

МІНІСТЕРСТВО ОСВІТИ І НАУКИ УКРАЇНИ
СУМСЬКИЙ ДЕРЖАВНИЙ УНІВЕРСИТЕТ
ЦЕНТР ЗДВН
КАФЕДРА ФІНАНСІВ І ПІДПРИЄМНИЦТВА
ЛЦДН у м.СУМИ
(місто знаходження НКП)

До захисту допускається
Завідувач кафедри,
проф. _____ В.М.Боронос
« ____ » _____ 20__ р.

ДИПЛОМНА РОБОТА

НА ТЕМУ:

Комплексний аналіз фінансової діяльності підприємства

Освітній рівень “Бакалавр”

Спеціальність _____

Керівник роботи:

(підпис)

Рубанов П.М.
(ініціали, прізвище)

Студент:

(підпис)

Беспалова Я.А.
(ініціали, прізвище)

Група:

ФДН-61р

Суми
2020

ЗАВДАННЯ

Реферат

Дипломна робота присвячена розгляду таких актуальних питань, як управління фінансами промислових підприємств в умовах ринкової економіки з використанням показників фінансового аналізу.

Мета роботи - дослідити фінансову діяльність підприємства, розкрити основні проблеми фінансової діяльності та дати рекомендації щодо її вдосконалення.

Об'єктом дослідження є методологія всебічного фінансового аналізу фінансових результатів підприємства.

Предметом дослідження є організація аналізу фінансової діяльності підприємства.

Методи дослідження, які використовувались у процесі дослідження: абстрактно-логічний, порівняльний, коефіцієнтний, вертикальний та горизонтальний фінансовий аналіз.

У першому розділі розглядаються цілі та завдання фінансового аналізу, інформаційна база фінансового аналізу підприємства, основи методології фінансового аналізу.

У другому розділі розглядаються різні показники, які використовуються для аналізу фінансової діяльності підприємства. Наведено формули для обчислення конкретних показників.

У третьому розділі проведено аналіз фінансової діяльності конкретного підприємства (ТОВ «СТД») за 2019 рік.

ЗМІСТ

ВСТУП.....	5
1 ТЕОРЕТИКО-ЕКОНОМІЧНА СУТНІСТЬ АНАЛІЗУ ФІНАНСОВОЇ ДІЯЛЬНОСТІ ПІДПРИЄМСТВА	7
1.1 Цілі та задачі фінансового аналізу	7
1.2 Принципи та методи фінансового аналізу	9
1.3 Інформаційне забезпечення фінансового аналізу.....	10
2. МЕТОДИЧНІ ПІДХОДИ ДО АНАЛІЗУ ФІНАНСОВОЇ ДІЯЛЬНОСТІ ПІДПРИЄМСТВА.....	13
2.1 Оцінка та аналіз активів та пасивів підприємства.....	13
2.2 Основні показники оцінки ефективності діяльності, ліквідності підприємства та фінансової стійкості	16
2.3 Стратегія попередження та методи прогнозування банкрутства підприємства	21
3 КОМПЛЕКСНА ОЦІНКА ФІНАНСОВОЇ РОБОТИ ПІДПРИЄМСТВА (НА ПРИКЛАДІ ТОВ «СТД»)	25
3.1 Аналіз показників ефективності діяльності підприємства та його ділової активності	25
3.2 Аналіз фінансової стійкості підприємства.....	27
3.3 Аналіз платоспроможності та ймовірності банкрута підприємства.....	30
ВИСНОВОК.....	34
СПИСОК ВИКОРИСТАНОЇ ЛІТЕРАТУРИ.....	36
ДОДАТОК А.....	49
ДОДАТОК Б.....	42
ДОДАТОК В.....	44
ДОДАТОК Г.....	47

ВСТУП

У сучасних економічних умовах діяльність кожного підприємства відбувається як результат взаємовідносин різних учасників ринку, зацікавлених у результатах його ефективного функціонування.

Для забезпечення виживання підприємства в сучасних умовах керівний персонал повинен мати можливість реально оцінювати фінансовий стан як своєї компанії, так і існуючих потенційних конкурентів.

Фінансовий стан є найважливішою характеристикою економічної діяльності підприємства. Він визначає конкурентоспроможність, потенціал співпраці, оцінює ступінь гарантування економічних інтересів підприємства та його партнерів у фінансовому та виробничому плані.

Діяльність будь-якого підприємства, зрештою, спрямована на досягнення двох основних цілей: отримання максимально можливого доходу, порівняного з вкладеними коштами (найвищий фінансовий результат та прибутковість), максимальної стабільності підприємства по відношенню до зовнішнього середовища, що необхідно для підтримання її як економічної одиниці протягом тривалого періоду (стабільне фінансове становище).

Шляхи досягнення цих цілей не тільки тісно пов'язані між собою, але й часто вступають у конфлікт один з одним. Це тому, що для отримання високих фінансових результатів необхідно залучати фінансові ресурси із зовнішніх джерел, що робить становище підприємства менш стійким до зовнішнього середовища.

Дипломна робота присвячена розгляду таких актуальних питань, як управління фінансами промислових підприємств в умовах ринкової економіки з використанням показників фінансового аналізу.

Мета роботи - дослідити фінансову діяльність підприємства, розкрити основні проблеми фінансової діяльності та дати рекомендації щодо її вдосконалення.

Цілі дослідження:

- ✓ розглянути цілі та завдання фінансового аналізу;

- ✓ розглянути інформаційну базу фінансового аналізу підприємства;
- ✓ розглянути основи методології фінансового аналізу;
- ✓ розглянути основні показники фінансової діяльності, методи їх розрахунку та їх оптимальні величини;
- ✓ обчислити абсолютні та відносні показники, проводять вертикальний та горизонтальний фінансовий аналіз діяльності конкретного підприємства.

Об'єктом дослідження є методологія всебічного фінансового аналізу фінансових результатів підприємства.

Предметом дослідження є організація аналізу фінансової діяльності підприємства.

Методи дослідження, які використовувались у процесі дослідження: абстрактно-логічний, порівняльний, коефіцієнтний, вертикальний та горизонтальний фінансовий аналіз.

Основна частина дипломної роботи складається з трьох розділів. У першому розділі розглядаються цілі та завдання фінансового аналізу, інформаційна база фінансового аналізу підприємства, основи методології фінансового аналізу.

У другому розділі розглядаються різні показники, які використовуються для аналізу фінансової діяльності підприємства. Наведено формули для обчислення конкретних показників.

У третьому розділі проведено аналіз фінансової діяльності конкретного підприємства (ТОВ «СТД») за 2019 рік.

Фактологічну основу роботи складають матеріали періодичних видань, фінансова звітність підприємства (форма фінансової звітності №1 «Баланс» і №2 «Звіт про фінансові результати підприємства»)

1. ТЕОРЕТИКО-ЕКОНОМІЧНА СУТНІСТЬ АНАЛІЗУ ФІНАНСОВОЇ ДІЯЛЬНОСТІ ПІДПРИЄМСТВА

1.1 Цілі та задачі фінансового аналізу

Фінансовий аналіз діяльності підприємства - це сукупність заходів, пов'язаних з: дослідженням економічних процесів у їх взаємозв'язку, що розвиваються під впливом об'єктивних економічних законів та суб'єктивних факторів; обговорення планів прийняття управлінських рішень та об'єктивної оцінки результатів їх використання; виявлення позитивних та негативних факторів, що впливають на результати діяльності підприємства; розкриття тенденцій та пропорцій розвитку підприємства з визначенням невикористаних запасів і ресурсів у господарстві; із узагальненням передового досвіду та пропозицій щодо його використання у практиці підприємства [1].

Фінансовий аналіз - це основа управління фінансами підприємства. Вона включає три основні напрямки:

- 1) оцінка фінансових потреб підприємства;
- 2) розподіл грошових потоків залежно від конкретних планів підприємства, визначення додаткових обсягів залучених фінансових ресурсів та каналів їх отримання - позики, пошук внутрішніх резервів, додаткова емісія акцій, облігацій тощо;
- 3) забезпечення системи фінансової звітності, яка об'єктивно відображала б процеси та забезпечувала контроль за фінансовим станом підприємства.

Завдання фінансового аналізу полягає у розкритті та розумінні основних причин та факторів, що мають визначальний вплив на фінансовий стан підприємства на даний момент.

Фінансовий аналіз дозволяє ефективно управляти фінансовими ресурсами, виявляти тенденції їх використання, робити прогнози розвитку підприємства на найближче та далеке майбутнє. Основна мета фінансового аналізу - всебічна оцінка фінансового стану підприємства, його ділової активності, отримання ключових (найбільш інформативних) параметрів, які дають найбільш об'єктивну та точну картину фінансового стану підприємства, його прибутку та

збитків, зміни в структурі активів та пасивів, у розрахунках з боржниками та кредиторами.

Використовуючи методи фінансового аналізу, ви зможете не тільки визначити основні фактори, що впливають на фінансово-економічний стан підприємства, але й виміряти ступінь (силу) їх дії. Для цього використовуються відповідні методи та методи економіко-математичних розрахунків.

Фінансовий стан - одна з найважливіших характеристик діяльності кожного підприємства. Це складна концепція, яка є результатом взаємодії всіх елементів системи фінансових відносин підприємства, визначається поєднанням виробничих та економічних факторів і характеризується системою показників, що відображають наявність, розміщення та використання фінансових ресурси. Аналіз фінансового стану показує, в яких конкретних сферах необхідно проводити аналітичну роботу, дає можливість виявити найважливіші аспекти та найслабші позиції у фінансовому стані даного підприємства [2].

Об'єктом фінансового аналізу є конкретне підприємство або фінансова операція цього підприємства.

Суб'єктами фінансового аналізу є аналітики, які аналізують діяльність підприємства.

Під предметом фінансового аналізу розуміють економічні процеси підприємств, соціально-економічну ефективність та кінцеві фінансові результати їх діяльності, що виникають під впливом об'єктивних та суб'єктивних факторів. Ці фактори відображаються через економічну інформаційну систему.

До об'єктивних факторів належать зовнішні фактори. Вони постійно впливають на економічну діяльність і, як правило, відображають дію економічних законів.

Суб'єктивні фактори пов'язані з конкретною діяльністю людини, повністю і повністю залежать від неї. Навіть вмiле прогнозування в практиці управління впливом об'єктивних умов і факторів можна трактувати як суб'єктивне явище.

Успішне управління, ритмічне та повне виконання фінансових планів визначається кваліфікованим управлінням; належна організація виробництва, економіки та фінансів; глибоке знання справи конкретним виконавцем; економічна та організаційна підготовленість [3].

1.2 Принципи та методи фінансового аналізу

Метод фінансового аналізу визначається змістом та характеристиками предмета, цілями, вимогами та завданнями, які стоять перед аналізом. Під методом фінансового аналізу розуміється діалектичний метод підходу до вивчення фінансових процесів у їх становленні та розвитку. Тобто метод фінансового аналізу - це систематичне, всебічне вивчення, взаємопов'язані визначення фінансової інформації з метою її об'єктивної оцінки, виявлення резервів для підвищення ефективності використання фінансових ресурсів та надання необхідної інформації для прийняття оптимальних рішень та управління ними їх.

Типовими особливостями методу фінансового аналізу є: використання системи показників, які всебічно характеризують діяльність підприємства; вивчення причин змін цих показників; ідентифікація та вимірювання взаємозв'язку між ними з метою підвищення ефективності. Метод аналізу реалізується через набір методів дослідження. Правильно підібраний метод аналізу визначає його результат, ефективність вивчення фінансового розвитку підприємства [4].

Практика фінансового аналізу розробила основні правила аналізу фінансової звітності. Серед них можна виділити основні:

1) горизонтальний (часовий) аналіз - порівняння кожної звітної позиції з попереднім періодом;

2) вертикальний (структурний) аналіз - визначення структури підсумкових фінансових показників з виявленням впливу кожної звітної позиції на результат в цілому;

3) факторний аналіз - це аналіз впливу окремих факторів (причин) на ефективний показник з використанням детермінованих або стохастичних методів дослідження;

4) аналіз тенденцій - порівняння кожної звітної позиції з кількістю попередніх періодів та визначенням тенденції, тобто основними тенденціями в динаміці показника, вільних від випадкових впливів та індивідуальних особливостей окремих періодів. За допомогою тренду можливі значення показників формуються в майбутньому. Таким чином, проводиться перспективний (прогнозний) аналіз.

У фінансовому аналізі використовуються ці спеціальні методи: порівняння; групування та узагальнення; розрахунок коефіцієнтів; розчленування загальних показників; розрахунок середніх та відносних показників; узгодження балансу; розрахунок ряду динаміки; графічне зображення проаналізованих величин; ланцюгові заміни; показники економіко-математичних методів [5].

Всі вищезазначені методи аналізу відносяться до формалізованих методів аналізу. Однак існують неформальні методи: експертні оцінки, сценарії, психологічні, морфологічні тощо, вони засновані на описі аналітичних процедур на логічному рівні.

1.3 Інформаційне забезпечення фінансового аналізу

Інформаційною базою для фінансового аналізу підприємств є фінансова звітність. Мета аналізу фінансової звітності - допомогти фінансовим аналітикам обговорити фінансові плани, виявити недоліки у фінансових операціях підприємства, вжити відповідних коригуючих заходів та прийняти рішення про найбільш ефективне інвестування коштів та ресурсів.

Фінансова звітність - це сукупність форм звітності, складених із даних фінансового обліку з метою надання зовнішнім та внутрішнім користувачам узагальненої інформації про їх фінансовий стан зручним та зрозумілим для цих користувачів прийняттям певних господарських рішень. Складання фінансової

звітності базується на Положенні (стандартах) бухгалтерського обліку (П (С) БУ) № 1-5.

П (С) БУ № 1 "Загальні вимоги до фінансової звітності" визначає мету фінансової звітності, її склад, основні елементи, звітний період, якісні характеристики, принципи підготовки та розкриття інформації. [6]

Фінансова звітність - фінансова звітність, що містить інформацію про фінансовий стан, результати діяльності та грошові потоки підприємства за звітний період. Мета фінансової звітності - надати користувачам для прийняття рішень повну, правдиву та неупереджену інформацію про фінансовий стан, результати діяльності та грошові потоки підприємства. Фінансова звітність забезпечує інформаційні потреби користувачів щодо: придбання, продажу та володіння цінними паперами; оцінка здатності компанії своєчасно виконувати свої зобов'язання; участь у капіталі підприємства; оцінка якості управління; визначення суми дивідендів, що підлягають розподілу; регулювання діяльності підприємства тощо.

Фінансова звітність складається з балансу, звіту про фінансові результати, звіту про рух грошових коштів, звіту про власний капітал та приміток до звітів. Звітним періодом для складання фінансової звітності є календарний рік. Баланс підприємства складається на кінець останнього дня звітного періоду. [7]

Інформація, представлена у фінансовій звітності, повинна бути розроблена для однозначного тлумачення її користувачами за умови, що вони володіють достатніми знаннями та зацікавлені сприймати цю інформацію.

Фінансова звітність повинна бути надійною і повинна дозволяти користувачам порівнювати фінансову звітність підприємств за різні періоди, а також фінансову звітність різних підприємств.

Щоб фінансова звітність була зрозумілою для користувачів, вона повинна містити дані про: компанію; дата звітності та звітний період; валюта звітності та одиниця виміру; відповідна інформація про звітний та попередній період; облікова політика підприємства та його зміни; консолідація фінансової звітності; припинення (ліквідація) окремих видів діяльності; обмеження

власності на активи; Виявлено помилки минулих років та пов'язані з ними виправлення; переоцінка статей фінансової звітності тощо.

Фінансова звітність повинна бути підготовлена та надана користувачам вчасно, як це визначено чинним законодавством. У разі надмірної затримки з поданням звітної інформації вона може втратити свою актуальність.

Дані фінансової звітності є основою не тільки для оцінки результатів звітного періоду, а й для їх прогнозування [8].

2. МЕТОДИЧНІ ПІДХОДИ ДО АНАЛІЗУ ФІНАНСОВОЇ ДІЯЛЬНОСТІ ПІДПРИЄМСТВА

2.1 Оцінка та аналіз активів та пасивів підприємства

Метою структурного аналізу є вивчення структури та оцінка та аналіз активів та пасивів підприємства та джерел їх формування для ознайомлення із загальною картиною фінансового стану. Структурний аналіз носить попередній характер, тому що в результаті його впровадження ще неможливо дати остаточну оцінку якості фінансового стану, для якого необхідно розраховувати спеціальні показники.

Структурному аналізу передують загальна оцінка динаміки активів організації, отримана шляхом порівняння темпів приросту активів із темпами зростання фінансових результатів (наприклад, доходу або прибутку від продажу товарів, продукції, робіт, послуг) . [9]

Якщо темп приросту доходу та прибутку вищий за темпи приросту активів, то у звітному періоді використання активів організації було більш ефективним, ніж у попередньому періоді. Якщо темпи зростання прибутку вищі за темпи зростання активів, а темпи зростання доходу повільніші, то підвищення ефективності використання активів відбулося лише за рахунок підвищення цін на продукцію, товари, роботу, послуги . Якщо темпи зростання фінансових результатів (доходу та прибутку) менші, ніж темпи зростання активів, то це свідчить про зниження ефективності організації. Зміна активів організації, яка розглядається без порівняння зі зміною фінансових результатів, є малоінформативною. Коли підприємство використовує фінансові схеми роботи, за яких великі обсяги дебіторської та кредиторської заборгованості регулярно компенсуються постійними контрагентами (складаючи значну частину загальних активів), зменшення балансу через компенсації може перевищувати його збільшення, оскільки внаслідок інших причин. Тому короткочасне (наприклад, протягом чверті) зменшення активів не завжди вказує на погіршення становища

підприємства, особливо якщо цьому сприяє позитивна динаміка фінансових результатів [10].

Загальний капітал підприємства є результатом балансу, який показує суму активів підприємства (активів) та суму джерел формування цього активу (зобов'язання). Загальний капітал - валюта балансу. Збільшення валюти балансу свідчить про збільшення виробничих можливостей підприємства і заслуговує на позитивну оцінку.

Активи підприємства - все наявне майно та цінності разом із правами боргу, що знаходяться в лівій частині балансу. Активи групуються за економічним призначенням і розташовуються зверху вниз, збільшуючи ліквідність. Більше того, чим нижча лінія, тим вища ліквідність активів. Відповідно до П (С) БУ 2, усі активи підприємства поділяються на необоротні (розділ I активу балансу) та поточні (розділ II активу балансу). Відкладені витрати розміщені у розділі III балансу активів.

Активи організації складаються з необоротних та оборотних активів. Тому найбільш загальна структура активів характеризується співвідношенням поточних та необоротних активів, обчисленою за формулою

$$Ko/v = \frac{\text{оборотні активи}}{\text{необоротні активи}} \quad (2.1)$$

Значення цього показника багато в чому обумовлено галузевими особливостями обігу коштів підприємства, що досліджується. У ході внутрішнього аналізу структури активів необхідно з'ясувати причини різкої зміни коефіцієнта (за наявності) за звітний період. Попередній аналіз структури активів проводиться на підставі даних таблиці, де представлені абсолютні значення для видів активів, їх питомої ваги в загальних активах, зміни абсолютних величин і питомої ваги, значення та зміни співвідношення оборотних та необоротних активів за звітний період.

На основі аналізу даних таблиці визначається тип стратегії підприємства щодо довгострокових інвестицій. Висока частка нематеріальних активів у необоротних активах та висока частка приросту нематеріальних активів у зміні

загальної вартості необоротних активів за звітний період свідчать про інноваційний характер стратегії організації (тобто існує орієнтація на інвестиції в інтелектуальну власність).

Подібні високі ставки для довгострокових фінансових інвестицій відображають стратегію фінансового та інвестиційного розвитку. [11]

Ситуація, коли значна частина необоротних активів представлена основними виробничими фондами та незавершеним будівництвом, характеризує орієнтацію на створення матеріальних умов для розширення основної діяльності підприємства. Визначаючи тип стратегії, необхідно внести коригування на переоцінку основних засобів.

Важливу характеристику структури активів підприємства дає коефіцієнт промислової власності, що дорівнює сумі витрат виробничих основних фондів та незавершеного виробництва, а також виробничих запасів і незавершеного виробництва (основні засоби та МШП враховується за залишковою вартістю) до загальної вартості всіх активів організації. Нормальним для промислових підприємств є такий показник обмеження: $Кв.м. \geq 0,5$.

Якщо показник опускається нижче критичної межі, доцільно поповнити власний капітал (наприклад, за рахунок збільшення статутного капіталу) або залучити довгострокові позикові кошти для збільшення виробничих активів.

Зобов'язання - це джерела формування активів, тобто власні кошти (статті розділу I пасиву балансу) та позичені (статті розділів II, III та IV пасиву балансу). Відповідно до П (С) БУ 2, залежно від строку погашення позикові кошти поділяються на довгострокові фінансові зобов'язання (розділ III балансового зобов'язання) та поточні зобов'язання (розділ IV балансового зобов'язання). До довгострокових зобов'язань належать: довгострокові банківські позики; інші довгострокові фінансові зобов'язання; відстрочені податкові зобов'язання; інші довгострокові зобов'язання. До довгострокових зобов'язань належать такі, які не підлягають погашенню протягом 12 місяців з дати балансу.

Поточні зобов'язання - зобов'язання, які будуть погашені протягом операційного циклу підприємства або 12 місяців з дати балансу.

Структура пасивів характеризує коефіцієнт самостійності, рівний частці власного капіталу в загальній сумі джерел коштів підприємства:

$$K_a = \frac{\text{реальний} \cdot \text{власний} \cdot \text{капітал}}{\text{загальна величина} \cdot \text{джерел засобів} \cdot \text{організації}} \quad (2.2)$$

і коефіцієнт співвідношення позикових і власних коштів, розрахований за формулою:

$$K_{п/в} = \frac{\text{скоректовані довгострокові пасиви} + \text{скоректовані короткострокові пасиви}}{\text{реальний власний капітал}} \quad (2.3)$$

Нормальні обмеження для коефіцієнтів: $K_a \geq 0,5$, $K_{з/с} \leq 1$ означають, що зобов'язання підприємства можуть бути покриті власними коштами. Позитивним є зростання коефіцієнта автономії, що вказує на збільшення фінансової незалежності та зменшення співвідношення позикових та власних коштів, що відображає зменшення фінансової залежності [12].

Аналізуючи склад коштів підприємства за місцем їх інвестицій та джерелами освіти, необхідно вивчити структуру активів та пасивів підприємства, порівняти їхній рівень звітності та минулі періоди із розрахунковими даними.

2.2 Основні показники оцінки ефективності діяльності, ліквідності підприємства та фінансової стійкості

Для оцінки управління підприємством існують спеціальні економічні показники. Економічні показники - це мікромоделі економічних явищ. Відображаючи динаміку та суперечливість того, що відбувається, вони зазнають змін та коливань і можуть наблизитись або відійти від своєї основної мети - вимірювання та оцінки сутності економічного явища, тому аналітик повинен знати природу кожного економічного показника.

Економічна ефективність - пронизує всі сфери практичної діяльності людини, всі етапи суспільного виробництва, є основою для побудови кількісних критеріїв цінності прийнятих рішень, використовується для формування матеріально-

структурних, функціональних та системних характеристик господарської діяльності. Можна сказати, що найсуттєвіші характеристики економічної діяльності, такі як цілісність, багатосторонність, динамізм, багатовимірність та взаємопов'язаність різних її сторін, адекватно відображаються через категорію ефективності.

Для оцінки ефективності господарської діяльності використовуються показники рентабельності - рентабельності або рентабельності капіталу, ресурсів чи продуктів. [13]

Ділова активність підприємства у фінансовому аспекті виявляється, насамперед, у швидкості обороту його коштів. Рентабельність підприємства відображає ступінь рентабельності його діяльності. Аналіз ділової активності та рентабельності полягає у вивченні рівнів та динаміки різних фінансових співвідношень оборотності та рентабельності, які є відносними показниками фінансових результатів діяльності підприємства.

Загальна схема формування розглянутих показників представлена в табл. 2.1.

Таблиця 2.1 - Схема формування основних показників діяльності підприємства

Фінансовий результат	Виручка від реалізації	Прибуток
Знаменник фінансо- вого коефіцієнта		
Прибуток		Рентабельність продажів
Показник засобів підприємства або їх джерел	Оборотність засобів підприємства або їх джерел	Рентабельність засобів підприємства або їх джерел

У першому рядку і в першому стовпці таблиці представлені можливі варіанти відповідно чисельника і знаменника фінансового коефіцієнта. На перетинах другого і третього стовпців з другої і третьої рядками таблиці показані три різних типи відносних показників, які утворюються при поєднанні різних значень чисельника і знаменника (виключення представляє перетин другого стовпця і другого рядка, що не дає показника).

$$\text{Рентабельність засобів або} = \text{Рентабельність продажів} * \text{Оборотність засобів чи їх джерел} \quad (2.4)$$

їх джерел

джерел

Ця формула показує, що прибутковість коштів підприємства обумовлена як ціновою політикою підприємства, так і рівнем витрат на виробництво реалізованих товарів, а також діловою активністю підприємства, оціненою оборотом коштів або їх джерелами. Розглянемо найважливіші фінансові коефіцієнти прибутковості та ділової активності, отримані при різних варіантах знаменника відносного показника (Додаток А).

Аналіз фінансової стійкості підприємства - одна з найважливіших характеристик його діяльності та фінансово-економічного добробуту. Він характеризує результат його поточного, інвестиційного та фінансового розвитку, містить необхідну інформацію для інвесторів, а також відображає здатність компанії виконувати свої борги та зобов'язання та нарощувати економічний потенціал. В умовах ринкової економіки фінансова стабільність є основною умовою життя і основою стабільності підприємства. Фінансова стабільність характеризує ступінь фінансової незалежності підприємства у власності на його майно та його використання [14].

Фінансова стабільність відображає постійне стабільне перевищення доходу над витратами, вільне маневрування грошовими коштами підприємства, здатність шляхом їх ефективного використання забезпечити безперервний процес виробництва та реалізації продукції, а також витрати на її розширення та оновлення. Тобто фінансова стабільність - це такий стан фінансових ресурсів, при якому підприємство, вільно маневруючи грошима, здатне шляхом їх ефективного використання забезпечити безперервний процес виробничої та торговельної діяльності, а також витрати на його розширення та оновлення.

Недостатня фінансова стабільність може призвести до неплатоспроможності підприємства та його нестачі коштів для розвитку виробництва та взагалі діяльності суб'єкта господарювання. Надмірна фінансова стабільність також негативно позначається на виробничій та

економічній діяльності, оскільки вона виступає гальмом для розвитку, збільшуючи витрати компанії із надлишком запасів та резервів.

Значення та сутність фінансової стабільності чітко відображаються в її показниках. Розрізняють абсолютні та відносні показники фінансової стійкості. До абсолютних показників фінансової стійкості належать такі групи показників: а) характеризує джерела формування запасів і витрат; б) показники забезпеченості запасів і витрат джерел їх утворення [15].

В умовах ринкової економіки ліквідність та платоспроможність підприємств вважається однією з найважливіших характеристик їх діяльності. Він визначає не тільки відносини підприємства з партнерами, суб'єктами ринку, державою, але і його успішне функціонування або банкрутство. Результати аналізу ліквідності та платоспроможності цікавлять насамперед кредиторів підприємства, оскільки це дає відповідь на питання про його здатність погашати свої зобов'язання.

Платоспроможність - це здатність підприємства готівкою своєчасно погашати свої термінові зобов'язання. При вивченні поточної платоспроможності порівнюється сума платіжних засобів компанії за терміновими зобов'язаннями. До платіжних засобів належать: готівка, короткострокові цінні папери (які можна швидко продати і конвертувати в гроші) та частина дебіторської заборгованості, щодо якої існує впевненість в отриманні. До термінових зобов'язань належать: поточні зобов'язання, короткострокові банківські позики, кредиторська заборгованість за товари, роботи, послуги тощо. Платоспроможність підприємства виступає зовнішнім проявом фінансової стабільності, суть якого полягає в забезпеченні оборотних активів довгостроковими джерелами формування.

Основними причинами неплатоспроможності можуть бути: помилки при розрахунку планових обсягів виробництва та реалізації продукції, їх собівартості; невиконання планових завдань з виробництва та реалізації продукції, порушення її структури та асортименту, зниження якості; - збільшити собівартість продукції; неспроможність планувати прибуток та

відсутність власних джерел фінансування підприємства; у конкурентному середовищі втрата каналів збуту та постійних клієнтів, клієнтів; неспроможність покупців та самих замовників з різних причин; низький обіг оборотних коштів; інфляційні процеси та податкова політика.

Ліквідність - це здатність суб'єкта господарювання погашати свої поточні зобов'язання шляхом перетворення активів у гроші. Ліквідність розглядається з двох позицій: 1) як час, необхідний для продажу активу 2) як сума, отримана від продажу активу.

Отже, ліквідність - це здатність підприємства перетворювати свої активи в гроші, щоб покрити необхідні виплати, оскільки вони виплачуються і швидкість цього.

Таким чином, поняття платоспроможності та ліквідності підприємства дуже близькі. Суб'єкт господарювання, чий поточний капітал складається в основному з грошових коштів та короткострокової дебіторської заборгованості, як правило, вважається більш ліквідним, ніж суб'єкт господарювання, оборотні активи якого складаються переважно з товарно-матеріальних цінностей.

Наслідками низького рівня ліквідності є нездатність підприємства виплачувати поточні борги та зобов'язання, що, в свою чергу, призводить до обов'язкового продажу довгострокових фінансових інвестицій та активів і, в гіршому випадку, до зниження в рентабельності, до дефолтів та банкрутства.

Аналіз ліквідності балансу полягає у порівнянні статей активів із статтями зобов'язань. У балансі в активі активи підприємства групуються за ступенем збільшення їх ліквідності, зобов'язання розміщуються в пасиві у міру зменшення терміну їх погашення (зміцнення, збільшення терміновості). Якщо при такому порівнянні активів достатньо, баланс ліквідний, а підприємство платоспроможне, і навпаки.

Підприємство вважається ліквідним, якщо його оборотні активи перевищують поточні зобов'язання. Підприємство може бути більш-менш ліквідним або взагалі не мати ліквідності. Для оцінки реального ступеня

ліквідності підприємства спочатку необхідно провести аналіз балансу ліквідності. Для визначення ліквідності балансу необхідно порівняти результати по кожній групі активів та пасивів.

Аналіз, проведений цією методикою, дозволяє визначити ступінь стійкості підприємства стосовно зовнішнього середовища у найближчому та далекому майбутньому [16].

2.3 Стратегія попередження та методи прогнозування банкрутства підприємства

Питання діагностики банкрутства та підтримки платоспроможності підприємств є актуальними в Україні, про що свідчить тривала криза невиконання та негативні наслідки цього. Під неплатоспроможністю розуміють нездатність суб'єкта господарювання виконати грошові зобов'язання після закінчення строку їх сплати кредиторам, включаючи заробітну плату. Банкрутство позначає судово встановлену фінансову неплатоспроможність боржника здійснити платежі за своїми зобов'язаннями. До стану банкрутства підприємства може призвести погіршення всіх показників, що визначають його фінансову стійкість, тому саме на них ґрунтується аналіз ймовірності настання цієї умови.

Провідне місце у визначенні ймовірності банкрутства належить фінансовому аналізу. Аналіз банкрутства підприємства може здійснюватися на основі як неформальної, так і формалізованої моделей.

В Україні розроблена Методика проведення глибокого аналізу фінансово-економічного стану неплатоспроможних підприємств та організацій [17], затверджена Агентством з питань запобігання банкрутству підприємств та організацій. Основним завданням аналізу є оцінка результатів господарської діяльності за попередній та поточний роки; виявлення факторів, які позитивно чи негативно вплинули на кінцеві результати діяльності підприємства; прийняття рішень про визнання структури балансу

задовільною (незадовільною), а підприємство платоспроможною (неплатоспроможною) та подання пропозицій Кабінету Міністрів України щодо доцільності внесення цього підприємства до Реєстру неплатоспроможних підприємств та організацій. Результати аналізу відображені в аналітичній записці. Відповідно до цього методологія складається з двох частин: аналіз фінансового стану та аналіз виробничо-господарської діяльності підприємства.

Джерелами інформації для аналізу є форми фінансової звітності, розрахунки норми власного оборотного капіталу, розшифровка дебіторської та кредиторської заборгованості, бізнес-плани, матеріали маркетингових досліджень тощо.

Існують ознаки, що вказують на можливе погіршення становища підприємства. Важлива інформація надається шляхом порівняння фінансової звітності компанії з даними за певний період часу та середньостатистичними даними, а також аналізу балансу компанії. Аналіз з поданням звітності, його низька якість має стати причиною аналізу процесу його підготовки. Запізнення може свідчити про неефективну роботу фінансових служб підприємств, невдалу побудову інформаційної системи, що збільшує ймовірність прийняття неефективних рішень. [18]

Зміни статей балансу, як з боку зобов'язань, так і з боку активів, можуть говорити про проблеми у фінансах підприємства. Більше того, для кожної статті балансу існують оптимальні розміри, і збільшення або зменшення суми балансу може бути небезпечним, як правило, різкою зміною структури балансу. Звичайно, негативним є зменшення грошових коштів на поточному рахунку підприємства. Але різке зростання також може свідчити про несприятливі тенденції, наприклад, зниження можливостей для зростання та ефективності інвестицій.

Тривожним фактором є збільшення відносної частки дебіторської заборгованості в активах підприємства, тобто борги клієнтів, застаріла дебіторська заборгованість. Це означає, що або компанія проводить

необґрунтовану політику комерційного кредитування стосовно своїх споживачів, або ж самі споживачі затримують платежі. Зовнішні зміни дебіторської заборгованості можуть приховувати несприятливу концентрацію продажів надто мало покупців, банкрутство клієнтів компанії або поступки клієнтам тощо.

Для оцінки стану підприємства необхідно проаналізувати дані про товарні запаси. Різкі зміни в інвестиціях у запаси вказують на нестабільність виробництва. [19] Необхідно також контролювати тенденції ліквідності підприємства, тобто його здатність виконувати поточні зобов'язання. Причиною додаткових досліджень повинно бути не тільки зниження ліквідності, але й його різке підвищення.

З боку пасиву на балансі сигналом неприємності може бути збільшення боргу компанії перед постачальниками та кредиторами, старіння кредиторської заборгованості, очевидна заміна дебіторської заборгованості кредиторською заборгованістю. Більш детальний аналіз може виявити несприятливу зміну політики кредитування стосовно підприємства окремими кредиторами та постачальниками. Збільшення боргу перед працівниками, акціонерами, фінансовими органами повинно викликати занепокоєння з приводу неплатоспроможності.

Одним із способів виявлення та боротьби з банкрутством є розрахунок коефіцієнта відновлення (втрати) платоспроможності. Цей коефіцієнт характеризується відношенням розрахункового коефіцієнта поточної ліквідності до його встановленого значення, рівному 2.

Основою для визнання структури балансу незадовільною, а підприємства - неплатоспроможним є виконання однієї з умов: 1) коефіцієнт поточної ліквідності на кінець звітного періоду має значення < 2 ; 2) коефіцієнт забезпеченості власними коштами на кінець звітного періоду $< 0,1$. Якщо одне з названих умов не виконується, оцінюється можливість відновлення платоспроможності підприємства - розраховується коефіцієнт відновлення (втрати) платоспроможності (Квпл) за формулою:

$$K_{\text{впл}} = \frac{Km2 + \frac{Y}{T} \cdot (Km2 - Km1)}{2} \quad (2.5)$$

де $K_{т1}$, $K_{т2}$ - коефіцієнти поточної ліквідності на початок і кінець періоду відповідно; Y - період відновлення платоспроможності (при розрахунку коефіцієнта відновлення платоспроможності $Y = 6$ місяців, коефіцієнта втрати платоспроможності - $Y = 3$ місяці); T - тривалість звітного періоду (місяців).

Якщо коефіцієнт відновлення менше 1, то це означає, що підприємство в найближчі 6 місяців не може відновити платоспроможність. Якщо значення коефіцієнта відновлення > 1 , підприємство може відновити платоспроможність.

Значення коефіцієнта втрати платоспроможності > 1 означає наявність у підприємства реальної можливості не втратити платоспроможність протягом найближчих трьох місяців. Його значення < 1 вказує на те, що підприємство в найближчі три місяці може втратити свою платоспроможність [20].

3 КОМПЛЕКСНА ОЦІНКА ФІНАНСОВОЇ РОБОТИ ПІДПРИЄМСТВА (НА ПРИКЛАДІ ТОВ «СТД»)

3.1 Аналіз показників ефективності діяльності підприємства та його ділової активності

Досліджуване підприємство ТОВ «СТД» було засновано 21 вересня 2002 року. Юридична адреса підприємства – м. Суми, Білопільський шл. 20. Після економічної кризи 2008 року компанія почала відчувати гостру нестачу оборотних коштів. Результатом цих процесів стала втрата фінансової стабільності підприємства, перебуваючи на межі банкрутства.

Більшість товарів продається самостійно через оптових покупців, компанія працює на замовлення.

У 2015 році, після подолання кризи, підприємство працювало на мінімальних виробничих потужностях, необхідних для підтримки підприємства в робочому стані. З початку 2016 року компанія починає нарощувати обсяги виробництва.

Внаслідок змін до підприємства до кінця 2015 року підприємство мало такі фінансові та виробничі показники: майно підприємства оцінено в 799,115 тис. грн; річний оборот від реалізації продукції 17165 тис. грн; кількість працівників - 70; виробнича потужність - 200 тонн.

На основі даних бухгалтерської та статистичної звітності підприємства ми проаналізуємо фінансову діяльність підприємства та зробимо відповідні висновки та рекомендації.

Ми побудуємо порівняльний аналітичний баланс підприємства та з його допомогою проаналізуємо загальний капітал підприємства (додаток В).

Аналізуючи дані таблиці В.1, можна зробити висновок, що негативним є зменшення загального капіталу (валюти балансу) на 10692 тис. грн. (10,57%). Також спостерігається зменшення вартості як необоротних, так і оборотних активів на 7787,2 тис. грн. (9,4%) та 453,1 тис. грн. (3,1%) відповідно. Тобто на підприємстві відбувається процес зменшення грошових потоків, є негативною

тенденцією в діяльності підприємства і призводить до необхідності залучення фінансових ресурсів із зовнішніх джерел.

Позитивним аспектом є суттєве зменшення довгострокових та поточних зобов'язань ТОВ «СТД» на 1237 тис. грн (12,86%) та 10221,8 тис. грн. (26,21%) відповідно. Також з позитивної сторони він характеризує діяльність підприємства у звітному році порівняно з базовим роком дебіторської заборгованості на суму 1609,8 тис. грн. (15,3%).

Аналізуючи структуру активу балансу, можна сказати, що суттєвих змін не відбулося. Позитивним аспектом є збільшення частки оборотних активів у структурі активів балансу на 3,5%.

Аналізуючи структуру пасивів, слід зазначити, що частка власного капіталу зросла з 44,6% на початку року до 52,8% на кінець року (5,88%). Це свідчить про збільшення фінансової стійкості підприємства.

Так, ТОВ «СТД» наприкінці року значно покращило структуру капіталу. Розрахуємо основні показники рентабельності (табл. 3.1).

Таблиця 3.1 Основні показники рентабельності ТОВ «СТД»

Показник	Базовий період	Звітний період	Відхилення
1.Рентабельність реалізованої продукції за прибутком від операційної діяльності	2,8	5,7	+2,9
2.Рентабельність реалізованої продукції за чистим прибутком	1,97	2,71	+0,74
3. Рентабельність реалізованої продукції за прибутком від реалізації	6,4	6,95	+0,55
4. Рентабельність капіталу за чистим прибутком	3,03	5,6	+2,57
5. Рентабельність активів за прибутком від звичайної діяльності	3,03	5,6	+2,57
6. Рентабельність власного капіталу	6,8	10,7	+3,9

Аналізуючи дані таблиці 3.1, ми спостерігаємо досить суттєві збільшення всіх основних показників прибутковості підприємства. Наведені вище дані свідчать про покращення у звітному періоді ефективності операційної, інвестиційної та фінансової діяльності підприємства.

Розраховуємо коефіцієнти ділової активності (табл. 3.2).

Таблиця 3.2 - Основні показники ділової активності ТОВ «СТД»

Показник	На початок року	На кінець року	Відхилення
1. Коефіцієнт загальної оборотності капіталу	1,53	2,08	+0,55
2. Коефіцієнт оборотності мобільних засобів	5,31	7,17	+1,86
3. Коефіцієнт оборотності готової продукції	130,6	146,24	+15,64
4. Коефіцієнт оборотності дебіторської заборгованості	16,7	78,3	+61,6
5. Коефіцієнт оборотності кредиторської заборгованості	3,30	5,37	+2,07
6. Фондовіддача основних засобів та інших необоротних активів	2,15	2,94	+0,79

Аналізуючи дані таблиці 3.2, ми спостерігаємо досить значні збільшення показників ділової активності ТОВ «СТД» Наведені дані свідчать про поліпшення в звітному періоді ефективності діяльності підприємства.

3.2 Аналіз фінансової стійкості підприємства

Проведемо аналіз абсолютних показників фінансової стійкості ТОВ «СТД» (згідно з додатком)

1. Наявність власних оборотних коштів:

На початок звітного періоду: $K_{\text{вок}} = 20421 - 37391,3 = -16970,3$ (тис. грн.)

На кінець звітного періоду: $K_{\text{вок}} = 19967,9 - 27169,5 = -7201,6$ (тис. грн.)

Так, за звітний період внаслідок збільшення обсягу оборотних активів підприємства та зменшення кредиторської заборгованості спостерігається збільшення обсягу наявності оборотних коштів на 9768,7 тис. грн., Що свідчить про незначне поліпшення фінансової стабільності. Але все ж на підприємстві існує неможливість швидкого накопичення оборотних коштів, про що свідчить негативне значення обсягу оборотних коштів (- 7201,6 тис. грн.).

2. Наявність власних і довгострокових позикових джерел формування запасів і витрат:

На початок звітного періоду: $K_{\text{вдп}} = -16970,3 + 5872 = -11098,3$ (тис. грн.)

На кінець звітного періоду: $K_{\text{вдп}} = -7201,6 + 4635 = -2566,6$ (тис. грн.)

Наявність власних і довгострокових позикових джерел також є недостатнім для фінансування діяльності підприємства як на початок, так і на кінець звітного періоду.

3. Загальна величина основних джерел формування запасів і витрат:

На початок звітного періоду: $\text{Косн} = -11098,3 + 10223,3 = -875$ (тис. грн.)

На кінець звітного періоду: $\text{Косн} = -2566,6 + 4921,3 = 2354,7$ (тис. грн.)

Загальна вартість основних джерел формування резервів та витрат також значно зросла протягом звітного періоду та на кінець року вже є позитивною, що свідчить про значне збільшення фінансової стійкості ТОВ «СТД» на кінець звітного періоду .

4. Надлишок (+) або недолік (-) власних оборотних коштів:

На початок звітного періоду: $\Delta\text{Квок} = -16970,3 - 7812,9 = -24783,2$ (тис. грн.)

На кінець звітного періоду: $\Delta\text{Квок} = -7201,6 - 9219,3 = -16420,9$ (тис. грн.)

Спостерігається брак власних оборотних коштів як на початок періоду (-24783,2 тис. грн.), так і на його кінець (-16420,9 тис.грн.).

5. Надлишок (+) або недолік (-) власних і довгострокових позикових джерел формування запасів і витрат:

На початок звітного періоду: $\Delta\text{Квдп} = -11098,3 - 7812,9 = -18911,2$ (тис. грн.)

На кінець звітного періоду: $\Delta\text{Квдп} = -2566,6 - 9219,3 = -11785,9$ (тис. грн.)

Також спостерігається нестача власних і довгострокових позикових джерел формування запасів і витрат на початок і кінець періоду.

6. Надлишок (+) або недолік (-) загальної величини основних джерел формування запасів:

На початок звітного періоду: $\Delta\text{Косн} = -875 - 7812,9 = -8687,9$ (тис.грн.)

На кінець звітного періоду: $\Delta\text{Косн} = 2354,7 - 9219,3 = -6864,6$ (тис. грн.)

Також спостерігається нестача загальної величини основних джерел формування запасів і витрат як на початок (-8687,9 тис.грн.), так і на кінець звітного періоду (-6864,6 тис. грн.)

Таким чином на початку та наприкінці звітного періоду підприємство має кризовий фінансовий стан. Його фінансова стабільність була суттєво порушена

- мало обігових коштів, довгострокових та короткострокових позик та позик для забезпечення резервів та витрат. Керівництву слід продовжувати проводити політику, розпочату у звітному періоді для покращення структури капіталу підприємства та підвищення його фінансової стійкості. Необхідно спрямувати дії на розумне зменшення запасів і витрат, поповнення власних оборотних коштів та прискорення обороту капіталу оборотними активами. Якщо ці заходи не вдаються, компанія стикається з банкрутством.

Проаналізуємо відносні показники фінансової стійкості ТОВ «СТД» (табл. 3.3).

Таблиця 3.3 Аналіз відносних показників фінансової стійкості ТОВ «СТД»

Показники	Базовий період		Звітний період		Відхилення (+,-)
	Розрахунок	Рівень показника	Розрахунок	Рівень показника	
А	1	2	3	4	5
1. Коефіцієнт забезпечення запасів власними засобами	$\frac{-16970,3}{7812,9}$	-2,17	$\frac{-7201,6}{9219,3}$	-0,78	+1,39
2. Коефіцієнт маневреності власного капіталу	$\frac{-16970,3}{35967,8}$	-0,47	$\frac{-7201,6}{36975,5}$	-0,19	+0,28
3. Коефіцієнт довгострокового залучення позикових засобів	$\frac{7357,3}{43325,1}$	0,17	$\frac{5879,4}{42854,9}$	0,14	-0,03
4. Коефіцієнт стабільності структури оборотних засобів	$\frac{-16970,3}{20421}$	-0,83	$\frac{-7201,6}{19967,9}$	-0,36	+0,47
5. Коефіцієнт виробничих фондів	$\frac{38885,8}{80716,4}$	0,48	$\frac{44272,8}{70024,4}$	0,63	+0,15
6. Коефіцієнт реальної вартості основних засобів	$\frac{36000,4}{80716,4}$	0,45	$\frac{43600,2}{70024,4}$	0,62	+0,17
7. Коефіцієнт мобильности	$\frac{20421}{57455,3}$	0,36	$\frac{19967,9}{49668,1}$	0,4	+0,04

8. Коефіцієнт фінансової незалежності	$\frac{35967,8}{80716,4}$	0,45	$\frac{36975,5}{70024,4}$	0,52	+0,07
---------------------------------------	---------------------------	------	---------------------------	------	-------

На основі аналізу відносних показників фінансової стабільності можна зробити висновок, що наприкінці звітної періоду майже всі показники фінансової стабільності значно зросли порівняно з минулим роком, що є позитивною тенденцією та свідчить про покращення використання фіксованих та оборотних коштів підприємства та підвищення фінансової стійкості ТОВ «СТД». Також підприємству необхідно продовжувати вживати заходів, спрямованих на скорочення виробничих запасів та витрат, поповнення його оборотних коштів та прискорення оборотності капіталу оборотними активами, що призведе до підвищення фінансової стабільності.

3.3 Аналіз платоспроможності та ймовірності банкрута підприємства

Проаналізуємо ліквідність балансу ТОВ «СТД» за допомогою таблиці 3.4.

Таблиця 3.4 - Аналіз ліквідності балансу

Актив	На початок періоду	На кінець періоду	Пасив	На початок періоду	На кінець періоду	Платіжний надлишок або нестача	
						На початок періоду	На кінець періоду
1. Найбільш ліквідні активи (A1)	793	543,3	1. Найбільш термінові зобов'язання (П1)	27591	22529,5	-26798	-21986,2
2. Активи, які швидко реалізуються (A2)	11815,1	10205,3	2. Короткострокові зобов'язання (П1)	9800,3	4640,0	+2014,8	+5565,3
3. Активи, які повільно реалізуються (A3)	7812,9	9219,3	3. Довгострокові зобов'язання (П3)	5872,0	4635,0	+1940,9	+4584,3
4. Активи, які важко реалізуються (A4)	57455,3	49668,1	4. Постійні пасиви (П4)	35967,8	36975,5	-21487,5	-12692,5

З таблиці видно, що ліквідність балансу ТОВ «СТД» порушена. На початок і на кінець року найбільш термінові зобов'язання значно перевищували суму найбільш ліквідних активів. Тобто підприємство не є абсолютно ліквідним. Також активи, які важко реалізуються, значно перевищують суму постійних пасивів. Позитивним моментом є те, що швидко реалізовані активи і повільно реалізовані активи перевищують суму короткострокових пасивів і довгострокових пасивів відповідно як на початок, так і на кінець року, тобто за даними позиціях баланс підприємства є ліквідним. Аналіз показників ліквідності ТОВ «СТД» наведено в таблиці 3.5.

Таблиця 3.5 Аналіз показників ліквідності ТОВ «СТД».

Показатель	На початок періоду		На кінець періоду		Відхилення (+,-)	Норматив
	розрахунок	рівень показника	розрахунок	рівень показника		
1. Коефіцієнт абсолютної ліквідності	$\frac{793}{37391,3}$	0,021	$\frac{543,3}{27169,5}$	0,021	0	>0,2-0,35
2. Коефіцієнт швидкої ліквідності	$\frac{793+11815,1}{37391,3}$	0,34	$\frac{543,3+10205,3}{27169,5}$	0,39	+0,05	1-2
3. Коефіцієнт текущей ліквідності	$\frac{20421}{37391,3}$	0,55	$\frac{19967,9}{27169,5}$	0,73	+0,18	1,5-2,5
4. Коефіцієнт критичної ліквідності	$\frac{20421-7812,9}{37391,3}$	0,34	$\frac{19967,9-9219,3}{27169,5}$	0,39	+0,05	0,7-0,8

З таблиці видно, що баланс ліквідності ТОВ «СТД» порушений. На початку та наприкінці року найбільш невідкладні зобов'язання значно перевищили суму найбільш ліквідних активів. Тобто компанія не є повністю ліквідною. Також активи, які важко реалізувати, значно перевищують суму постійних зобов'язань. Позитивним є те, що швидко торгувані активи та активи, що торгуються повільно, перевищують суму короткострокових зобов'язань та довгострокових зобов'язань відповідно як на початок, так і на кінець року,

тобто баланс підприємства ліквідний для цих посад. Аналіз ліквідності ТОВ «СТД» показаний у таблиці 3.5.

Вірогідність банкрутства характеризується наявністю одного з показників:

1. Коефіцієнт поточної ліквідності на кінець звітного періоду < 2 .

$$K_{\text{п.л.}}^{\text{поч.}} = \frac{543,3 + 10205,3 + 9219,3}{22529,5 + 4640,0} = 0,73 < 2$$

2. Коефіцієнт забезпечення власними засобами на кінець звітного періоду $< 0,1$.

$$K_{\text{заб.вл.зас}}^{\text{кін.}} = \frac{19967,9 - 27169,5}{8200,5 + 998,3 + 20,5} = -0,78 < 0,1$$

Підприємство не платоспроможне за двома коефіцієнтами.

Визначимо, чи може підприємство відновити платоспроможність протягом 6-ти місяців:

$$K_{\text{відновл.}} = \frac{0,73 + \frac{6}{12}(0,73 - 0,55)}{2} = 0,41$$

Так як цей коефіцієнт < 1 , то підприємство не може відновити платоспроможність у найближчі 6 місяців.

Найбільш поширеним методом оцінки ймовірності банкрутства підприємства є запропонована американським економістом Альтмоном Z - модель на основі п'яти факторів

$$Z = 1,2K_{\text{об}} + 1,4K_{\text{нд}} + 3,3K_{\text{р}} + 0,6K_{\text{п}} + 1,0K_{\text{о}},$$

де $K_{\text{об}}$ - частина оборотних коштів в активах, тобто відношення поточних активів до загальної суми активів підприємства; $K_{\text{нд}}$ - рентабельність активів, обчислена за неподіленого доходу, тобто як відношення нерозділеного доходу звітного і попередніх періодів до загальної суми активів; $K_{\text{р}}$ - рентабельність активів, розрахована за доходом від реалізації продукції; $K_{\text{п}}$ - коефіцієнт покриття за ринковою вартістю власного капіталу; $K_{\text{о}}$ - віддача всіх активів, тобто відношення виручки від реалізації до загальної суми активів.

$$K_{\text{об}}^{\text{поч.}} = \frac{1246}{2336} = 0,533; \quad K_{\text{об}}^{\text{кін.}} = \frac{1359,5}{3941} = 0,345$$

$$K_{\text{нд}}^{\text{поч.}} = \frac{18}{2336} = 0,008; \quad K_{\text{нд}}^{\text{кін.}} = \frac{43}{3941} = 0,011$$

$$K_p^{\text{поч.}} = \frac{40}{2336} = 0,017; \quad K_p^{\text{кін.}} = \frac{85}{3941} = 0,022$$

$$K_{\Pi} = \frac{\text{власний \cdot капітал}}{\text{корткострокові зобов'язання}}$$

$$K_{\Pi}^{\text{поч.}} = \frac{1901}{289} = 6,578; \quad K_{\Pi}^{\text{кін.}} = \frac{3359,5}{373,5} = 8,995$$

$$K_B^{\text{поч.}} = \frac{300}{2336} = 0,128; \quad K_B^{\text{кін.}} = \frac{420}{3941} = 0,107$$

На початок року:

$$Z = 1,2 * 0,533 + 1,4 * 0,08 + 3,3 * 0,017 + 0,6 * 6,578 + 1,0 * 0,128 = 4,883$$

На кінець року:

$$Z = 1,2 * 0,34 + 1,4 * 0,011 + 3,3 * 0,022 + 0,6 * 8,995 + 1,0 * 0,107 = 6,006$$

Якщо $Z > 3$, то ймовірність банкрутства дуже низька.

ВИСНОВКИ

У цій роботі були розглянуті цілі та завдання фінансового аналізу; інформаційна база для фінансового аналізу підприємства; Основи методології фінансового аналізу; основні показники фінансової діяльності, методи їх розрахунку та їх оптимальні значення; Розраховано абсолютні та відносні показники, проведено вертикальний та горизонтальний фінансовий аналіз діяльності компанії ТОВ «СТД».

Отже, для забезпечення виживання підприємства в сучасних умовах керівний персонал повинен, насамперед, мати можливість реально оцінювати фінансовий стан як своєї компанії, так і існуючих конкурентів. Фінансовий стан є найважливішою характеристикою економічної діяльності підприємства. Діяльність будь-якого підприємства, зрештою, спрямована на досягнення двох головних цілей: отримання максимально можливого доходу, порівнянного з вкладеними коштами, та максимальної стабільності підприємства стосовно зовнішнього середовища.

Аналіз фінансової діяльності включає: аналіз фінансових результатів; аналіз фінансового стану.

У роботі розглянуто фінансове управління виробничим підприємством в умовах ринкової економіки з використанням показників фінансового аналізу. Проведено аналіз фінансової діяльності компанії ТОВ «СТД». На основі результатів дослідження можна зробити наступні висновки.

Негативне явище - зменшення загального капіталу (валюти балансу) на 10692 тис. грн. (10,57%). Також спостерігається зменшення вартості як необоротних, так і оборотних активів на 7787,2 тис. грн. (9,4%) та 453,1 тис. грн. (3,1%) відповідно.

Тобто підприємство пережило процес зменшення грошових потоків, є несприятливою тенденцією в діяльності підприємства і призводить до необхідності залучення фінансових ресурсів із зовнішніх джерел.

Позитивним моментом є значне зменшення довгострокових та поточних зобов'язань ТОВ «СТД» на 1237 тис. грн. (12,86%) та 10221,8 тис. грн. (26,21%) відповідно. Також з позитивної сторони він характеризує діяльність

підприємства у звітному році порівняно з базовим роком дебіторської заборгованості на суму 1609,8 тис. грн. (15,3%).

Аналізуючи структуру активу балансу, можна сказати, що суттєвих змін не відбулося. Позитивним аспектом є збільшення частки оборотних активів у структурі активів балансу на 3,5%. Аналізуючи структуру зобов'язань, слід зазначити, що частка власного капіталу зросла з 44,6% на початку року до 52,8% на кінець року (5,88%). Це свідчить про збільшення фінансової стійкості підприємства.

Ми також спостерігаємо досить значне зростання за всіма основними показниками прибутковості та ділової активності підприємства. Наведені вище дані свідчать про покращення у звітному періоді ефективності операційної, інвестиційної та фінансової діяльності підприємства.

На основі аналізу абсолютних показників фінансової стійкості на підприємстві та на початок та в кінці звітної періоду фінансова криза. Його фінансова стабільність була суттєво порушена - мало обігових коштів, довгострокових та короткострокових позик та позик для забезпечення резервів та витрат. Керівництво ТОВ «СТД» повинно продовжувати проводити політику, розпочату у звітному періоді для покращення структури капіталу підприємства та підвищення його фінансової стійкості. Необхідно спрямувати дії на розумне зменшення запасів і витрат, поповнення власних оборотних коштів та прискорення обороту капіталу оборотними активами. Якщо ці заходи не вдаються, компанія стикається з банкрутством.

Встановлено баланс ліквідності ТОВ «СТД». На початку та наприкінці року найбільш невідкладні зобов'язання значно перевищили суму найбільш ліквідних активів. Тобто компанія не є повністю ліквідною. Також активи, які важко реалізувати, значно перевищують суму постійних зобов'язань. Коефіцієнт абсолютної ліквідності був однаковим на початку та в кінці звітної періоду. Всі інші показники мають позитивну динаміку приросту, що свідчить про підвищення рівня ліквідності підприємства. Але слід зазначити, що всі коефіцієнти ліквідності мають нижчі значення, ніж стандартні. Це означає, що керівництву підприємства потрібно залишатися на шляху до підвищення ліквідності підприємства та підтримання тенденції підвищення ліквідності.

СПИСОК ВИКОРИСТАНОЇ ЛІТЕРАТУРИ

1. Шеремет О. О. Фінансовий аналіз : навч. посіб. К. : Кондор, 2013. 196 с.
2. Деева Н. М., Дедіков О. І. Фінансовий аналіз. Навчальний посібник. – К.: Центр навчальної літератури, 2012, 261с.
3. Шморгун Н. П. Фінансовий аналіз : навч. посіб. / Н. П. Шморгун, І. В. Головка. – К. : ЦНЛ, 2014. – 528 с.
4. Подольська В.О., Яріш О. В. Фінансовий аналіз: навч. посібник. Київ: Центр навчальної літератури, 2013. 488 с.
5. Старостенко Г. Г., Мірко Н. В. Фінансовий аналіз : навч. посіб. К. : ЦУЛ, 2011. 224 с.
6. Національні положення (стандарти) бухгалтерського обліку // Все про бухгалтерський облік.-2001.- №37.
7. Постанова КМУ “Про затвердження порядку подання фінансової звітності” від 28.02.2000, № 419 // Все про бухгалтерський облік.-2003.-№ 86.
8. Закон України “Про бухгалтерський облік та фінансову звітність в Україні” від 16.07.99, № 996-XIV // Все про бухгалтерський облік.-2000.- №86.
9. Петряєва З.Ф. Фінансовий аналіз. Навч. посіб. — Харків: вид. ХДЕУ, 2014.
10. Фінанси підприємств: Конспект лекцій / Укладачі: В.Г. Боронос, О.О. Захаркін, К.В. Савченко. Суми: Вид-во СумДУ, 2010. 196с.
11. Смесюк В.Л. Прибутковість підприємств як фактор нарощення інвестиційного потенціалу економіки України. Економіка: проблеми теорії і практики. 2013. Т.IV. Вип. 186. С. 1007-1014.
12. Шиян Д. В., Строченко Н. І. Фінансовий аналіз : навч. посіб. К. : "А.С.К.", 2011, 240 с.
13. Куценко А.В. Організаційно-економічний механізм управління ефективністю діяльності підприємства: монографія. Полтава : РВВ ПУСКУ, 2008. 205 с

14. Белялов Т.Е., Олійник А.В. Фінансова стійкість підприємства та шляхи її зміцнення. Міжнародний науковий журнал «Інтернаука». 2016. № 12 (22), 2 т..С.22-26.
15. Словінець Л.Г. Концепція фінансового результату у системі бухгалтерського обліку. Персонал. 2015. № 11. С. 90-99.
16. Пулко О.В. Оптимізація фінансового стану підприємства. Економіка і управління. 2015. № 11. С. 84 - 89.
17. Наказ Агентства з питань запобігання банкрутству підприємств та організацій «Про затвердження Методики проведення глибокого аналізу фінансово-економічного стану неплатоспроможних підприємств та організацій» від 27.06.1997 № 81. URL: <https://zakon.rada.gov.ua/laws/show/z0288-97> (дата звернення 29.05.2020).
18. Костенко Т.Д., Панков В.А., Рыжиков В.С. Экономико-финансовый анализ деятельности предприятия. Учебное пособие. - Краматорск: ДГМА, 2012.
19. Баканов М.И., Шеремет А.Д. Теория экономического анализа. - К.: Финансы и статистика. - 2013.
20. Бланк И. А. Основы финансового менеджмента. В 2-х томах.— К.: Ника-Центр, Эльга, 2001.7. Бочаров В.В. Финансовый анализ, учебное пособие , С.Петербург: «Питер», 2012.
21. Фінансова звітність за національними положеннями (стандартами) бухгалтерського обліку: Практ. посібник. К.: Лібра, 2009.
22. Івахненко В.М. Курс економічного аналізу , К.: КНЕУ, 2010.
23. Ізмайлова К.В. Фінансовий аналіз: Навч. посіб. К.: МАУП, 2012. 52с.
24. Кононенко О. Аналіз фінансової звітності. Х.: Фактор, 2011.
25. Павловська О.В., Притуляк Н.М., Невмержицька Н.Ю. Фінансовий аналіз: Навч.-метод. посібник для самост. вивч. дисц.-К.: КНЕУ, 2002.
26. Попович П.Я. Економічний аналіз діяльності суб'єктів господарювання. Підручник. Тернопіль: Економічна думка, 2011.
27. Ткаченко Н.М. Бухгалтерський фінансовий облік на підприємствах України: Підруч. для студ. економ. спец. вищ. навч. закл. –5-те вид., доповн. й

переробл.- К.: А.С.К., 2010. 784с.

28. Фаріон І.Д., Захарків Т. Д. Фінансовий аналіз. Навчальний посібник. Тернопіль, 2008.

29. Фінанси підприємств: Підручник / Керівник авт. кол. і наук. ред. проф. А.М. Поддєрьогін. 3-те вид., перероб. та доп. - К.: КНЕУ, 2010.

30. Податковий Кодекс України (зі змінами та доповненнями). URL:<https://zakon.rada.gov.ua/laws/show/2755-17> (дата звернення 31.05.2020)

31. Положення МФУ «Положення про порядок здійснення аналізу фінансового стану підприємств, що підлягають приватизації» від 26.01.2001р. №49/121.URL: <https://zakon.rada.gov.ua/laws/show/z0121-01> (дата звернення 31.05.2020).

ДОДАТОК А

Таблиця А.1 – Аналітичні показники характеристики фінансової діяльності підприємства [10]

	Показник	Умовне позначення	Формула для розрахунку	Економічна сутність	Напрямок позитивних змін
1	2	3	4	5	6
1 Показники ділової активності (ресурсовіддачі, оборотності капіталу, трансформації активів)					
1.1	Коефіцієнт оборотності дебіторської заборгованості (обороту)	$K_{д.з}$	$\frac{ЧД(В)}{ДЗ_{ср}}$	У скільки разів виручка перевищує середню дебіторську заборгованість	Збільшення
1.2	Період погашення дебіторської заборгованості (днів)	$T_{д.з}$	$360 / K_{д.з}$	Середній період інкасації дебіторської заборгованості, тобто період її погашення	Зменшення, особливо в умовах інфляції
1.3	Коефіцієнт оборотності готової продукції	$K_{з.п.}$	$\frac{ЧД(В)}{ГП}$	У скільки разів виручка перевищує середні запаси готової продукції	Збільшення
2 Показники рентабельності					
2.1	Рентабельність виробничих фондів	$R_{в.ф.}$	$\frac{ЧП}{ВФ}$	Скільки припадає чистого прибутку на одиницю вартості виробничих фондів	Збільшення
2.2	Рентабельність реалізованої продукції за чистим прибутком	$R_Q^{чп}$	$\frac{ЧП}{В}$	Скільки припадає чистого прибутку на одиницю виручки	Збільшення
2.3	Рентабельність реалізованої продукції за прибутком від операційної діяльності	$R_Q^{од}$	$\frac{П_{оп.д}}{В}$	Скільки припадає прибутку від операційної діяльності на одиницю виручки	Збільшення
2.4	Коефіцієнт стійкості економічного росту	$K_{с.е.р.}$	$\frac{П_{р.і}}{ВК}$	Темп збільшення власного капіталу за рахунок чистого прибутку	Збільшення
2.5	Період окупності капіталу	T_k	$\frac{А}{ЧП}$	За який період кошти, інвестовані в активи, будуть компенсовані чистим прибутком	Зменшення
2.6	Період окупності власного капіталу	$T_{в.к.}$	$\frac{ВК}{ЧП}$	За який період власний капітал буде компенсований чистим прибутком	Зменшення
3 Показники фінансової стійкості					

3.1	Обсяг власних оборотних коштів (робочий, функціонуючий капітал)	P_k	$BK + ДЗ - A_{необ}$ або $OA - KЗ$	Оборотні активи, які фінансуються за рахунок власного капіталу і довгострокових зобов'язань. Наявність P_k означає не тільки здатність платити поточні борги, але і можливість розширити виробництво	Збільшення
3.2	Коефіцієнт забезпечення оборотних активів власними коштами	$K_{з.в.з}$	$\frac{OK_{вл.}}{OA}$	Абсолютна можливість перетворення активів у ліквідні засоби	Збільшення. Рекомендуються значення: $K_{з.в.з} > 0,1$; або $K_{з.в.з} = 0,2$
3.3	Маневреність робочого капіталу	$M_{p.k}$	$\frac{З}{PK}$	Частка запасів, тобто матеріальних, виробничих активів у власних оборотних коштах; обмежує можливість маневру власними коштами	Зменшення
3.4	Коефіцієнт покриття запасів	$K_{п.з}$	$\frac{BK + ЗНВ + ДЗ - A_{необ} + KЗ}{З}$	Скільки на одиницю коштів, вкладених у запаси, припадає в сукупності власних коштів, довго- і короткострокових зобов'язань	Збільшення
3.5	Коефіцієнт фінансової стабільності (коефіцієнт фінансування)	$K_{ф.с}$	$\frac{BK}{K_n}$	Забезпеченість заборгованості власними коштами; перевищення власних коштів над позиковими свідчить про фінансову стійкість підприємства	Нормативне значення $K_{ф.с} > 1$
3.6	Коефіцієнт фінансової стійкості	$K_{ф.с}$	$\frac{BK + ДЗ}{Пас}$	Частка стабільних джерел фінансування у загальному їх обсязі	Повинен бути $K_{ф.с} = 0,85-0,90$
4 Показники ліквідності (платоспроможності)					
4.1	Співвідношення короткострокової дебіторської і кредиторської заборгованостей	$K_{д/к}$	$\frac{Д_{заб}}{K_{заб}}$	Здатність розрахуватися з кредиторами за рахунок дебіторів протягом одного року	Рекомендоване значення $K_{д/к} = 1$
4.2	Маневреність власних оборотних засобів		$\frac{BOA}{OA}$	для нормального функціонування підприємства цей показник змінюється в межах від 0 до 1	0 – 1
4.3	Коефіцієнт поточної (загальної) ліквідності		$\frac{OA + ВМП}{ПЗ}$	значення показника залежить від галузей та видів діяльності, його зростання розцінюється як сприятлива тенденція	1,5

4.4	Коефіцієнт швидкої ліквідності		$\frac{(OA - З - ВМП)}{ПЗ}$	при аналізі тенденції зміни цього показника необхідно приділяти увагу факторам, які обумовили його зміну	0,6 – 0,8
4.5	Коефіцієнт абсолютної ліквідності (платоспроможності)		$\frac{ГК + ПФІ}{ПЗ}$	показує, яка частина короткострокових зобов'язань може бути погашена негайно, найбільш жорсткий критерій ліквідності	0,2 - 0,35
4.6	Коефіцієнт покриття		$\frac{OA}{ПЗ}$	ступінь покриття поточних зобов'язань оборотними активами	> 1

ОВФ – Оборотні виробничі фонди

ОА – Оборотні активи

А – Активи

А_{моб} – Мобільні активи

А_{немоб} - Немобільні активи

ЧД(В) – Чистий дохід (виручка)

ДЗ_{сер} – Середня дебіторська заборгованість

ГП – Готова продукція

КЗ_{сер} – Середня кредиторська заборгованість

ВК – Власний капітал

ЗНВ – Забезпечення наступних витрат

ЧП – Чистий прибуток

В – Виручка

П_{оп.д} – Прибуток від операційної діяльності

П_{р.і} – Реінвестований прибуток

ДЗ – Довгострокові зобов'язання

А_{необ} - Необоротні активи

КЗ – Короткострокові зобов'язання

ОК_{вл} – Власні оборотні кошти

З – Запаси

РК – Робочий капітал

Пас – Пасиви

МД – Майбутні доходи

К_п – Позиковий капітал

ГК – Грошові кошти

Д_{заб} – Дебіторська заборгованість

К_{заб} – Кредиторська заборгованість

ДОДАТОК Б

Таблиця Б.1 - Порівняльний аналітичний баланс ТОВ «СТД»

Показники		На початок року		На кінець року		Відхилення		
		Тис. грн.	Питома вага, %	Тис. грн.	Питома вага, %	Абсолютне, тис. грн.	Відносне %	За питомою вагою
А		1	2	3	4	5	6	7
Актив								
I Необоротні активи								
1.1	Нематеріальні активи	540,3	0,7	360,5	0,5	-179,8	13,2	-0,2
1.2	Незавершене будівництво	2345,1	2,9	312,1	0,4	-2033	-89,9	-2,5
1.3	Основні засоби (залиш. вартість)	36000,4	44,6	43600,2	62,3	7599,8	20,4	17,7
1.4	Долгосрокові фінанс. інвестиції	18569,5	23	5395,3	7,7	-13174,2	65,3	-15,3
Всього за I розділом		57455,3	71,2	49668,1	70,9	-7787,2	9,4	-0,3
II. Оборотні активи								
Запаси:								
2.1	Виробничі запаси	6800,1	8,4	8200,5	11,7	1400,4	23,8	3,3
2.2	Готова продукція	945,8	1,2	998,3	1,4	52,5	11,6	0,2
2.3	Товари	67,0	0,08	20,5	0,03	-46,5	-60,7	-0,05
2.4	Дебіторська заборгованість	11815,1	14,6	10205,3	14,6	-1609,8	-15,3	0
2.5	Грошові засоби та їх еквіваленти	793,0	1	543,3	0,8	-249,7	-24,8	-0,2
Всього за II розділом		20421,0	25,3	19967,9	28,5	-453,1	-3,1	3,2
III Витрати майбутніх періодів		2840,1	3,5	388,4	0,6	-2451,7	-86,3	-2,9
БАЛАНС		80716,4	100	70024,4	100	-10692	-10,57	*
Пасив								
I Власний капітал								
1.1	Статутний капітал	8900,2	11,0	8900,2	12,7	0	0	1,7
1.2	Резервний капітал	392,4	0,5	496,0	0,7	103,6	26,4	0,2
1.3	Інший додатковий капітал	19774,3	24,5	19750,4	28,2	-23,9	-0,03	3,7
1.4	Нерозподілений прибуток	6900,9	8,5	7820,5	11,2	919,6	32,09	2,7
Всього за I розділом		35967,8	44,6	36975,5	52,8	1007,7	5,88	8,2

II Забезпечення майбутніх витрат і платежів								
2.1	Цільове фінансування	1485,3	1,8	1244,4	1,8	-240,9	-8,05	0
Всього за II розділом		1485,3	1,8	1244,4	1,8	-240,9	-8,05	0
III Довгострокові зобов'язання								
3.1	Довгострокові кредити банків	5872,0	7,3	4200,0	6	-1672	-19,36	-1,3
3.2	Відстрочені податкові зобов'язання	0	0	435,0	0,6	435	100	0,6
Всього за III розділом		5872,0	7,3	4635,0	6,6	-1237	-12,86	-0,7
IV Поточні зобов'язання								
4.1	Короткострокові кредити банків	9800,3	12,1	4640,0	6,6	- 5160,3	-29,38	-5,5
4.2	Векселя видані	423,0	0,5	281,3	0,4	-141,7	-49,99	-0,1
4.3	Кредиторська заборгованість	14500,7	18	17890,0	25,5	3389,3	25,23	7,5
4.4	Інші поточні зобов'язання	12667,3	15,7	4358,2	6,2	- 8309,1	-77,06	-9,5
Всього за VI розділом		3791,3	46,3	27169,5	38,8	- 10221,8	-26,21	-7,5
V Доходи майбутніх періодів								
БАЛАНС		80716,4	100	70024,4	100	-10692	-10,57	*

Таблиця В.1- Баланс ТОВ «СТД» за 2019 р.

Актив	Код рядка	На початок звітного періоду	На кінець звітного періоду
I. Необоротні активи			
Нематеріальні активи:			
Залишкова вартість	010	540,3	360,5
Початкова вартість	011	708,2	886,0
Накопичена амортизація	012	177,2	585,0
Незавершене будівництво	020	2345,1	312,1
Основні засоби			
Залишкова вартість	030	36000,4	43600,2
Початкова вартість	031	53200,3	65700,4
зношення	032	19205,4	23652,1
Довгострокові фінансові інвестиції			
які обліковуються за методом участі в капіталі інших підприємств	040	64,8	394,5
інші фінансові інвестиції	045	18504,7	5000,8
Довгострокова дебіторська заборгованість			
відстрочені податкові платежі	060		
інші необоротні активи	070		
Всього за розділом I.	080	57455,3	49668,1
II. Оборотні активи			
Запаси:			
Виробничі запаси	100	6800,1	8200,5
Незавершене виробництво	120		
готова продукція	130	945,8	998,3
Товари	140	67,0	20,5
Векселя отримані	150		
Дебіторська заборгованість за товари, роботи, послуги:			
чиста реалізаційна вартість	160	8400,5	5264,5
Початкова вартість	161	8400,5	5462,6
резерв сумнівних боргів	162		99,1
Дебіторська заборгованість за розрахунками:			
З бюджетом	170	6,1	47,5
За виданими авансами	180	2017,1	1470,4
З нарахованими доходами	190		
За внутрішніми розрахунками	200	384,6	22,3
Інша поточна дебіторська заборгованість	210	1006,8	3400,6

Поточні фінансові інвестиції	220		
Грошові кошти та їх еквіваленти:			
в національній валюті	230	789,0	543,1
в іноземній валюті	240	4,0	0,2
Інші оборотні активи	250		
Всього за розділом II.	260	20421,0	19967,9
III. Витрати майбутніх періодів	270	2840,1	388,4
БАЛАНС	280	80716,4	70024,4
Пасив	Код рядка	На початок звітнього періоду	На кінець звітнього періоду
1	2	3	4
I Власний капітал			
Статутний капітал	300	8900,2	8900,2
Пайовий капітал	310		
Додатковий вкладений капітал	320		
Інший додатковий капітал	330	19774,3	19750,4
Резервний капітал	340	392,4	496,0
Нерозподілений прибуток (непокритий збиток)	350	6900,9	7820,5
Неоплачений капітал	360	()	()
Вилучений капітал	370	()	(8,4)
Всього за розділом I	380	35967,8	36975,5
II. Забезпечення наступних витрат і платежів			
Забезпечення виплат персоналу	400		
Інше забезпечення	410		
Цільове фінансування	420	1485,3	1244,4
Всього за розділом II	430	1485,3	1244,4
III. Довгострокові зобов'язання			
Довгострокові кредити банків	440	5872,0	4200,0
Довгострокові фінансові зобов'язання	450		
Відстрочені податкові зобов'язання	460		435,0
Інші довгострокові зобов'язання	470		
Всього за розділом III	480	5872,0	4635,0
IV. Поточні зобов'язання			
Короткострокові кредити банків	500	9800,3	4640,0
Поточна заборгованість за довгостроковими зобов'язаннями	510		
Векселі видані	520	423,0	281,3
Кредиторська заборгованість за товари, роботи, послуги	530	14500,7	17890,0
Прострочені зобов'язання за розрахунками			

За отриманими авансами	540	1231,3	485,6
З бюджетом	550	560,7	895,4
З позабюджетними платежами	560	501,3	100,4
по страхуванню	570	106,4	173,7
по оплаті праці	580	178,9	443,2
з учасниками	590	2,0	0,5
з внутрішніми розрахунками	600		
Інші поточні зобов'язання	610	10086,7	2259,4
Всього за розділом IV	620	37391,3	27169,5
V. Доходи майбутніх періодів	630		
БАЛАНС	640	80716,4	70024,4

Таблиця Г1. - Звіт про фінансові результати

Стаття	Код рядка	Періоди	
		За звітний період	За попередній період
Дохід (виручка) від реалізації продукції (товарів, робіт, послуг)	010	175000,3	142780,0
Податок на додану вартість	015	28990,8	19135,5
Акцизний збір	020		
Інші відрахування з доходу	030	16,2	126,5
Чистий дохід (виручка) від реалізації продукції	035	145993,3	123518,0
Собівартість реалізованої продукції (товарів, робіт, послуг)	040	117270,3	98948,4
Валовий:			
- прибуток	050	26500,3	21980,0
- збиток	055		
Інші операційні доходи	060	945,4	986,2
Адміністративні витрати	070	7250,0	9865,4
Витрати на збут	080	9095,1	4200,8
Інші операційні витрати	090	3475,1	5440,6
Фінансові результати від операційної діяльності			
- прибуток	100	8300,9	3400,6
- збиток	105		
Дохід від участі в капіталі	110		
Інші фінансові доходи	120	2260,5	1870,6
Фінансові витрати	140	3720,8	2410,5
Витрати від участі в капіталі	150		
Інші витрати	160	10946,5	170,8
Фінансові результати від звичайної діяльності до оподаткування			
- прибуток	170	6200,3	4150,6
- збиток	175		
Податок на прибуток від звичайної діяльності	180	1720,6	1564,6
Фінансові результати від звичайної діяльності:			
- прибуток	190	3960,7	2444,1
- збиток	195		
Надзвичайні:			
- доходи	200		
- витрати	210		
Чистий:			
- прибуток	220	3960,7	2444,1
- збиток	225		