | | На конец периода | | Изменение (гр.4-гр.2) |
| расчет | Уровень показателя | расчет | Уровень показателя |
| 1. Оборотные активы (итог раздела 2 актива), тыс. руб. | - | 1365021 | - | 3250813 | 1885792 |
| 1.1. Расходы будущих периодов | - | 1020450 | - | 82113 | -938337 |
| 1.2. Дебиторская задолженность | - | 6980 | - | 1236000 | 1229020 |
| 1.3. Краткосрочные финансовые вложения, тыс. руб. | - | 73 | - | 120 | 47 |
| 1.4. Денежные средства | - | 1188 | - | 224570 | 223382 |
| 2. Краткосрочные обязательства | - | 34003 | - | 1484050 | 1450047 |
| 2.1. Доходы будущих периодов, тыс. руб. | - | - | - | - | - |
| 2.2. Фонды потребления, тыс. руб. | - | 930 | - | - | -930 |
| 2.3. Резервы предстоящих расходов и платежей, тыс. руб. | - | 478 | - | 2550 | 2072 |
| 3. Показатели ликвидности |  | | | | |
| 3.1. Коэффициент текущей ликвидности | (1365021-1020450)/  (34003-  930-478) | 10,57 | (3250813-826113)/  (327803-  0-2550) | 7,45 | -3,12 |
| 3.2. Коэффициент критической ликвидности | (1188+73+  6980)/  (34003-0-  930-478) | 0,25 | (224570+  120+  236000)/  (327803-0-0-2550) | 1,42 | 1,17 |
| 3.3. Коэффициент абсолютной ликвидности | (1188+73)/  (34003-0-  930-478) | 0,04 | (224570+120+)/  (327803-0-0-2550) | 0,69 | 0,65 |

Как видно из таблицы на предприятии коэффициент текущей ликвидности составил на начало и конец периода 10,57 и 7,45 соответственно, что выше рекомендованного значения. И хотя коэффициент текущей ликвидности с начала на конец периода снизился, однако предприятию даже не требуется мобилизация всех оборотных средств для погашения текущих обязательств. Показатель абсолютной ликвидности на начало отчетного периода в 4,5 раза ниже нормативного, что может вызывать недоверие к данной организации со стороны поставщиков (сумма задолженности поставщикам составляет 24% от общей суммы кредиторской задолженности). Хотя можно отметить рост данного показателя за отчётный период, что является позитивным моментом.

Организация может погасить большую часть (0,69) краткосрочной задолженности за счет денежных средств и ценных бумаг.

Коэффициент быстрой ликвидности на начало отчетного периода был ниже нормы практически в 3 раза, однако к концу года он находится в пределах нормы.  
В целом можно сделать вывод, что финансовое состояние предприятия является не совсем устойчивым, уровень платёжеспособности на начало отчетного периода низкий, но явно заметны тенденции к его улучшению, что сопровождается ростом коэффициентов по данному предприятию, кроме коэффициента текущей ликвидности, который превышает рекомендуемый уровень, но постоянно снижается, поэтому следует рассчитать  
коэффициент утраты платежеспособности за период, равный трем месяцам:

Куп = (7,45 +3/12 (7,45-10,57) ) / 1,7 = 3,92 ,

где 1,7 – нормативное значение показателя коэффициента текущей ликвидности для промышленных предприятий в Республике Беларусь.

Значение Куп = 3,92 > 1, это свидетельствует о том, что предприятие имеет реальную возможность сохранить свою платежеспособность в течение трех ближайших месяцев.

Можно применить еще один метод диагностики финансовой состоятельности исследуемого предприятия – используем ограниченный круг показателей

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| Коэффициент | Расчет | Значение  на конец периода |
| Коэффициент текущей ликвидности | (3250813-826113)/  (327803-0-2550) | 7,45 |
| Коэффициент обеспеченности предприятия собственными оборотными средствами | (2871673+2550-1559535) / 3250813 | 0,4 |
| Коэффициент обеспеченности финансовых обязательств активами предприятия | (874090+327803-2550)  / 4073566 | 0,29 |

На конец года коэффициент текущей ликвидности превышает установленный норматив более чем в 4 раза (7,45:1,7), коэффициент обеспеченности предприятия собственными оборотными средствами также больше нормативного значения (0,4>0,3), что свидетельствует о способности предприятия оплатить свои долги. Предприятие является устойчиво платежеспособным, поэтому нет смысла рассчитывать коэффициент обеспеченности финансовых обязательств активами предприятия.

Определим текущую платежеспособность на основании платежного календаря. Рассмотрим следующую исходную информацию о платежных средствах предприятия и его долгах (срочных обязательствах), сроки выплаты которых наступили:

* + 1. предъявлены к оплате счета поставщиков
    2. задолженность по страхованию имущества
    3. остаток средств на расчетном счете
    4. предъявлены к продаже краткосрочные ценные бумаги
    5. краткосрочный кредит банка к погашению
    6. счета подрядной строительной организации, предъявленные к оплате
    7. счета покупателей, подлежащие оплате
    8. векселя, выданные поставщика, к оплате
    9. средства к поступлению за реализованные основные фонды
    10. прочие поступления денежных средств
    11. задолженность бюджету по налогам и другим платежам
    12. средства за реализованные ненужные материалы к поступлению
    13. депонентская задолженность по оплате труда
    14. остаток денежных средств в кассе
    15. дебиторская задолженность к поступлению
    16. поступления от покупателей по просроченным счетам

На основании этой информации определим платежные средства и срочные обязательства.

Оперативный платежный календарь на 10.03.07

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| Платежные средства | Сумма, тыс. руб. | Срочные обязательства | Сумма, тыс. руб. |
| 1. Остаток средств на расчетном счете |  | 1. Задолженность по страхованию имущества |  |
| 2. Ценные бумаги |  | 2. Оплата счетов поставщиков |  |
| 3. Подлежащие оплате счета покупателей |  | 3. Погашение краткосрочных кредитов банка |  |
| 4. Поступления средств за реализованные основные фонды |  | 4. Оплата счетов подрядной организации |  |
| 5. Прочие поступления денежных средств |  | 5. Оплата выданных векселей |  |
| 6. Поступления средств за реализованные материалы |  | 6. Оплата задолженности бюджету |  |
| 7. Остаток денежных средств в кассе |  | 7. Выплата рабочим и служащим |  |
| 8. Поступления дебиторской задолженности |  | 8. Перечисления налогов и начислений на оплату труда |  |
| 9. Поступления просроченной дебиторской задолженности |  | 9. Выплата депонентской задолженности |  |
| Итого |  |  |  |
| Превышение срочных обязательств над платежными средствами |  |  |  |
| баланс |  |  |  |

Приложение 1 «Баланс»

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| **А К Т И В** | Код строки | На начало отчетного периода | На конец отчетного периода |
| **1. Внеоборотные активы** |  | | |
| Основные средства | 110 | 1275000 | 1501200 |
| Нематериальные активы  *В том числе:*  организационные расходы  патенты, лицензии, товарные знаки  иные аналогичные с перечисленными правами и активами | 120  121  122 | 45  -  45 | 76  -  76 |
| Незавершенные капитальные вложения | 130 | 1540 | 51275 |
| Долгосрочные финансовые вложения  *В том числе:*  инвестиции в дочерние общества  инвестиции в зависимые общества  инвестиции в другие организации  займы, предоставленные другим организациям на срок более 12 месяцев  прочие долгосрочные финансовые вложения | 140  141  142  143  144  145 | 978  -  -  978  -  - | 6984  -  -  1940  3957  1087 |
| Прочие внеоборотные активы | 150 | - | - |
| И Т О Г О по разделу 1 | 190 | 1277563 | 1559535 |
| **2. Оборотные активы** |  | | |
| Запасы  *В том числе:*  сырье, материалы и другие аналогичные ценности  животные на выращивании и откорме  малоценные и быстроизнашивающиеся предметы  затраты в незавершенном производстве (издержки обращения)  готовая продукция и товары для перепродажи  товары отгруженные  расходы будущих периодов  прочие запасы и затраты | 210  211  212  213  214  215  216  217  218 | 1356780  287350  -  4700  19280  15200  9800  1020450  - | 1790123  333280  -  11230  310100  187500  121900  826113  - |
| Налоги по приобретенным ценностям | 220 |  |  |
| Дебиторская задолженность (платежи по которой ожидаются более чем через 12 месяцев после отчетной даты)  *В том числе:*  покупатели и заказчики  векселя к получению  задолженность дочерних и зависимых обществ  авансы выданные  задолженность участников (учредителей) по взносам в уставный капитал  прочие дебиторы | 230  231  232  233  234  235  236 | -  -  -  -  -  -  - | -  -  -  -  -  -  - |
| Дебиторская задолженность (платежи по которой ожидаются в течение 12 месяцев после отчетной даты)  *В том числе:*  покупатели и заказчики  векселя к получению  задолженность дочерних и зависимых обществ  задолженность участников (учредителей) по взносам в уставный капитал  авансы выданные  прочие дебиторы | 240  241  242  243  244  245  246 | 6980  5501  -  -  -  -  1479 | 1236000  907899  -  3980  -  67890  256231 |
| Краткосрочные финансовые вложения  *В том числе:*  инвестиции в зависимые общества  собственные акции, выкупленные у акционеров  прочие краткосрочные финансовые вложения | 250  251  252  253 | 73  -  -  73 | 120  -  -  120 |
| Денежные средства  *В том числе:*  касса  расчетные счета  валютные счета  прочие денежные средства | 260  261  262  263  264 | 1188  3  975  -  210 | 224570  -  212870  -  11700 |
| Прочие оборотные активы | 270 | - | - |
| И Т О Г О по разделу 2 | 290 | 1365021 | 3250813 |
| Баланс (сумма строк 190+290) | 299 | 2642584 | 4810348 |
| **П А С С И В** |  | | |
| **3. Капитал и резервы** |
| Уставный фонд (капитал) | 310 | 3117487 | 2870580 |
| Резервный фонд  *В том числе:*  резервные фонды, образованные в соответствии с законодательством  резервные фонды, образованные в соответствии с учредительными документами | 320  321  322 | -  -  - | -  -  - |
| Фонды накопления | 330 | 10050 | 982 |
| Прочие фонды специального назначения | 340 | - | - |
| Целевое финансирование и поступления | 350 | 43 | 111 |
| Нераспределенная прибыль (убытки) прошлых лет | 360 | - | - |
| Нераспределенная прибыль (убытки) отчетного года | 370 | - | - |
| И Т О Г О по разделу 3 | 390 | 3127580 | 2871673 |
| **4. Долгосрочные обязательства** |  | | |
| Заемные средства  *В том числе:*  Кредиты банков, подлежащие погашению более чем через 12 месяцев после отчетной даты  прочие займы, подлежащие погашению более чем через 12 месяцев после отчетной даты | 410  411  412 | -  -  - | 874090  874090  - |
| Прочие долгосрочные обязательства | 420 | - | - |
| И Т О Г О по разделу 4 | 490 | - | 874090 |
| **5. Краткосрочные обязательства** |  | | |
| Заемные средства  *В том числе:*  Кредиты банков  Прочие займы | 510  511  512 | 10450  10450  - | 13700  13700  - |
| Кредиторская задолженность  *В том числе*:  поставщики и подрядчики  векселя к уплате  авансы  полученные  перед бюджетом  по социальному страхованию и обеспечению  по оплате труда  перед дочерними и зависимыми обществами  прочие кредиторы | 520  521  522  523  524  525  526  527  528 | 22145  -  -  -  6810  1278  4811  -  9246 | 311553  74700  -  -  79000  12450  57800  -  87603 |
| Расчеты по дивидендам | 530 | - | - |
| Доходы будущих периодов | 540 | - | - |
| Фонды потребления | 550 | 930 | - |
| Резервы предстоящих расходов и платежей | 560 | 478 | 2550 |
| Прочие краткосрочные пассивы | 570 | - | - |
| И Т О Г О по разделу 5 | 590 | 34003 | 327803 |
| Баланс (стр.390+стр.490+стр.590) | 599 | 3161583 | 4073566 |