

МІНІСТЕРСТВО ОСВІТИ І НАУКИ УКРАЇНИ  
СУМСЬКИЙ ДЕРЖАВНИЙ УНІВЕРСИТЕТ  
ІНСТИТУТ ФІНАНСІВ І ПІДПРИЄМНИЦТВА  
КАФЕДРА ФІНАНСІВ І ПІДПРИЄМНИЦТВА

До захисту допускається  
Завідувач кафедри, проф.  
\_\_\_\_\_ В.М.Боронос  
« \_\_\_\_ » \_\_\_\_\_ 2020 р.

## ДИПЛОМНА РОБОТА

НА ТЕМУ:

Комплексна оцінка фінансового стану підприємства

Освітній рівень “Бакалавр”

Спеціальність 072 «Фінанси, банківська справа та страхування»

Керівник роботи:

\_\_\_\_\_

(підпис)

Н.А. Антонюк

(ініціали, прізвище)

Студент:

\_\_\_\_\_

(підпис)

Д.Оллаберганов

(ініціали, прізвище)

Група:

Ф-62/2і

Суми  
2020



## РЕФЕРАТ

Дипломна робота: 7 табл., 53 стор., 15 джерел, 3 додатки.

**Метою дипломної роботи** є дослідження сутності, завдань і необхідності комплексного аналізу фінансового стану підприємства, а також дослідження існуючих методів та принципів, визначення ролі комплексного аналізу в сучасних умовах господарювання, що склалися в Україні.

**Об'єкт дослідження** – фінансовий стан підприємства.

**Предмет дослідження** – фінансово-економічні відносини, які виникають в процесі операційної, інвестиційної та фінансової діяльності підприємства, ефективність яких впливає на фінансовий стан підприємства.

**Структура основної частини дипломної роботи.** Робота складається з трьох розділів. В першому розкрито розкрити мету, завдання та етапи комплексного аналізу фінансового стану підприємства; наведено основні методичні підходи до розрахунку інтегрального показника, що характеризує фінансовий стан підприємства. В другому здійснений аналіз майнового стану, платоспроможності, ділової активності та фінансової стійкості досліджуваного підприємства. Проведений факторний аналіз рентабельності власного капіталу підприємства. В третьому розділі за здійснено прогноз щодо ймовірності банкрутства на досліджуваному підприємстві.

Теоретичну й методологічну основу дослідження складають наукові положення сучасної фінансової науки, теоретичні висновки та узагальнення вітчизняних економістів, що містяться в монографічній, спеціальній та періодичній літературі, фінансова звітність досліджуваного підприємства.

**ФІНАНСОВИЙ СТАН, ЛІКВІДНІСТЬ, ПЛАТОСПРОМОЖНІСТЬ, КОМПЛЕКСНИЙ АНАЛІЗ, ФІНАНСОВА СТІЙКІСТЬ, РЕНТАБЕЛЬНІСТЬ, БАНКРУТСТВО.**

## ЗМІСТ

ВСТУП.....	5
1 ТЕОРЕТИЧНІ ЗАСАДИ КОМПЛЕКСНОГО АНАЛІЗУ ФІНАНСОВОГО СТАНУ ПІДПРИЄМСТВА .....	7
1.1 Мета, завдання та етапи комплексного аналізу фінансової діяльності .....	7
1.2 Характеристика показників комплексного аналізу підприємства.....	9
2 ПРАКТИЧНЕ ЗАСТОСУВАННЯ МЕТОДИКИ ВИЗНАЧЕННЯ ФІНАНСОВОГО СТАНУ ПІДПРИЄМСТВА (НА ПРИКЛАДІ ПАТ «ЦЕНТРЕНЕРГО»).....	7
2.1 Аналіз майнового стану, платоспроможності підприємства та ділової активності.....	7
2.2 Результати аналізу фінансової стійкості підприємства.....	21
2.2 Факторний аналіз рентабельності.....	25
3 ПРОГНОЗУВАННЯ ЙМОВІРНОСТІ БАНКРУТСТВА ПІДПРИЄМСТВА .....	28
ВИСНОВКИ.....	32
ПЕРЕЛІК ПОСИЛАНЬ .....	34
ДОДАТОК А.....	36
ДОДАТОК Б.....	46
ДОДАТОК В .....	48

## ВСТУП

Метою комплексного аналізу фінансового стану підприємства є оцінка його поточного стану, а також визначення того, по яких напрямках потрібно вести роботу з поліпшення цього стану. В умовах ринкової економіки обґрунтованість та дієвість управлінських рішень значною мірою залежить від результатів оцінки фінансового стану суб'єктів господарювання, зміст якої виходить за межі обчислення окремих коефіцієнтів і передбачає вивчення комплексу показників, які відображають різні аспекти діяльності підприємства [1-15].

**Метою дипломної роботи** є дослідження сутності, завдань і необхідності комплексного аналізу фінансового стану підприємства, а також дослідження існуючих методів та принципів, визначення ролі комплексного аналізу в сучасних умовах господарювання, що склалися в Україні.

**Об'єкт дослідження** – фінансовий стан підприємства.

**Предмет дослідження** – фінансово-економічні відносини, які виникають в процесі операційної, інвестиційної та фінансової діяльності підприємства, ефективність яких впливає на фінансовий стан підприємства.

Для досягнення мети були виконані такі **завдання**:

- розкрити мету, завдання та етапи комплексного аналізу фінансового стану підприємства;
- надати характеристику показників комплексного аналізу фінансового стану підприємства;
- здійснити практичне застосування методики визначення фінансового стану досліджуваного підприємства;
- провести аналіз майнового стану, платоспроможності підприємства та ділової активності;
- здійснити аналіз фінансової стійкості підприємства;
- провести факторний аналіз рентабельності підприємства;

- надати прогноз ймовірності банкрутства досліджуваного підприємства.

**Структура основної частини дипломної роботи.** Робота складається з трьох розділів. В першому розкрито розкрити мету, завдання та етапи комплексного аналізу фінансового стану підприємства; наведено основні методичні підходи до розрахунку інтегрального показника, що характеризує фінансовий стан підприємства. В другому здійснений аналіз майнового стану, платоспроможності, ділової активності та фінансової стійкості досліджуваного підприємства. Проведений факторний аналіз рентабельності власного капіталу підприємства. В третьому розділі за здійснено прогноз щодо ймовірності банкрутства на досліджуваному підприємстві.

Теоретичну й методологічну основу дослідження складають наукові положення сучасної фінансової науки, теоретичні висновки та узагальнення вітчизняних економістів, що містяться в монографічній, спеціальній та періодичній літературі, фінансова звітність досліджуваного підприємства.

## 1.1 ТЕОРЕТИЧНІ ЗАСАДИ КОМПЛЕКСНОГО АНАЛІЗУ ФІНАНСОВОГО СТАНУ ПІДПРИЄМСТВА

### 1.2 Мета, завдання та етапи комплексного аналізу фінансової діяльності

«Аналіз й оцінка фінансового стану – це обов’язкова складова підготовки управлінських рішень на відповідний період діяльності підприємства. Залежно від змісту цілей відповідного періоду діяльності підприємства визначається і зміст фінансового аналізу. Для обґрунтування важливих рішень довгострокового чи середньострокового розвитку підприємства здійснюється повний (комплексний) аналіз, спрямований на максимальне врахування всіх варіантів і фінансових аспектів господарської діяльності підприємств» [9].

Загалом етапи комплексного аналізу фінансового стану підприємства представлено на рисунку 1.1



Рисунок 1.1 – Етапи проведення комплексного аналізу

Інформаційною базою для оцінки фінансового стану служать такі джерела інформації: Баланс (форма №1), Звіт про фінансові результати (форма №2), Звіт про рух грошових коштів (форма №3), Звіт про власний капітал (форма № 4), Примітки до річної фінансової звітності (форма №5) [11].

Основними етапами комплексної оцінки діяльності підприємства є: формування системи оцінних показників; оцінка одиничних показників діяльності підприємства; синтез одиничних оцінок для отримання підсумкової і комплексної оцінок його діяльності.

Найпростішим методом оцінки певного фінансового коефіцієнта (одиничного показника) є його нормування, яке проводиться за формулою:

$$K_i = \frac{P_i}{P_{i\_норм}} \quad (1.1)$$

де  $K_i$  – нормований одиничний показник фінансового стану підприємства;  
 $P_i$  – фактичне значення одиничного показника;  
 $P_{i\_норм}$  – нормативне значення одиничного показника;  
 $i$  – порядковий номер одиничного показника, фінансового коефіцієнта в блочній оцінці [13].

Ця формула може бути використаною, якщо для стійкого фінансового стану фактичне значення має перевищувати нормативне. Якщо ж фактичне значення має бути нижчим за нормативне, зменшення показника приводить до зростання оцінки (наприклад, собівартості продукції, витрат на одну гривню товарної продукції і т.ін.). формула має інший вигляд:

$$K_i = \frac{P_{i\_норм}}{P_i} \quad (1.2)$$



У разі, якщо коефіцієнт не має нормативного значення (наприклад, коефіцієнт оборотності обігового капіталу), нормування одиничного показника може здійснюватись на основі порівняння з найкращим значенням за досліджуваний період. Визначення ваги фінансових коефіцієнтів може здійснюватись на основі статистичних спостережень [13].

Отже, комплексний метод дає змогу виявити ті напрямки в діяльності підприємства, в яких виникають проблеми, а також дає змогу досліджувати причини, що їх зумовили. Це є величезною перевагою цього методу. Однак існують і недоліки: він є трудомістким та немає нормативних значень більшості коефіцієнтів, саме тому вони обмежують використання цього методу на практиці, особливо під час оперативної оцінки підприємства.

## 2.2 Характеристика показників комплексного аналізу підприємства

«Для здійснення комплексного аналізу необхідно забезпечити формування оптимальної групи показників, які б у своїй сукупності відповідали вимогам комплексної характеристики поточного стану підприємства та перспектив його подальшого розвитку. При цьому слід пам'ятати, що використання надлишкової кількості фінансових коефіцієнтів може спричинити втрату часу на математичне та аналітичне забезпечення дослідження функціонально взаємозалежних між собою показників. Це, у свою чергу, значно знизить оперативність комплексного аналізу, яка є критичною характеристикою його ефективності» [15].

На рисунку 1.2 зображені показники комплексного методу оцінки.



Рисунок 1.2 - Комплексний метод оцінки фінансового стану

Показниками та факторами задовільного фінансового стану підприємства можуть бути: стійка платоспроможність, ефективне використання капіталу, своєчасна організація розрахунків, наявність стабільних фінансових ресурсів. Показники та фактори незадовільного фінансового стану: неефективне розміщення коштів, брак власних оборотних коштів, наявність стійкої заборгованості за платежами, негативні тенденції у виробництві.

До загальних показників комплексної оцінки фінансового стану належать показники рентабельності. Абсолютний показник доходності - це сума прибутку або доходів. Відносний показник - рівень рентабельності. Рівень рентабельності

підприємств, пов'язаних із виробництвом продукції (товарів, послуг), визначається як відсоткове відношення прибутку від реалізації продукції до її собівартості:

$$R = (П/С) 100, \quad (1.3)$$

де R - рівень рентабельності, %; П - прибуток від реалізації продукції, грн.; С - собівартість продукції, грн [5].

Практика рекомендує для оцінки рентабельності підприємства використовувати систему взаємозв'язаних показників рентабельності. З цією метою необхідно використовувати дві основні групи показників рентабельності:

1. показники, розраховані на підставі поточних витрат (вартості продажу);
2. показники, розраховані у зв'язку з використанням виробничого капіталу (виробничих активів).

Показники рентабельності групи "1" розраховуються на базі даних бухгалтерського обліку прибутків та збитків і становлять систему таких коефіцієнтів:

1. коефіцієнт граничного рівня валового прибутку (K1)  $K1 = Вп/Чоп = 1 - Впр/Чоп$ , де Вп - сума валового прибутку; Впр - вартість продажу (реалізації продукції, робіт, послуг); Чоп - чистий обсяг продажу (реалізації);
2. коефіцієнт граничного рівня прибутку від основної операційної діяльності (K2)  $K2 = Под/Чоп$ , де Под - сума прибутку, отриманого від основної операційної діяльності;
3. коефіцієнт граничного рівня прибутку від усієї діяльності підприємства - операційної, фінансової, інвестиційної (K3)  $K3 = П/Чоп$ , де П - сума прибутку до виплат за довгостроковими зобов'язаннями і податкових виплат;
4. коефіцієнт граничного рівня чистого прибутку (K4)  $K4 = Чп/Чоп$ , де Чп - сума чистого прибутку після виплати відсоткових сум за довгостроковими зобов'язаннями та сплати податків;
5. критичний коефіцієнт рентабельності (K5)  $K5 = (Чоп - Зв) / Чоп$ , де Зв - це сума змінних витрат у складі вартості продажу [5]

У міжнародній практиці вся підприємницька діяльність корпорацій, фірм та інших підприємств чітко поділяється на три види: операційна (основна); інвестиційна

- вкладання грошей в акції, інші цінні папери, капітальні вкладення; фінансова - облік отриманих (сплачених) дивідендів, відсотків тощо.

Показники рентабельності групи "2" розраховуються як відношення прибутку і коштів, вкладених у підприємство засновниками, акціонерами та інвесторами. Зарубіжний досвід свідчить, що за даними звіту щодо прибутків (збитків) і балансового звіту доцільно розрахувати такі коефіцієнти:

1. коефіцієнт віддачі на всю суму виробничих активів (К6)  $K6 = Чп/ВА$ ,  
де ВА - середньорічна величина всіх виробничих активів підприємства;
  2. коефіцієнт віддачі від інвестованого капіталу (К7)  $K7 = П/СА$ ,  
де СА - середньорічна сума всіх активів підприємства за мінусом короткострокових зобов'язань, або середньорічна сума капіталізованих коштів (акціонерний капітал + довгострокові зобов'язання);
  3. коефіцієнт віддачі на акціонерний капітал (К8)  $K8 = Чп/СК$ ,  
де СК - середньорічна сума власного капіталу, представлена акціонерним капіталом.
- Коефіцієнт віддачі активів характеризує величину дохідності всього потенціалу, яким володіє підприємство (його називають показником майстерності використання капіталу менеджерами підприємства). Коефіцієнт віддачі інвестицій характеризує ефективність віддачі тільки частини всього капіталу - довгострокових інвестицій і капіталізованого прибутку підприємства. Цей коефіцієнт характеризує фінансовий стан підприємства в цілому. Важливу роль у комплексній оцінці фінансового стану підприємства, особливо в акціонованих підприємствах, відіграє третій із розглянутих показників - коефіцієнт віддачі акціонерного капіталу [5].

Отже, комплексна оцінка фінансового стану підприємства передбачає визначення економічного потенціалу суб'єкта, дає змогу забезпечити ідентифікацію його місця в конкурентних ринкових умовах.

## 2 ПРАКТИЧНЕ ЗАСТОСУВАННЯ МЕТОДИКИ ВИЗНАЧЕННЯ ФІНАНСОВОГО СТАНУ ПІДПРИЄМСТВА (НА ПРИКЛАДІ ПАТ «ЦЕНТРЕНЕРГО»)

### 2.1 Аналіз майнового стану, платоспроможності підприємства та ділової активності підприємства

Для практичного застосування методики комплексного аналізу фінансового стану підприємства були взяті дані ПАТ «Центренерго». Для аналізу фінансового стану підприємства «Центренерго» було використано фінансову звітність товариства за 2 роки. Фінансова звітність наведена в додатку А.

При аналізі майна підприємства застосовують структурний та динамічний аналізи. Динамічний аналіз балансу полягає в порівнянні кожної статті балансу і розрахунку змін абсолютних і відносних величин, а також якісній характеристиці виявлених відхилень. Структурний аналіз балансу передбачає розрахунок відносних показників. У таблиці 2.1 наведений структурно-динамічний аналіз балансу та горизонтальний аналіз «Звіту про фінансові результати» у додатку Б.

Як свідчать розрахунки, які наведені в таблиці 2.1, валюта балансу підприємства збільшилось на 1 491 484 тис.грн., це пов'язано зі збільшенням оборотних активів, а саме запасів, які збільшились на 63,7%, та на кінець року становлять 2 202 976 тис. грн, відбувся приріст грошей та їх еквівалентів, на кінець року вони складають майже 11% балансу, а саме 1 074 697 тис.грн, що на 103% більше порівнюючи з початком року та збільшення дебіторської заборгованості, яка відповідно пов'язана зі збільшенням боргів за відвантажені товари та надані послуги, видані аванси, переплатою за податками. Але в той же час відбулось зменшення іншої поточної дебіторської заборгованості на 165 007 тис.. грн. Саме ці статті мають найбільший вплив на валюту балансу.

Таблиця 2.1 - Структурно-динамічний аналіз балансу підприємства

Найменування статей	Код	На початок звітного періоду		На кінець звітного періоду		Зміни		
		Абсолютні величини	Відносні величини	Абсолютні величини	Відносні величини	В абсолютних величинах	В структурі	Базисні темпи зростання, %
1	2	3	4	5	6	7	8=6-4	9
<b>Актив</b>								
<b>Необоротні активи</b>								
<b>Нематеріальні активи:</b>	<b>1000</b>	3036,00	0,04	2963,00	0,03	-73,00	-0,01	97,60
первісна вартість	1001	12524,00	0,15	13648,00	0,14	1124,00	-0,01	108,97
накопичена амортизація	1002	-9488,00	-0,11	-10685,00	-0,11	-1197,00	0,00	112,62
Незавершені капітальні інвестиції	<b>1005</b>	263694,00	3,07	470211,00	4,67	206517,00	1,60	178,32
<b>Основні засоби:</b>	<b>1010</b>	5512366	64,23	5375594	53,36	-136772,00	-10,87	97,52
первісна вартість	1011	5512366	64,23	5671311	56,30	158945,00	-7,93	102,88
Знос	1012		0,00	-295717	-2,94	-295717,00	-2,94	0,00
Інвестиційна нерухомість	1015	1849,00	0,02		0,00	-1849,00	-0,02	0,00
інші фінансові інвестиції	1035		0,00		0,00	0,00	0,00	0,00

## Продовження таблиці 2.1

Довгострокова дебіторська заборгованість	1040	6,00	0,00	1,00	0,00	-5,00	0,00	16,67
Відсрочені податкові активи	1045		0,00		0,00	0,00	0,00	0,00
Інші необоротні активи	1090		0,00		0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Усього за розділом I</b>	<b>1095</b>	<b>5780951</b>	<b>67,36</b>	<b>5848769</b>	<b>58,06</b>	<b>67818,00</b>	<b>-9,30</b>	<b>101,17</b>
<b>II. Оборотні активи</b>			0,00		0,00	0,00	0,00	0,00
Запаси	1100	1345415,00	15,68	2202976,00	21,87	857561,00	6,19	163,74
Дебіторська заборгованість за товари, роботи, послуги	1125	628722,00	7,33	810820,00	8,05	182098,00	0,72	128,96
Дебіторська заборгованість за розрахунками: за виданими авансами	1130	3040,00	0,04	6121,00	0,06	3081,00	0,03	201,35
з бюджетом	1135	4021,00	0,05	10336,00	0,10	6315,00	0,06	257,05
у тому числі з податку на прибуток	1136		0,00		0,00	0,00	0,00	0,00
із внутрішніх розрахунків	1145		0,00		0,00	0,00	0,00	0,00

## Продовження таблиці 2.1

Інша поточна дебіторська заборгованість	1155	241461,00	2,81	76454,00	0,76	-165007	-2,05	31,66
Гроші та їх еквіваленти	1165	527891,00	6,15	1074697,00	10,67	546806,00	4,52	203,58
Інші оборотні активи	1190	50667,00	0,59	43479,00	0,43	-7188,00	-0,16	85,81
<b>Усього за розділом II</b>	<b>1195</b>	<b>2801217</b>	<b>32,64</b>	<b>4224883</b>	<b>41,94</b>	<b>1423666</b>	<b>9,30</b>	<b>150,82</b>
<b>III. Необоротні активи, утримувані для продажу та групи вибуття</b>	<b>1200</b>		0,00		0,00	0,00	0,00	0,00
<b>БАЛАНС</b>	<b>1300</b>	<b>8582168</b>	<b>100,00</b>	<b>10073652</b>	<b>100,00</b>	<b>1491484</b>	<b>0,00</b>	<b>117,38</b>
<b>Пасив</b>								
<b>I. Власний капітал</b>								
Зареєстрований капітал	1400	480 229,0	5,6	480 229	4,8	0,0	-0,8	100,0
Капітал у дооцінках	1405	2 554 404	29,8	2 554 386	25,4	-18,0	-4,4	99,93
Додатковий капітал	1410	661 438,0	7,7	796 346,	7,9	134 908,0	0,2	120,4
Резервний капітал	1415	54 383,0	0,6	88 744,0	0,9	34 361,0	0,2	163,2



## Продовження таблиці 2.1

Нерозподілений прибуток (непокритий збиток)	1420	1 484 821	17,3	2 966 142	29,4	1 481 321	12,1	199,8
Неоплачений капітал	1425		0,0		0,0	0,0	0,0	0,0
Вилучений капітал	1430		0,0		0,0	0,0	0,0	0,0
<b>Усього за розділом I</b>	<b>1495</b>	<b>5 235 275</b>	<b>61,0</b>	<b>6 885 847</b>	<b>68,4</b>	<b>1 650 572</b>	<b>7,4</b>	<b>131,5</b>
<b>II. Довгострокові зобов'язання і забезпечення</b>			0,0		0,0	0,0	0,0	0,0
Відстрочені податкові зобов'язання	1500	46 928,0	0,5	35 611,0	0,4	-11 317,0	-0,2	75,9
Довгострокові кредити банків	1510		0,0		0,0	0,0	0,0	0,0
Інші довгострокові зобов'язання	1515	210,0	0,0	210,0	0,0	0,0	0,0	100,0
Довгострокові забезпечення	1520	356 668,0	4,2	489 994	4,9	133 326,0	0,7	137,4
Цільове фінансування	1525	53 205,0	0,6	49 057,0	0,5	-4 148,0	-0,1	92,2

## Продовження таблиці 2.1

<b>Усього за розділом II</b>	<b>1595</b>	<b>457 011,0</b>	<b>5,3</b>	<b>574 872</b>	<b>5,7</b>	<b>117 861,0</b>	<b>0,4</b>	<b>125,8</b>
<b>III. Поточні зобов'язання і забезпечення</b>			0,0		0,0	0,0	0,0	0,0
Короткострокові кредити банків	1600		0,0		0,0	0,0	0,0	0,0
Векселі видані	1605	35 151,0	0,4	34 897,0	0,3	-254,0	-0,1	99,3
Поточна КЗ за: довгостроковими зобов'язаннями	1610	44 350,0	0,5		0,0	-44 350,0	-0,5	0,0
товари, роботи, послуги	1615	700 268,0	8,2	563 076	5,6	-137 192,0	-2,6	80,4
розрахункам і з бюджетом	1620	676 732,0	7,9	445 671	4,4	-231 061,0	-3,5	65,9
у тому числі з податку на прибуток	1621	307 720,0	3,6	127 317	1,3	-180 403,0	-2,3	41,4
розрахункам і зі страхування	1625	7 816,0	0,1	9 835,0	0,1	2 019,0	0,0	125,8
розрахункам і з оплати праці	1630	28 344,0	0,3	34 682,0	0,3	6 338,0	0,0	122,4
за одержаними авансами	1635	832 540,0	9,7	613 622	6,1	-218 918,0	-3,6	73,7

## Продовження таблиці 2.1

за розрахункам и з учасниками	1640	30 685,0	0,4	18 131,0	0,2	-12 554,0	-0,2	59,1
із внутрішніх розрахунків	1645		0,0		0,0	0,0	0,0	0,0
Поточні забезпеченн я	1660	159 332,0	1,9	576 327	5,7	416 995,0	3,9	361,7
Доходи майбутніх періодів	1665	3 051,0	0,0	3 600,0	0,0	549,0	0,0	118,0
Інші поточні зобов'язання	1690	371 613,0	4,3	313 092,0	3,1	-58 521,0	-1,2	84,3
<b>Усього за розділом III</b>	<b>1695</b>	<b>2 889 882</b>	<b>33,7</b>	<b>2 612 933</b>	<b>25,9</b>	<b>-276 949,0</b>	<b>-7,7</b>	<b>90,4</b>
<b>IV. Зобов'язанн я, пов'язані з необоротни ми активами та групами вибуття, утримувани ми для продажу, та групи вибуття</b>	1700		0,0		0,0	0,0	0,0	0,0
<b>БАЛАНС</b>	<b>1900</b>	<b>8 582 168</b>	<b>100,0</b>	<b>10 073 652</b>	<b>100,0</b>	<b>1 491 484</b>	<b>0,0</b>	<b>117,4</b>

Отже, питома вага необоротних активів на кінець періоду зменшилась, а відповідно оборотних активів збільшилась на 9,3%. Отже, підприємство перерозподілило свої засоби таким чином, що зросла частка їх мобільної частини.

Така структура активів свідчить про можливість зростання оборотності майна підприємства.

З даних видно, що відбулось збільшення нерозподіленого прибутку 1 484 321 тис. грн., відповідно відбулось і збільшення резервного капіталу на 63% порівнюючи з початком року. Зменшення поточної кредиторської заборгованості є фактором, що свідчить про зменшення фінансової залежності від кредиторів та позитивний вплив на поточну ліквідність. Відбулось погашення поточної частини довгострокових зобов'язань, зменшилась заборгованість за товари, послуги, роботи на 137 142 тис. грн, розрахунки з бюджетом на 231 061 тис. грн. Деяко збільшились зобов'язання з страхування це свідчить про зростання заборгованості за відрахуваннями до пенсійного фонду, на соціальне страхування, страхування майна підприємства та індивідуальне страхування його працівників, що є негативним для підприємства та розрахунки з оплати праці це також є негативним фактором, адже свідчить про те, що працівникам підприємство не тільки не виплатили заборговану заробітну плату за попередній рік, а й збільшили заборгованість за цей. В цілому валюта балансу на кінець періоду становить 10 073 652 тис. грн.

Чистий дохід від реалізації продукції збільшився та на кінець періоду становить 10 918 596 тис. грн, що на 222 491 тис. грн більше порівнюючи з початком року, звісно це є позитивною тенденцією. Зменшення собівартості свідчить про те, що в підприємства будуть залишатися кошти для здійснення інших витрат, відповідно позитивне значення показника валового прибутку про ефективний контроль за собівартістю продукції. Відбулось значне збільшення інших операційних доходів на початок року вони становили 378 200 тис. грн, а на кінець вже 1 209 655 тис. грн., це може бути пов'язане із збільшення доходів від операційної оренди активів, наприклад. Фінансові витрати та інші витрати зменшувались протягом року, на кінець 2017р. чистий фінансовий результат – прибуток, який становить 1 891 063 тис. грн, що на 1 504 196 тис. грн перевищує, або в 5 разів більше за значення прибутку на початок року.

В кінці другого року чистий оборотний капітал (ЧОК) був від'ємним, поточні зобов'язання перевищували суму оборотних активів на 88 665 тис. грн, тому всі

показники ліквідності були менше норми, підприємство мало неліквідний баланс. В кінці другого року ЧОК підприємства становить 611 950 тис. грн, це пов'язано зі зменшенням поточної кредиторської заборгованості, відповідно показники ліквідності тепер перевищують нормативи або дорівнюють ним. Коефіцієнт покриття становить 1,62, що на 0,67 більше за коефіцієнт, який був на початку року. Коефіцієнт швидкої ліквідності є більш точним, він вимірює здатність компанії вчасно погасити свої короткострокові зобов'язання з допомогою високоліквідних активів. В підприємства цей коефіцієнт знаходиться в межах норми, це означає, наприклад, що в другому році на 1 грн поточних зобов'язань припадає 0,77 грн високоліквідних оборотних активів. Коефіцієнт абсолютної ліквідності показує можливість в найкоротший термін розрахуватися за боргами, на підприємстві в коефіцієнта спостерігається приріст, що звісно позитивно впливає на ліквідність. Здатність підприємства розрахуватися за поточними зобов'язаннями знаходиться в межах норми, показники та коефіцієнти мають тенденцію збільшення.

## 2.2 Результати аналізу фінансової стійкості підприємства

Наявність власних оборотних коштів дозволяє підприємству проводити гнучку фінансову політику. Також знижується потреба в позикових коштах, у тому числі і короткострокових, що позитивно впливає на фінансову стійкість. В першому році значення показника було від'ємним і підприємство не володіло власними оборотними коштами. Тому власні фінансові ресурси не використовувалися для фінансування оборотних активів, про свідчить коефіцієнт забезпечення власними коштами -0,19, коефіцієнт забезпечення запасів робочим капіталом -0,07, коефіцієнт забезпеченості оборотних активів робочим капіталом -0,03.

В другому році ВОК 1 037 078 тис. грн, тому спостерігається тенденція збільшення показників.

Коефіцієнти автономії та залежності вказують на те, що підприємство фінансово стійке і стабільне.

Коефіцієнт фінансового ризику вказує на те, що в другому році на 1 грн власних коштів припадає 0,46 грн залучених (оптимальне 0,5), зменшення показника свідчить про зменшення залежності від зовнішніх кредиторів.

Показник фінансової стабільності свідчить про забезпеченість заборгованості власними засобами. Перевищення власними коштами позикових свідчить про фінансову стійкість підприємства. На кожну 1 грн зобов'язань в другому році припадає 2,16 грн власних.

Коефіцієнт маневреності власного капіталу свідчить про частку власних оборотних коштів у власному капіталі. В першому році значення від'ємне через відповідне значення ВОК, в другому році відбулось збільшення на 0,25.

Коефіцієнти страхування низькі, адже в підприємства невеликий розмір резервного капіталу.

Коефіцієнт фінансової стійкості дозволяє вказати, яка частина активів фінансується за рахунок довгострокових джерел фінансування – власного капіталу та довгострокових позикових фінансових ресурсів. Значення коефіцієнтів високі, знаходяться в межах норми, що свідчить про низький рівень ризику втрати платоспроможності та хороші перспективи функціонування підприємства. Зокрема банкрутство у поточному році суб'єкту господарювання не загрожує.

Визначення типу фінансового стану наведено в таблиці 2.2.

Таблиця 2.2- Визначення типу фінансового стану підприємства «Центренерго»

Назва показника	Розрахунок	1	2
ВОК	Власний капітал- Необоротні активи	-545 676	1 037 078
ВОК і функціонуючий капітал	ВОК+ДЗ	-88 665	1 611 950
Величина основних джерел формування запасів	ВОК+ДЗ+ПЗ	2 801 217	4 224 883
Надлишок (+) або нестача (-) власних оборотних коштів	ВОК-Запаси	-1 891 091	-1 165 898
Надлишок (+), нестача (-) власних оборотних коштів і довгострокових позикових коштів для формування	ВОК+ДЗ-Запаси	-1 434 080	-591 026
Надлишок (+), нестача (-) загальної величини основних джерел коштів для формування запасів	ВОК+ДЗ+ПЗ- Запаси	1 455 802	2 021 907
Тип фінансової стійкості		Нестійке фінансове середовище	Нестійке фінансове середовище

Як бачимо з розрахунків, в досліджуваних роках підприємство відчуває нестачу власних оборотних коштів і довгострокових позикових коштів для формування запасів. Це створює ризики фінансової стійкості, адже в разі обмеження короткострокових позикових джерел фінансування, підприємство не зможе

створювати резерви сировини, товарів і матеріалів для безперебійної роботи. У такій ситуації існує можливість відновлення рівноваги за рахунок поповнення джерел власних коштів, скорочення дебіторської заборгованості чи прискорення оборотності запасів.

З розрахунків, які наведені в Додатку В можна побачити, що підприємству необхідне збільшення оборотності активів та запасів, в тому числі. Саме через зменшення показника оборотності запасів фінансовий стан підприємства залишається на рівні нестійкого. Досягнення високої оборотності - нелегке завдання для великих дистриб'юторів, оскільки вони змушені зберігати на складах частину запасів номенклатури нерегулярного попиту. Якщо для економічно ефективної торгівлі необхідно підтримувати високий рівень оборотності запасів, то для забезпечення попиту на будь-який товар, включений у торговельну номенклатуру, необхідно зберігати широкий асортимент різних товарів, що гальмує загальну оборотність запасів. Оборотність запасів є важливим критерієм, який необхідно ретельно аналізувати.

Що стосується оборотності кредиторської та дебіторської заборгованостей, то тут все в межах норми.

Операційний цикл підприємства зріс на 72 днів в кінці другого року, а фінансовий на 166 днів та становить 295 днів. Позитивною є тенденція зменшення, а на підприємстві цикли постійно збільшуються, а значить ефективність роботи підприємства зменшується.

Знос основних засобів невеликий, коефіцієнт придатності 0,95. Підприємство має контролювати ступінь зношеності і придатності основних фондів, своєчасно оновлювати і модернізувати їх, що скоріше за все і було зроблено на початку другого року.

Фондоозброєність відображає якою мірою персонал підприємства забезпечений основними засобами, тому він має збільшуватись з кожним роком. В першому році показник дорівнював 842,9, а в другому році 818,48, але скоріше за все це пов'язано з тим, що на початку року відбулося повне оновлення основних засобів.



Фондорентабельність повинна також збільшуватись, адже характеризує вона ефективність використання основних фондів за величиною одержаного доходу (прибутку). На підприємстві спостерігається динаміка збільшення.

### 2.3 Факторний аналіз рентабельності підприємства

Показники цього виду аналізу мають тенденцію збільшення. Коефіцієнти рентабельності сукупного капіталу, власного капіталу збільшились на 0,18 та 0,2 відповідно. Це означає що кожна вкладена гривня дозволила отримати 27 коп. чистого прибутку.

Рентабельність реалізованої продукції за чистим прибутком показує скільки припадає чистого прибутку на одиницю виручки. Як правило, підприємство, де менеджмент працює на високому рівні, мають більш високі доходи, оскільки вони краще розпоряджаються доступними ресурсами. В першому році кожна отримана гривня виручки дозволила отримати 0,04 грн. В другому році 0,17 грн.

Спостерігається динаміка збільшення валової рентабельності це свідчить про ефективність виробничої діяльності підприємства, а також те, що ефективність політики ціноутворення збільшується, в другому році на одну грн витрат було отримано 0,3 грн прибутку. Щодо операційної рентабельності, то адміністративні витрати збільшились, а от інші операційні зменшились, та збільшились інші операційні доходи значно, з чим і пов'язане збільшення цього коефіцієнта.

В першому році компанія отримала 1 копійку чистого прибутку на кожную вкладену гривню активів, в другому році також всього 5 копійок.

Рентабельність інвестицій показує ефективність використання засобів, що інвестовані в підприємство. Значення коефіцієнта збільшилось на 0,13.

Факторами підвищення показників є оптимізація структури оборотних активів, і підвищення суми чистого прибутку. Загалом, діяльність компанії була ефективною в досліджуваному періоді.

Розрахунок коефіцієнта рентабельності власного капіталу підприємства.

Таблиця 2.3 – Показники підприємства «Центренерго»

Показник	1	2
Виручка від реалізації, тис.грн	10 696 105	10 918 596
Чистий прибуток , тис.грн	386 867	1 891 063
Всього активів (пасивів), тис. грн	8 582 168	10 073 652
Власний капітал, тис. грн	5 235 275	6 885 847

Розрахунок коефіцієнтів наведений в таблиці 2.4 нижче.

Таблиця 2.4 – Зміна коефіцієнта рентабельності власного капіталу і факторних показників в динаміці

Показник	Розрахунок	1	2	Абсолютне відхилення
Коефіцієнт рентабельності продажів	Чистий прибуток/ Виручка	0,036	0,17	0,134
Коефіцієнт ресурсовіддачі	Виручка/ Всього активів	1,25	1,08	-0,17
Коефіцієнт фінансової залежності	Всього джерел коштів/ Власний капітал	1,64	1,46	-0,18
Коефіцієнт рентабельності власного капіталу	Чистий прибуток/ Власний капітал	0,074	0,27	0,196

Коефіцієнт рентабельності власного капіталу=Коефіцієнт рентабельності активів\* Коефіцієнт ресурсовіддачі\* Коефіцієнт фінансової залежності=Чистий прибуток/Власний капітал.

Коефіцієнт рентабельності власного капіталу збільшився на 0,196 в другому році.

Вплив на зміну коефіцієнта рентабельності власного капіталу зміни показника чистої рентабельності продажів :

$$K=0,134*1,25*1,64=0,274.$$

Зміна коефіцієнта рентабельності власного капіталу за рахунок зміни показника ресурсовіддачі:

$$K=0,17*(-0,17)*1,64=-0,047,$$

Зміна показника за рахунок зміни коефіцієнта фінансової залежності:

$$K=0,17*1,08*(-0,18)=-0,03.$$

Таким чином, за рахунок зниження коефіцієнтів фінансової залежності та ресурсовіддачі показник рентабельності знизився на 0,014 пункти. Зміна коефіцієнта рентабельності продажу призвела до збільшення коефіцієнта рентабельності власного капіталу.

## 1. ПРОГНОЗУВАННЯ ЙМОВІРНОСТІ БАНКРУТСТВА ПІДПРИЄМСТВА.

Для визначення кризового стану можна скористатися світовими моделями ймовірності банкрутства. Нижче визначено цю ймовірність за трьома моделями.

Таблиця 3.1 - Двофакторна модель Е. Альтмана.

Показники	1	2
Відношення суми оборотних коштів до суми поточних зобов'язань (коефіцієнт покриття)	0,97	1,62
Відношення суми всіх зобов'язань до сукупного капіталу (коефіцієнт концентрації позикового капіталу)	0.39	0.32
Z =	-1,2	-1.94

Двофакторна модель Альтмана  $Z = -0,3877 - 1,0736 \cdot \text{КП} + 0,579 \cdot \text{КФЗ}$ .

Підставивши дані до формули отримано значення першому році -1,2, а в другому році значення показника Z становить -1,94, це свідчить про те що вірогідність банкрутства для даного підприємства низька.

3.2 Таблиця 5 - П'ятифакторна модель Е. Альтмана.

Показники	Розрахунок	1	2
Оборотний капітал до суми активів підприємства	ЧОК/Валюта балансу	0,33	0,06
Відношення чистого прибутку до суми активів	Прибуток/Валюта балансу	0,17	0,29
Відношення прибутку до виплати податків до суми активів	Операційний прибуток/Активи	0,11	0,24

## Продовження таблиці 3.2

Відношення власного капіталу до заборгованості (фінансова структура)	Власний капітал/Залучені джерела	1,56	2,16
Відношення виручки від реалізації до суми активів (оборотність активів)	Виручка/Валюта активу	1,25	1,08
Z =		2,42	3,0

В другому році показник знаходиться в «зеленій зоні», що значить про фінансову стійкість підприємства, індекс кредитоспроможності дорівнює 3,0. Ризик банкрутства мінімальний.

Таблиця 3.3 - Універсальна функція дискримінанта.

Показники	Розрахунок	1	2
X1 – відношення чистого грошового потоку до зобов'язань	Чистий рух ГК/ Зобов'язання	-0,005	0,16
X2 – відношення валюти балансу до зобов'язань (структура капіталу);	Баланс/ Зобов'язання	2,56	3,16
X3 – відношення прибутку до валюти балансу (рентабельність активів);	Чистий прибуток/ Баланс	0,05	0,19
X4 – відношення прибутку до чистої виручки від реалізації (рентабельність реалізації);	Чистий прибуток/ Виручка	0,036	0,17

## Продовження таблиці 3.3

X5 – відношення виробничих запасів до чистої виручки від реалізації (коефіцієнт закріплення виробничих запасів);	Виробничі запаси/Виручка	0,13	0,2
X6 – відношення чистої виручки від реалізації до валюти балансу (оборотність сукупного капіталу)	Виручка/Баланс	1,25	1,083
Z =		1,01	4,38

З розрахунків видно, що індекс кредитоспроможності розраховується за такою формулою :  $=1,5 \cdot X1 + 0,08 \cdot X2 + 10 \cdot X3 + 5 \cdot X4 + 0,3 \cdot X5 + 1 \cdot X6$ .

В другому році цей показник дорівнює 4,38, що відповідає нормі, а отже підприємство вважається фінансово стійким та йому не загрожує банкрутство.

Отже, проаналізувавши показники фінансового стану підприємства «Центренерго», проведення структурно-динамічного аналізу, визначення ймовірності банкрутства, можна зробити висновок, що підприємство є фінансово стійким, платоспроможним.

Більшість показників знаходяться в межах нормативних значень, ліквідність підприємства висока, в короткі терміни підприємство зможе перетворити свої активи в кошти платежу для погашення короткострокових зобов'язань в разі виникнення необхідності. Підприємство забезпечене новими основними засобами, коефіцієнт придатності становить 0,95. В кінці першого року підприємство мало кредиторську заборгованість за довгостроковими зобов'язаннями, але на кінець другого року повністю погасило її, зменшилась кредиторська заборгованість взагалі. Відбулось збільшення запасів, але одночасно й зменшення їх оборотності, підприємству необхідно підвищувати оборотність запасів, зменшувати поточну дебіторську заборгованість. Позитивним є низький рівень залежності від зовнішніх кредиторів,

період обороту кредиторської заборгованості зменшується, що значить, про швидше розрахування за зобов'язаннями. Негативним є, те, що малий розмір резервного капіталу, який поступово збільшується, але поки що його недостатньо для нормального страхування власного капіталу, статутного капіталу, бізнесу. Коефіцієнти рентабельності також свідчать про норму, в них спостерігається збільшення.

Питома вага необоротних активів на кінець періоду зменшилась, а відповідно оборотних активів збільшилась на 9,3%. Отже, підприємство перерозподілило свої засоби таким чином, що зросла частка їх мобільної частини.

Було зроблено розрахунки за трьома моделями визначення ймовірності банкрутства, відповідно до визначених показників, можна стверджувати, що наданому етапі підприємству не загрожує занепад, воно ефективно функціонує та примножує свій прибуток .

## ВИСНОВКИ

1. Комплексний фінансовий аналіз дає змогу виявити недоліки та проблемні місця у діяльності підприємства, можна точно виявити причини будь-яких негативних або позитивних показників та тенденцій. Щоб раціонально та ефективно приймати управлінські рішення для досягнення усіх цілей та завдань підприємства, необхідно проводити фінансовий аналіз суб'єкта господарювання. Таким чином, визначення фінансового стану залежить від своєчасності та правильності аналізу, який є вирішальним для прийняття управлінських рішень, які спрямовані на вирішення завдань, пов'язаних із вибором напрямку діяльності, його розвитком, поліпшенням його ефективності, конкурентоспроможності та прибутковості [1-15].

2. Більшість застосовуваних методик комплексної оцінки фінансової діяльності підприємств характеризується відсутністю системності у виборі фінансових показників. Отже, комплексний метод дає змогу виявити ті напрямки в діяльності підприємства, в яких виникають проблеми, а також дає змогу досліджувати причини, що їх зумовили. Це є величезною перевагою цього методу. Однак існують і недоліки: він є трудомістким та немає нормативних значень більшості коефіцієнтів, саме тому вони обмежують використання цього методу на практиці, особливо під час оперативної оцінки підприємства.

3. Результати комплексного аналізу фінансового стану підприємства показали, що більшість показників знаходяться в межах нормативних значень, ліквідність підприємства висока, в короткі терміни підприємство зможе перетворити свої активи в кошти платежу для погашення короткострокових зобов'язань в разі виникнення необхідності. Підприємство забезпечене новими основними засобами, коефіцієнт придатності становить 0,95. В кінці першого року підприємство мало кредиторську заборгованість за довгостроковими зобов'язаннями, але на кінець другого року повністю погасило її, зменшилась кредиторська заборгованість взагалі. Відбулось збільшення запасів, але одночасно й зменшення їх оборотності, підприємству необхідно підвищувати оборотність запасів, зменшувати поточну дебіторську



заборгованість. Позитивним є низький рівень залежності від зовнішніх кредиторів, період обороту кредиторської заборгованості зменшується, що значить, про швидше розрахування за зобов'язаннями. Негативним є, те, що малий розмір резервного капіталу, який поступово збільшується, але поки що його недостатньо для нормального страхування власного капіталу, статутного капіталу, бізнесу. Коефіцієнти рентабельності також свідчать про норму, в них спостерігається збільшення.

## ПЕРЕЛІК ПОСИЛАНЬ

1. Про затвердження Національного положення (стандарту) бухгалтерського обліку 1 «Загальні вимоги до фінансової звітності» [Електронний ресурс] // <http://zakon.rada.gov.ua/laws/show/z0336-13#n17>
2. Левицька С. О. ОРГАНІЗАЦІЯ ФІНАНСОВОЇ ДІЯЛЬНОСТІ ПІДПРИЄМСТВА ЯК ОБ'ЄКТА БУХГАЛТЕРСЬКОГО ОБЛІКУ [Електронний ресурс] / С. О. Левицька, І. В. Панчук // Наукові записки. – 2013. – Режим доступу до ресурсу: <https://esj.oa.edu.ua/articles/2013/n23/67.pdf>.
3. Нікіфорова Л. О. Суть і основні завдання фінансової діяльності підприємства / Л. О. Нікіфорова. – Вінниця: ВНТУ, 2016. – 138 с
4. Опарін В. М. Фінанси (загальна теорія) / В. М. Опарін. – Київ: КНЕУ. – 240 с.
5. ФІНАНСОВО-МАЙНОВИЙ СТАН ПІДПРИЄМСТВА ТА МЕТОДИ ЙОГО ОЦІНКИ [Електронний ресурс]. – 2018. – Режим доступу до ресурсу: [http://dl.khadi.kharkov.ua/pluginfile.php/42608/mod\\_resource/content/1/Л14.pdf](http://dl.khadi.kharkov.ua/pluginfile.php/42608/mod_resource/content/1/Л14.pdf).
6. Безбородова Т. В. СУТНІСТЬ ТА НЕОБХІДНІСТЬ АНАЛІЗУ ФІНАНСОВОГО СТАНУ / Т. В. Безбородова. // Економіка. Управління. Інновації. – 2014. – №1.
7. Воробйова Н. П. АНАЛІЗ ФІНАНСОВОГО СТАНУ ПІДПРИЄМСТВА: СУТНІСТЬ І НЕОБХІДНІСТЬ / Н. П. Воробйова, Р. О. Музиченко. // Проблеми інноваційно-інвестиційного розвитку. – 2017. – №13. – С. 117–123.
8. Комплексний фінансовий аналіз діяльності підприємства [Електронний ресурс] – Режим доступу до ресурсу: <http://referat-ukr.com/fnansovij-analz/kompleksnij-finansovij-analiz-diyalnosti-pidprijemstva.html>.
9. Методичні рекомендації до виконання індивідуальної роботи з дисципліни «Фінанси підприємств» // Полтавський національний технічний університет ім. Ю. Кондратюка.
10. Берник Ю. В. Діагностика фінансового стану суб'єкта господарювання / Diagnostics of entity's financial position [Електронний ресурс] / Юрій Васильович Берник. – 2018. – Режим доступу до ресурсу: <http://dspace.tneu.edu.ua/bitstream/316497/27692/3/ЕПЕМ->

[21%20Берник%20Ю.В.Діагностика%20фінансового%20стану%20суб'єкта%20госпо  
дарювання.pdf.](#)

- 11.Вдовенко В. С. НЕОБХІДНІСТЬ АНАЛІЗУ ФІНАНСОВОГО СТАНУ ПІДПРИЄМСТВА ДЛЯ ПРИЙНЯТТЯ УПРАВЛІНСЬКИХ РІШЕНЬ [Електронний ресурс] / В. С. Вдовенко // Вінницький національний аграрний університет – Режим доступу до ресурсу: [http://www.rusnauka.com/13\\_NPN/Economics/62053.doc.htm](http://www.rusnauka.com/13_NPN/Economics/62053.doc.htm).
- 12.Фінансово-аналітичні дослідження діяльності інститутів фінансового моніторингу [Електронний ресурс] // Хмельницький національний університет – Режим доступу до ресурсу: [https://dn.khnu.km.ua/dn/k\\_default.aspx?M=k1094&T=13&lng=1&st=0](https://dn.khnu.km.ua/dn/k_default.aspx?M=k1094&T=13&lng=1&st=0).
- 13.Бурковська А. В. КОМПЛЕКСНИЙ ПІДХІД ДО ОЦІНКИ ФІНАНСОВОГО СТАНУ ПІДПРИЄМСТВА [Електронний ресурс] / А. В. Бурковська, О. Ю. Соловійов // Миколаївський державний аграрний університет – Режим доступу до ресурсу: <https://www.pdaa.edu.ua/sites/default/files/nppdaa/4.2/073.pdf>.
- 14.Хотомлянський О. Л. Комплексна оцінка фінансового стану підприємства / О. Л. Хотомлянський, П. А. Знахуренко // Фінанси України – № 1. - 111–117 с.
- 15.Білик М. Д. Фінансовий аналіз: Навч. посіб. / М. Д. Білик, О. В. Павловська. – Київ: КНЕУ. – 592 с.

## ДОДАТОК А

Назва підприємства: ПАТ «Центренерго».

Середня кількість працівників: 7210.

Одиниця виміру: тис.грн.

## Баланс (Звіт про фінансовий стан)

Актив	Код рядка	На початок звітнього періоду	На кінець звітнього періоду
1	2	3	4
<b>I. Необоротні активи</b>			
<b>Нематеріальні активи:</b>	<b>1000</b>	<b>1,293</b>	<b>3,036</b>
первісна вартість	1001	10,471	12,524
накопичена амортизація	1002	(9,178)	(9,488)
Незавершені капітальні інвестиції	<b>1005</b>	263,545	263,694
<b>Основні засоби:</b>	<b>1010</b>	<b>2,910,028</b>	<b>5,512,366</b>
первісна вартість	1011	6,642,305	5,512,366
Знос	1012	(3,732,277)	
Інвестиційна нерухомість Справедлива (залишкова) вартість інвестиційної нерухомості	1015	847	1,849
Довгострокові фінансові інвестиції: які обліковуються за методом участі	1030	9,899	
інші фінансові інвестиції	1035		
Довгострокова дебіторська заборгованість	1040	11	6
Відсрочені податкові активи	1045	233,856	
Інші необоротні активи	1090		
<b>Усього за розділом I</b>	<b>1095</b>	<b>3,419,479</b>	<b>5,780,951</b>
<b>II. Оборотні активи</b>			
Запаси	1100	1,242,380	1,345,415
Дебіторська заборгованість за товари, роботи, послуги	1125	1,001,923	628,722

## Продовження таблиці

Дебіторська заборгованість за розрахунками:	1130	5,476	3,040
за виданими авансами			
з бюджетом	1135	2,552	4,021
у тому числі з податку на прибуток	1136		
із внутрішніх розрахунків	1145		
Інша поточна дебіторська заборгованість	1155	106,744	241,461
Гроші та їх еквіваленти	1165	518,155	527,891
Інші оборотні активи	1190	285,524	50,667
<b>Усього за розділом II</b>	<b>1195</b>	<b>3,162,754</b>	<b>2,801,217</b>
<b>III. Необоротні активи, утримувані для продажу та групи вибуття</b>	<b>1200</b>		
<b>БАЛАНС</b>	<b>1300</b>	<b>6,582,233</b>	<b>8,582,168</b>

<b>Пасив</b>	<b>Код рядка</b>	<b>На початок звітного періоду</b>	<b>На кінець звітного періоду</b>
<b>1</b>	<b>2</b>	<b>3</b>	<b>4</b>
<b>I. Власний капітал</b>			
Зареєстрований капітал	1400	480,229	480,229
Капітал у дооцінках	1405		2,554,404
Додатковий капітал	1410	612,989	661,438
Резервний капітал	1415	49,530	54,383
Нерозподілений прибуток (непокритий збиток)	1420	1,203,882	1,484,821
Неоплачений капітал	1425		
Вилучений капітал	1430		
<b>Усього за розділом I</b>	<b>1495</b>	<b>2,346,630</b>	<b>5,235,275</b>

Продовження таблиці

<b>II. Довгострокові зобов'язання і забезпечення</b>			
Відстрочені податкові зобов'язання	1500		46,928
Довгострокові кредити банків	1510		
Інші довгострокові зобов'язання	1515	210	210
Довгострокові забезпечення	1520	230,917	356,668
Цільове фінансування	1525	56,101	53,205
<b>Усього за розділом II</b>	<b>1595</b>	<b>287,228</b>	<b>457,011</b>
<b>III. Поточні зобов'язання і забезпечення</b>			
Короткострокові кредити банків	1600		
Векселі видані	1605	37,256	35,151
Поточна кредиторська заборгованість за:	1610	182,556	44,350
довгостроковими зобов'язаннями			
товари, роботи, послуги	1615	1,099,818	700,268
розрахунками з бюджетом	1620	643,661	676,732
у тому числі з податку на прибуток	1621	21,685	307,720
розрахунками зі страхування	1625	10,599	7,816
розрахунками з оплати праці	1630	20,907	28,344
за одержаними авансами	1635	1,408,207	832,540
за розрахунками з учасниками	1640	44,699	30,685
із внутрішніх розрахунків	1645		
Поточні забезпечення	1660	346,938	159,332
Доходи майбутніх періодів	1665	3,213	3,051
Інші поточні зобов'язання	1690	150,521	371,613
<b>Усього за розділом III</b>	<b>1695</b>	<b>3,948,375</b>	<b>2,889,882</b>
<b>IV. Зобов. пов'язані з необ.а, утримуваними для продажу</b>	<b>1700</b>		
<b>БАЛАНС</b>	<b>1900</b>	<b>6,582,233</b>	<b>8,582,168</b>

## Звіт про фінансові результати (Звіт про сукупний дохід)

<b>I. ФІНАНСОВІ РЕЗУЛЬТАТИ</b>			
<b>Стаття</b>	<b>Код рядка</b>	<b>За звітний період</b>	<b>За аналогічний період попереднього року</b>
1	2	3	4
<b>Чистий дохід від реалізації продукції (товарів, робіт, послуг)</b>	2000	10,696,105	6,863,846
Собівартість реалізованої продукції (товарів, робіт, послуг)	2050	(8,577,279)	(6,533,534)
<b>Валовий:</b>			
прибуток	2090	2,118,826	330,312
збиток	2095		
Інші операційні доходи	2120	378,200	195,083
Адміністративні витрати	2130	(142,520)	(135,331)
Витрати на збут	2150		
Інші операційні витрати	2180	(1,364,306)	(281,415)
<b>Фінансові результати від операційної діяльності:</b>			
прибуток	2190	990,200	108,649
збиток	2195		
Доход від участі у капіталі	2200		
Інші фінансові доходи	2220		
Інші доходи	2240	6,006	3,786
Фінансові витрати	2250	(62,823)	(50,314)

Продовження таблиці

Втрати від участі у капіталі	2255		
Інші витрати	2270	(490,618)	(940)
<b>Фінансовий результат до оподаткування:</b>			
прибуток	2290	442,765	61,181
збиток	2295		
Витрати(дохід) з податку на прибуток	2300	(55,898)	(39,325)
Прибуток (збиток) від припиненої діяльності після оподаткування	2305		
<b>Чистий фінансовий результат:</b>			
прибуток	2350	386,867	21,856
збиток	2355		



Назва підприємства: ПАТ "Центренерго".

Середня кількість працівників: 6832 чоловік.

Одиниця виміру: тис.грн.

**Баланс (Звіт про фінансовий стан)**

<b>Актив</b>	<b>Код рядка</b>	<b>На початок звітнього періоду</b>	<b>На кінець звітнього періоду</b>
<b>1</b>	<b>2</b>	<b>3</b>	<b>4</b>
<b>I. Необоротні активи</b>			
<b>Нематеріальні активи:</b>	<b>1000</b>	<b>3 036</b>	<b>2 963</b>
первісна вартість	1001	12 524	13 648
накопичена амортизація	1002	(9 488)	(10 685)
Незавершені капітальні інвестиції	<b>1005</b>	263 694	470 211
<b>Основні засоби:</b>	<b>1010</b>	<b>5 512 366</b>	<b>5 375 594</b>
первісна вартість	1011	5 512 366	5 671 311
знос	1012		(295 717)
Інвестиційна нерухомість Справедлива (залишкова) вартість інвестиційної нерухомості	1015	1 849	
Довгострокові фінансові інвестиції: які обліковуються за методом участі в капіталі інших підприємств	1030		
інші фінансові інвестиції	1035		
Довгострокова дебіторська заборгованість	1040	6	1
Відсрочені податкові активи	1045		
Інші необоротні активи	1090		
<b>Усього за розділом I</b>	<b>1095</b>	<b>5 780 951</b>	<b>5 848 769</b>

Продовження таблиці

<b>II. Оборотні активи</b>			
Запаси	1100	1 345 415	2 202 976
Дебіторська заборгованість за товари, роботи, послуги	1125	628 722	810 820
Дебіторська заборгованість за розрахунками: за виданими авансами	1130	3 040	6 121
з бюджетом	1135	4 021	10 336
у тому числі з податку на прибуток	1136		
із внутрішніх розрахунків	1145		
Інша поточна дебіторська заборгованість	1155	241 461	76 454
Гроші та їх еквіваленти	1165	527 891	1 074 697
Інші оборотні активи	1190	50 667	43 479
<b>Усього за розділом II</b>	<b>1195</b>	<b>2 801 217</b>	<b>4 224 883</b>
<b>III. Необоротні активи, утримувані для продажу та групи вибуття</b>	<b>1200</b>		
<b>БАЛАНС</b>	<b>1300</b>	<b>8 582 168</b>	<b>10 073 652</b>

<b>Пасив</b>	<b>Код рядка</b>	<b>На початок звітнього періоду</b>	<b>На кінець звітнього періоду</b>
<b>1</b>	<b>2</b>	<b>3</b>	<b>4</b>
<b>I. Власний капітал</b>			
Зареєстрований капітал	1400	480 229	480 229
Капітал у дооцінках	1405	2 554 404	2 554 386
Додатковий капітал	1410	661 438	796 346
Резервний капітал	1415	54 383	88 744

## Продовження таблиці

Нерозподілений прибуток (непокритий збиток)	1420	1 484 821	2 966 142
Неоплачений капітал	1425		
Вилучений капітал	1430		
<b>Усього за розділом I</b>	<b>1495</b>	<b>5 235 275</b>	<b>6 885 847</b>
<b>II. Довгострокові зобов'язання і забезпечення</b>			
Відстрочені податкові зобов'язання	1500	46 928	35 611
Довгострокові кредити банків	1510		
Інші довгострокові зобов'язання	1515	210	210
Довгострокові забезпечення	1520	356 668	489 994
Цільове фінансування	1525	53 205	49 057
<b>Усього за розділом II</b>	<b>1595</b>	<b>457 011</b>	<b>574 872</b>
<b>III. Поточні зобов'язання і забезпечення</b>			
Короткострокові кредити банків	1600		
Векселі видані	1605	35 151	34 897
Поточна кредиторська заборгованість за: довгостроковими зобов'язаннями	1610	44 350	
товари, роботи, послуги	1615	700 268	563 076
розрахунками з бюджетом	1620	676 732	445 671
у тому числі з податку на прибуток	1621	307 720	127 317
розрахунками зі страхування	1625	7 816	9 835
розрахунками з оплати праці	1630	28 344	34 682
за одержаними авансами	1635	832 540	613 622
за розрахунками з учасниками	1640	30 685	18 131

Продовження таблиці

із внутрішніх розрахунків	1645		
Поточні забезпечення	1660	159 332	576 327
Доходи майбутніх періодів	1665	3 051	3 600
Інші поточні зобов'язання	1690	371 613	313 092
<b>Усього за розділом III</b>	<b>1695</b>	<b>2 889 882</b>	<b>2 612 933</b>
<b>IV. Зобов'язання, пов'язані з необоротними активами та групами вибуття, утримуваними для продажу, та групи вибуття</b>	<b>1700</b>		
<b>БАЛАНС</b>	<b>1900</b>	<b>8 582 168</b>	<b>10 073 652</b>

## Звіт про фінансові результати (Звіт про сукупний дохід)

<b>I. ФІНАНСОВІ РЕЗУЛЬТАТИ</b>			
<b>Стаття</b>	<b>Код рядка</b>	<b>За звітний період</b>	<b>За аналогічний період попереднього року</b>
<b>1</b>	<b>2</b>	<b>3</b>	<b>4</b>
<b>Чистий дохід від реалізації продукції (товарів, робіт, послуг)</b>	2000	10 918 596	10 696 105
Собівартість реалізованої продукції (товарів, робіт, послуг)	2050	(8 389 812)	(8 577 279)
<b>Валовий:</b>			
прибуток	2090	2 528 784	2 118 826
збиток	2095		
Інші операційні доходи	2120	1 209 655	378 200
Адміністративні витрати	2130	(220 852)	(142 520)
Витрати на збут	2150		

Продовження таблиці

Інші операційні витрати	2180	(1 065 711)	(1 364 306)
<b>Фінансові результати від операційної діяльності:</b>			
прибуток	2190	2 451 876	990 200
збиток	2195		
Доход від участі у капіталі	2200		
Інші фінансові доходи	2220		
Інші доходи	2240	3 966	6 006
Фінансові витрати	2250	(57 687)	(62 823)
Втрати від участі у капіталі	2255		
Інші витрати	2270	(51 576)	(490 618)
<b>Фінансовий результат до оподаткування:</b>			
прибуток	2290	2 346 579	442 765
збиток	2295		
Витрати(дохід) з податку на прибуток	2300	(455 516)	(55 898)
Прибуток (збиток) від припиненої діяльності після оподаткування	2305		
<b>Чистий фінансовий результат:</b>			
прибуток	2350	1 891 063	386 867
збиток	2355		

## ДОДАТОК Б

## Горизонтальний аналіз «Звіту про фінансові результати»

Найменування статей	Код	1	2	Зміни	
		Абсолютні величини	Абсолютні величини	В абсолютних величинах	Базисні темпи зростання, %
1	2	3		7	9
<b>Чистий дохід від реалізації продукції (товарів, робіт, послуг)</b>	2000	10 696 105	10 918 596	222 491	102
Собівартість реалізованої продукції (товарів, робіт, послуг)	2050	-8 577 279	-8 389 812	187 467	98
<b>Валовий:</b>				0	0
прибуток	2090	2 118 826	2 528 784	409 958	119
збиток	2095			0	0
Інші операційні доходи	2120	378 200	1 209 655	831 455	320
Адміністративні витрати	2130	-142 520	-220 852	-78 332	155
Витрати на збут	2150			0	0
Інші операційні витрати	2180	-1 364 306	-1 065 711	298 595	78
<b>Фінансові результати від операційної діяльності:</b>				0	0
прибуток	2190	990 200	2 451 876	1 461 676	248
збиток	2195			0	0
Доход від участі у капіталі	2200			0	0

## Продовження таблиці

Інші фінансові доходи	2220			0	0
Інші доходи	2240	6 006	3 966	-2 040	66
Фінансові витрати	2250	-62 823	-57 687	5 136	92
Втрати від участі у капіталі	2255			0	0
Інші витрати	2270	-490 618	-51 576	439 042	11
<b>Фінансовий результат до оподаткування:</b>				0	0
прибуток	2290	442 765	2 346 579	1 903 814	530
збиток	2295			0	0
Витрати(дохід) з податку на прибуток	2300	-55 898	-455 516	-399 618	815
Прибуток (збиток) від припиненої діяльності після оподаткування	2305			0	0
<b>Чистий фінансовий результат:</b>				0	0
прибуток	2350	386 867	1 891 063	1 504 196	489
збиток	2355			0	0

**ДОДАТОК В**  
**Коефіцієнтний аналіз підприємства**

Показник	Формула розрахунку	попередній період	Звітний період	Нормативне значення	Абсолютне відхилення п/п. до з/п.
<b>Аналіз ліквідності підприємства</b>					
Коефіцієнт покриття (платоспроможності)	ОбА/ПЗ	0,97	1,62	>1	0,65
Коефіцієнт швидкої ліквідності	(ОбА-З)/ПЗ	0,5	0,77	0,6 – 0,8	0,27
Коефіцієнт абсолютної ліквідності	(ГК+ІФ)/ПЗ	0,18	0,41	>0,2	0,23
Чистий оборотний капітал (ЧОК)	ОбА-ПЗ	-88665,00	611950,00	> 0, збільшення	1700615,0
Частка оборотних активів в активах (ЧОА)	ОбА/Валюта балансу	0,33	0,42	за планом	0,09
Частка виробничих запасів в поточних активах (ЧВЗ)	(ВЗ+ПбіоА+НВ)/ОбА	0,48	0,52	>0,5	0,04
<b>Показники фінансової стійкості</b>					
Коефіцієнт автономії	ВЛК/Баланс пасиву	0,61	0,68	>0,5	0,07
Коефіцієнт залежності	Баланс активу/ВЛК	1,64	1,46	<2,0	-0,18
Маневреність робочого капіталу	(ВЗ+ПбіоА+НВ+ГП+Т)/(ОбА-ПЗ)	-15,17	1,37	за планом	16,54



## Продовження таблиці

Коефіцієнт фінансового ризику	$(ДЗ+ПЗ+ЗНА)/ВлК$	0,64	0,46	<1	-0,18
Коефіцієнт маневреності власного капіталу	$(ВлК-НеобА)/ВлК$	-0,1	0,15	>0,1	0,25
Коефіцієнт концентрації залученого капіталу	$(ДЗ+ПЗ)/\text{Баланс активу}$	0,39	0,32	<0,5	-0,7
Коефіцієнт залучених джерел у необоротних активах	ДЗ/Необ.А	0,05	0,06	<0,1	0,01
Коефіцієнт довгострокового залучення позикових коштів	$ДЗ/(ДЗ+ВлК)$	0,08	0,08	<0,5	0
Коефіцієнт довгострокових зобов'язань	$ДЗ/(ДЗ+ПЗ)$	0,14	0,18	<0,2	0,04
Коефіцієнт поточних зобов'язань	$ПЗ/(ДЗ+ПЗ)$	0,86	0,82	>0,5	-0,04
Коефіцієнт співвідношення залученого і власного капіталів	$(ДЗ+ПЗ)/ВлК$	0,64	0,46	<0,5	-0,18
Коефіцієнт забезпечення власними коштами	$(ВлК-Необ.А)/ОБА$	-0,19	0,25	>0,1	0,44
Коефіцієнт фінансової стабільності	$ВлК/(ДЗ+ПЗ)$	1,56	2,16	>1	0,6
Коефіцієнт фінансового левериджу	ДЗ/ВлК	0,09	0,08	<0,1	-0,01

## Продовження таблиці

Коефіцієнт забезпечення запасів робочим капіталом	(ОбА-ПЗ)/ (ВЗ+П.біоА +НВ+ГП+Т)	-0,07	0,73	>0,2	0,8
Коефіцієнт страхування бізнесу	РК/Баланс активу	0,01	0,01	>0,1	0
Коефіцієнт страхування статутного капіталу	РК/СтК	0,11	0,18	за планом	0,07
Коефіцієнт страхування власного капіталу	РК/ВлК	0,01	0,01	>0,1	0
Коефіцієнт забезпеченості оборотних активів робочим капіталом	(ОбА-ПЗ)/ ОбА	-0,03	0,38	за планом	0,41
Коефіцієнт фінансової стійкості	(Вл.К+ДЗ)/ Баланс пасиву	0,66	0,74	0,7-0,9	0,8
Показники ділової активності					
Коефіцієнт оборотності активів	Виручка/ Середня вартість майна	0,35	0,29	збільшення	-0,06
Термін обороту, днів	366(365)/ Коеф.об.А	1038	1247	зменшення	209
Коефіцієнт оборотності запасів	Собівартість/ Середня вартість запасів	1,66	1,18	збільшення	-0,48
Термін обороту, днів	366(365)/ Коеф.об.З.	221	309	зменшення	88
Коефіцієнт обертання ДЗ за товари, послуги	Виручка/ Середня ДЗ за товари, послуги	3,28	3,79	збільшення	0,51

## Продовження таблиці

Термін обороту, днів	366(365)/ Коеф.об.ДЗ	112	96	зменшення	-16
Коефіцієнт обертання кредиторської заборгованості за товари, послуги	Собівартість /Середня величина КЗ за товари, послуги	2,38	3,32	збільшення	0,94
Термін обороту, днів	366(366)/ Коеф.об.КЗ	154	110	зменшення	-44
Фондовіддача ОЗ	Виручка/ Залиш.в.ОЗ	0,63	0,5		-0,13
Термін обороту, днів	366(365)/ Фондовіддача ОЗ	576	728		152
Коефіцієнт оборотності власного капіталу	Виручка/ Середня величина ВлК	0,71	0,45	збільшення	-0,25
Термін обороту, днів	366(365)/ Коеф.об.Вл. К	517	810	зменшення	293
Операційний цикл	Термін обороту 3+ Термін обороту ДЗ	333	405	зменшення	72
Фінансовий цикл	Операційний цикл- Термін обороту КЗ	179	295	зменшення	116
Показники майнового стану підприємства					
Коефіцієнт зносу ОЗ	Знос/ ПервіснаВ ОЗ		0,05	<0,5	0,05
Коефіцієнт придатності	1-Коефіцієнт зносу		0,95	>0,5	0,95

## Продовження таблиці

Коефіцієнт реальної вартості ОЗ у майні	Середня вартість ОЗ (залишкова)/ Середня вартість майна	0,56	0,58	збільшення	0,02
Фондо-озброєність	Середня вартість ОЗ(первісна) / Чисельність працюючих	842,9	818,48	збільшення	-24,43
Фондоміскість	Середня вартість ОЗ (первісна)/ Чистий дохід	0,57	0,51	зменшення	-0,06
Фондорентабельність	Чистий прибуток/ Середня вартість ОЗ (первісна)	0,02	0,08	збільшення	0,07
Показники рентабельності підприємства					
Коефіцієнт рентабельності сукупного капіталу	Прибуток до оподаткування/ Всього джерел засобів	0,05	0,23	>0, збільшення	0,18
Коефіцієнт рентабельності Вл.К	Чистий прибуток/ Вл.К	0,07	0,27	>0, збільшення	0,2
Валова рентабельність	Валовий прибуток/ Виручка від реалізації	0,2	0,23	>0, збільшення	0,03
Операційна рентабельність	Операційний прибуток/ Виручка від реалізації	0,09	0,22	>0, збільшення	0,13
Чиста рентабельність реалізованої продукції	Чистий прибуток/ Виручка від реалізації	0,04	0,17	>0, збільшення	0,13

## Продовження таблиці

Валова рентабельність виробництва	Валовий прибуток/ Собівартість продукції	0,25	0,3	>0, збільшення	0,05
Чиста рентабельність виробництва	Чистий прибуток/ Собівартість продукції	0,05	0,23	>0, збільшення	0,18
Коефіцієнт рентабельності активів	Чистий прибуток/ Середня величина активів	0,01	0,05	>0, збільшення	0,04
Коефіцієнт рентабельності поточних активів	Чистий прибуток/ Середня величина Об.А	0,03	0,13	>0, збільшення	0,1
Коефіцієнт рентабельності інвестицій	Фін.результат відд операційної діяльності/Середня величина Вл.К.+Середня величина Довгострокової заборгованості	0,24	0,37	>0, збільшення	0,13