

МІНІСТЕРСТВО ОСВІТИ І НАУКИ УКРАЇНИ
СУМСЬКИЙ ДЕРЖАВНИЙ УНІВЕРСИТЕТ
ЦЗДВН
Кафедра фінансових технологій і підприємництва

КВАЛІФІКАЦІЙНА РОБОТА МАГІСТРА

Удосконалення підходів до оцінки фінансового стану підприємства

спеціальності 072 «Фінанси, банківська справа та страхування»

Студента (ки) Мінакова Івана Сергійовича
(прізвище, ім'я, по батькові)

групи Ф.мз-01с/1
(шифр групи)

Подається на здобуття освітнього ступеня магістр.

Кваліфікаційна робота магістра містить результати власних досліджень.
Використання ідей, результатів і текстів інших авторів мають посилання на
відповідне джерело _____ І. С. Мінаков
(підпис) (ініціали та прізвище студента)

Керівник проф., проф., д.е.н. _____ І. В. Басанцов
(посада, науковий ступінь) (підпис) (ініціали, прізвище)

Суми 2021

МІНІСТЕРСТВО ОСВІТИ І НАУКИ УКРАЇНИ
СУМСЬКИЙ ДЕРЖАВНИЙ УНІВЕРСИТЕТ
ЦЗДВН

Кафедра фінансових технологій і підприємництва

ЗАТВЕРДЖУЮ

Завідувач кафедри, д.е.н., проф.

Л. Л. Гриценко

(підпис)

«__» _____ 20__ р.

ЗАВДАННЯ

до кваліфікаційної роботи магістра

Студент(-ка) групи Ф.мз-01с/1 інституту (центру) ЦЗДВН
спеціальності 072 «Фінанси, банківська справа та страхування»

Мінаков Іван Сергійович

(прізвище, ім'я, по батькові студента)

Тема роботи: Удосконалення підходів до оцінки фінансового стану підприємства

Затверджено наказом по СумДУ № _____ від «__» _____ 20__ р.

Термін здачі студентом завершеної роботи «__» _____ 20__ р.

Вихідні дані до роботи: нормативні й законодавчі акти, матеріали статистичної звітності, інструкції та положення, матеріали монографій, періодичних видань, підручників і навчальних посібників, дані фінансової звітності суб'єктів господарювання, організацій та установ тощо.

Зміст основної частини роботи (перелік питань для розроблення):

1 Теоретичні положення оцінки фінансового стану підприємства

2 Аналіз фінансового стану АТ «Сумиобленерго»

3 Удосконалення оцінки фінансового стану підприємства

Дата видачі завдання: «__» _____ 20__ р.

Керівник кваліфікаційної роботи: _____ І.С. Мінаков
(підпис) (ініціали, прізвище)

Завдання прийнято до виконання «__» _____ 20__ р. І.В. Басанцов
(підпис) (ініціали, прізвище студента)

ЗМІСТ

ВСТУП.....	5
1 ТЕОРЕТИЧНІ ПОЛОЖЕННЯ ОЦІНКИ ФІНАНСОВОГО СТАНУ ПІДПРИЄМСТВА.....	7
1.1 Поняття, цілі та складові аналізу фінансового стану підприємства....	7
1.2 Огляд основних методик оцінки фінансового стану підприємства... 10	10
1.3 Актуальні напрямки аналізу фінансового стану..... 13	13
2 АНАЛІЗ ФІНАНСОВОГО СТАНУ АТ «СУМІОБЛЕНЕРГО».....	16
2.1. Характеристика підприємства та його діяльності.....	16
2.2 Аналіз платоспроможності і фінансової стійкості «Сумиобленерго».	17
2.3 Аналіз ліквідності та заборгованості підприємства.....	26
2.4 Аналіз ділової активності та рентабельності АТ «Сумиобленерго»...	32
3 УДОСКОНАЛЕННЯ ОЦІНКИ ФІНАНСОВОГО СТАНУ ПІДПРИЄМСТВА.....	35
3.1 Застосування інтегрального показника для оцінки фінансового стану АТ «Сумиобленерго».....	35
3.2 Трендовий аналіз як напрямок удосконалення оцінки фінансового стану.....	37
ВИСНОВКИ.....	40
ПЕРЕЛІК ПОСИЛАНЬ.....	42
ДОДАТОК А. Погляди вчених на сутність поняття «фінансовий стан підприємства».....	49
Додаток Б. Звітність підприємства за 2019-2020 рр.....	51

РЕФЕРАТ

Кваліфікаційна робота магістра 56 стор., 8 рис., 20 табл., 54 джерел літератури.

Метою роботи є узагальнення та удосконалення навичок з аналізу фінансової діяльності підприємства.

Об'єкт дослідження – фінансові відносини, пов'язані з оцінкою фінансового стану підприємства, а предмет дослідження сукупність теоретичних, методичних та практичних аспектів оцінки фінансового стану АТ «Сумиобленерго».

Методи дослідження: аналітичний метод, структурний, абстрактно-логічний, порівняння, узагальнення, метод коефіцієнтів.

Робота складається з трьох розділів. У першому розділі розкривається сутність, характеристики та основні методичні положення оцінки фінансового стану.

У другому розділі на прикладі реального підприємства (АТ «Сумиобленерго») здійснено оцінку фінансового стану. У розділі проведено розрахунки за напрямками, відображеними у першому розділі роботи, та основними показниками аналізу фінансового стану. Запропоновано шляхи покращання фінансового стану підприємства, що аналізувалося.

У третьому розділі запропоновано напрямки удосконалення оцінки фінансового стану підприємств.

АНАЛІЗ, ФІНАНСОВИЙ СТАН, ОЦІНКА ФІНАНСОВОГО СТАНУ,
МЕТОДИКА, ПОКАЗНИК, ФІНАНСОВА СТІЙКІСТЬ,
ПЛАТОСПРОМОЖНІСТЬ, ЛІКВІДНІСТЬ, РЕНТАБЕЛЬНІСТЬ, ДІЛОВА
АКТИВНІСТЬ

ВСТУП

Актуальність теми. Фінансовий стан підприємства є латентною категорією, на яку впливає вся виробничо-господарська діяльність підприємства. Таким чином, об'єктивно проводити оцінку фінансового стану підприємства за допомогою одного, навіть важливого показника, неможливо, потрібен комплекс або система показників, що охарактеризують фінансовий стан з різних боків.

Показники для проведення оцінки фінансового стану повинні бути такими, щоб усі, хто пов'язаний із підприємством економічними відносинами, могли одержати відповідь на запитання, наскільки надійне підприємство як партнер у фінансовому відношенні, а отже, прийняти рішення про економічну доцільність продовження або встановлення таких відносин з підприємством. У стабільному фінансовому стані зацікавлене передусім саме підприємство. Тому тему, роботи, що стосується удосконалення підходів до оцінки фінансового стану підприємства можна вважати актуальною.

Метою роботи є узагальнення та удосконалення навичок з оцінки фінансового стану підприємства.

Об'єкт дослідження – фінансові відносини, пов'язані з оцінкою фінансового стану підприємства, а **предмет дослідження** сукупність теоретичних, методичних та практичних аспектів оцінки фінансового стану АТ «Сумиобленерго».

Методи дослідження: аналітичний метод, структурний, абстрактно-логічний, порівняння, узагальнення, метод коефіцієнтів.

Завдання дослідження:

- узагальнити сутність та необхідність проведення оцінки фінансового стану підприємства;
- охарактеризувати основні джерела інформації та методики для проведення аналізу фінансового стану ки ;

- визначити прийоми, методи та напрямки фінансового аналізу;
- провести аналіз фінансового стану АТ «Сумиобленерго», дослідивши його майновий стан, фінансову стійкість, ділову активність та ліквідність тощо;
- виокремити шляхи покращання оцінки фінансового стану підприємства.

Структура роботи. Робота складається з трьох розділів. У першому розділі розкривається сутність, характеристики та основні методичні положення оцінки фінансового стану.

У другому розділі на прикладі реального підприємства (АТ «Сумиобленерго») здійснено оцінку фінансового стану. У розділі проведено розрахунки за напрямками, відображеними у першому розділі роботи, та основними показниками аналізу фінансового стану. Запропоновано шляхи покращання фінансового стану підприємства, що аналізувалося.

У третьому розділі запропоновано напрямки удосконалення оцінки фінансового стану підприємств.

Під час написання кваліфікаційної роботи магістра використовувались наступні інформаційні джерела: 1) законодавчі та нормативні акти, 2) матеріали наукових, науково-практичних періодичних видань, 3) підручники, посібники, 4) фінансова звітність АТ «Сумиобленерго» за 2019-2020 рр.

1 ТЕОРЕТИЧНІ ПОЛОЖЕННЯ ОЦІНКИ ФІНАНСОВОГО СТАНУ ПІДПРИЄМСТВА

1.1 Поняття, інформаційні джерела та методи оцінки фінансового стану підприємства

На нашу думку, на підприємстві оцінка фінансового стану є важливим елементом системи управління і прийняття багатьох фінансово-економічних рішень. Вона є цікавою для постачальників ресурсів, партнерів, інвесторів, кредиторів, державних та місцевих органів управління та керівників самого підприємства [10].

Таким чином, саме пошук шляхів покращення фінансового стану підприємства є одним з основних його завдань.

Потреба в оцінці фінансового стану зумовлена цілим рядом об'єктивних чинників: певною невизначеністю зовнішнього середовища підприємства, відсутністю синхронізації дії ринкових механізмів та державного регулювання, не завжди ефективною спрямованістю різних регулюючих і контролюючих фінансових установ, що прямо чи опосередковано здійснюють вплив на окреме підприємство.

Значний внесок у розроблення теоретичних та методичних положень оцінки фінансового стану вітчизняних та зарубіжних підприємств внесли такі науковці: Аверіна М.Ю. [6], Бланк І.А. [10], Базилінська О.Я. [8], Корнієнко, Олійник [16], Ковтуненко Ю.В. [22, 23, 24], Лагун М.І. [27], Лобова О.М. [29], Міщенко В.А. [30], Максимова В.Ф. [31], Шеремет А.Д. [54] та інші.

Питання оцінки фінансового стану є актуальними і тому викликають зацікавленість у наукових колах та серед фахівців підприємств.

Щоб визначити наскільки актуальними є запити у пошукових системах стосовно оцінки фінансового стану, аналізу фінансової діяльності підприємства, аналізу фінансового стану або фінансового аналізу,

скористаємося ресурсом Google Trend (рис. 1.1). Пошукові запити беремо з України за останні 5 років.

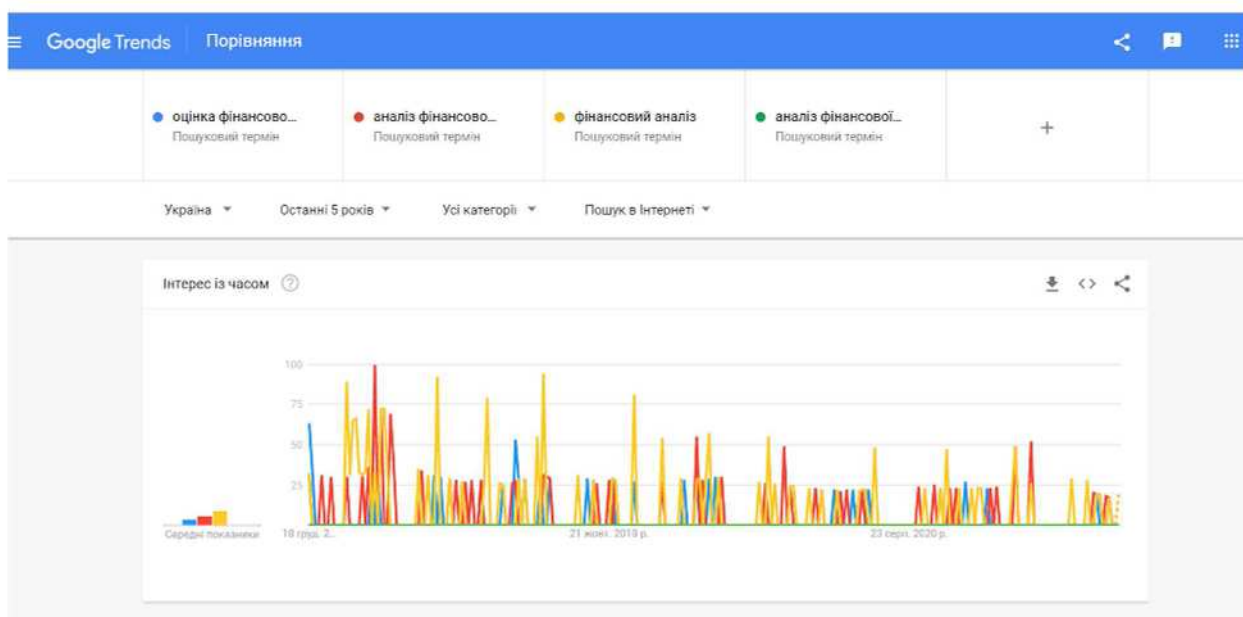


Рисунок 1.1 - Пошукові запити з оцінки фінансового стану в Україні в останні 5 років

Як бачимо на рисунку: найзапитуванішими є терміни «фінансовий аналіз», «оцінка фінансового стану» та «аналіз фінансового стану».

Пошуковий термін «аналіз фінансової діяльності» є не таким затребуваним.

Фінансовий стан підприємств — це поняття комплексне, багатостороннє, інтегральне і досить неоднозначне. Різні вчені у своїх роботах давали дещо різні визначення категорії «фінансовий стан підприємства». Найбільш змістовні з них ми навели у таблиці А.1 додатку А.

Можна сказати, що взагалі змістовна характеристика економічної категорії «фінансовий стан підприємства» є підсумком взаємодії всіх складових фінансових відносин, предстає сукупністю економічних і виробничих чинників та характеризується цілою системою показників, коефіцієнтів, індикаторів, що віддзеркалюють наявність, розміщення і використання фінансових ресурсів підприємства. Оцінка фінансового стану підприємства базується на аналізі його фінансової звітності. Для попереднього

(або він ще називається експрес-аналіз) використовують зазвичай дві форми: №1 Баланс (або Звіт про фінансовий стан) і ф.№2 «Звіт про фінансові результати». Для проведення більш детального аналізу використовують також і інші форми фінансової звітності (Форми №4 «Звіт про власний капітал», №3 «Звіт про рух грошових коштів» і найчастіше, для деталізації елементів запасів, дебіторської заборгованості, кредиторської заборгованості, грошових коштів, основних фондів, «Примітки до фінансової звітності») [5, 12, 48].

Для покращання деталізації аналізу іноді розширюють його інформаційну базу, додаючи крім фінансової звітності так і статистичну (форми №1 «Підприємство», №1-Б «Звіт про дебіторську і кредиторську заборгованість», №1-кб «Звіт про виконання підрядних робіт», №2 «Звіт про капітальні інвестиції» та інші) [2, 49, 51].

При проведенні аналізу фінансового стану підприємства більшість авторів пропонує використовувати методи аналізу представлені на рисунку 1.2.



Рисунок 1.2 – Методи аналізу фінансового стану [12, 14, 17, 29, 23, 25].

Для створення порівняності показників за різні періоди в умовах

інфляції застосовують прийоми дефляції звітності, використовуючи при цьому саме офіційні індекси інфляції, також приймають до уваги зміни курсів іноземної валюти, експертні оцінки та інші додаткові прийоми. Але із застосуванням подібних прийомів потрібно бути досить обережними [7].

1.2 Огляд основних методик оцінки фінансового стану підприємства

Аналітичне забезпечення фінансового стану підприємства – це досить тривалий процес, який вимагає залучення кваліфікованих фахівців з досвідом роботи в галузі фінансового аналізу.

У світовій практиці сьогодні склалися достатньо усталені підходи до аналізу фінансової звітності і формулювання висновків та певних рекомендацій за результатами проведеного аналізу. Методики, що застосовуються у даному процесі зазвичай умовно поділяють на чотири групи: трансформаційні методики, якісні методики, коефіцієнтні й інтегральні методики.

Завданням трансформаційних методик є перетворення звітності у більш зручний для сприйняття формат [33, 34, 35, 37, 43, 44, 45]:

- агрегування статей (мається на увазі переформатування статей балансу, об'єднання, зміна складу балансових статей);
- доповнення стовпців балансу показниками структури, динаміки і структурної динаміки;
- а також трансформація в універсальні форми звітності (наприклад, згідно вимог МСФЗ) тощо.

Тобто трансформаційні методики окремо не можна розглядати як набір способів оцінки фінансового стану підприємства, а лише як допоміжні маніпуляції.

Якісні методики оцінки фінансового стану можна поділити на методики

горизонтального, вертикального аналізів, аналізу ліквідності балансу і формалізовані анкетні схеми. Обмеженням цих методик є констатація існуючої структури, або існуючої динаміки, або існуючої ліквідності, без підтвердження того, що існуючий стан збережеться і у майбутньому.

Коефіцієнтні методики є одними з найпоширеніших у практиці інструментів оцінки фінансового стану, але їх адекватність цілям користувачів може викликати певні сумніви. Так, результативність коефіцієнтного аналізу обмежується рядом факторів:

- велика кількість коефіцієнтів, що пропонуються;
- недостатність обґрунтування при встановленні нормативів показників;
- недостатність механізмів інтерпретації отриманих значень показників

і підсумкових висновків та рекомендацій [10].

Тобто оцінка фінансового стану потребувала нових коефіцієнтів для подальшої деталізації розрахунків, а натомість отримала велику кількість додаткових показників без об'єктивної інтерпретації.

Тим не менш, визначення фінансових коефіцієнтів дозволяє певною мірою розуміти використовувану інформацію та вміти аналітично інтерпретувати більшість отриманих результатів розрахунків.

Інтегральні методики оцінки фінансового стану підприємства передбачають синтезування фінансових індикаторів в комплексній конструкції.

Перші три групи методик ще називають традиційними, а четверту вважать найперспективнішою у подальших дослідженнях оцінки фінансового стану [33, 34, 35].

Протягом років незалежності в Україні постійно з'являлися нові нормативні (рекомендовані державними органами) методики для оцінки фінансового стану підприємства, які поєднували у собі більшість складових наведених вище груп традиційних методик (рис. 1.3).

Методика проведення поглибленого аналізу фінансово-господарського стану підприємств та організацій /Агентство з питань запобігання банкрутству підприємств та організацій, 1997

Методичні рекомендації щодо проведення аналізу фінансового стану підприємства-боржника при отриманні відстрочок (розстрочок) Державна податкова адміністрація України, 1998

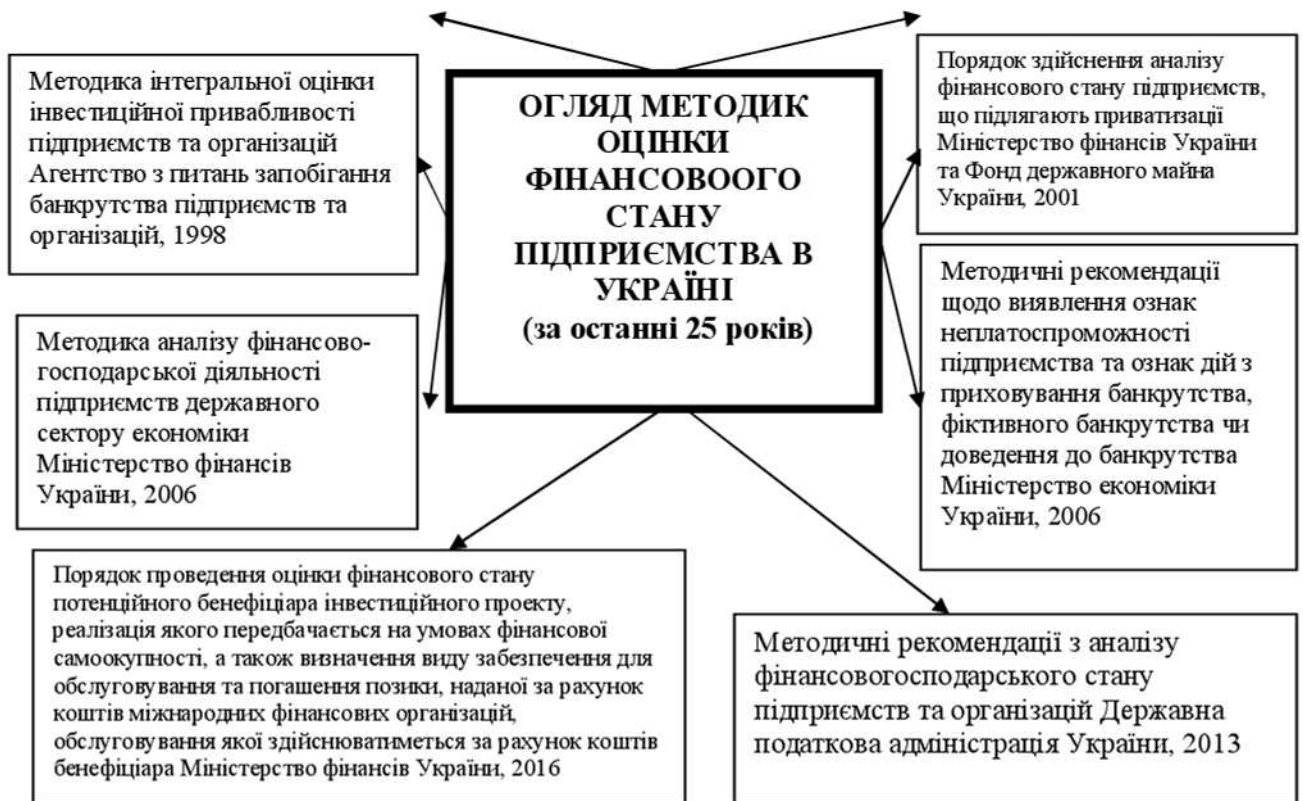


Рисунок 1.3 – Огляд методик оцінки фінансової діяльності підприємства [33, 34, 35, 37, 43, 44, 45]

Найновішою серед вказаних методик є «Порядок проведення оцінки фінансового стану потенційного бенефіціара інвестиційного проекту, реалізація якого передбачається на умовах фінансової самокупності...», у якій поряд з окремими коефіцієнтами передбачений розрахунок інтегрального показника оцінки фінансового стану.

1.3 Актуальні напрямки аналізу фінансового стану

Окремі методики відрізняються набором показників та підходами, але

майже всі вони (як вітчизняні, так і зарубіжні) пропонують аналізувати фінансовий стан підприємства за певними напрямками, що вказані на рисунку 1.4.



Рисунок 1.4 – Напрямки оцінки фінансового стану підприємства
[33, 34, 35, 37, 43, 44, 45]

Основу вказаних напрямків становлять якісні та коефіцієнтні методики. Вивчення різних праць з оцінки фінансового стану показало, що не існує більш-менш чітко регламентованого набору фінансових коефіцієнтів. Кожний автор пропонує своє бачення з цього питання, різняться групи коефіцієнтів, їх кількість, а іноді і нормативні значення.

На нашу думку, фінансові коефіцієнти та якісні процедури для розрахунків доцільно розподілити по групам таким чином:

1. Оцінка майнового стану. Здійснюється аналіз складу, динаміки та структурної динаміки майна і джерел капіталу підприємства. Коефіцієнти співвідношення оборотних і необоротних активів, коефіцієнти зносу основних фондів (або їх окремих груп), коефіцієнти вибуття та оновлення, питома вага активної частини основних фондів тощо.

2. Аналіз фінансової стійкості. Визначення тривимірного показника фінансової стійкості, а за його допомогою визначення типу фінансового стану підприємства від стабільного до кризового. Коефіцієнти: автономії (питома вага власного капіталу підприємства у сумі авансованих коштів), фінансової залежності/незалежності; фінансового ліверіджа, маневреності власного капіталу, короткострокової заборгованості, покриття інвестицій (фінансової стійкості) та ін.

3. Аналіз ліквідності. За якісними методиками визначається ліквідність балансу підприємства, складається баланс ліквідності для співставлення 4 груп активів (за ступенем ліквідності) та 4 груп пасивів (за ступенем терміновості погашення). Показники ліквідності: коефіцієнти абсолютної, швидкої, загальної ліквідності (або покриття), співвідношення короткострокової дебіторської та кредиторської заборгованості та ін.

4. Аналіз платоспроможності. Коефіцієнти заборгованості, коефіцієнти платоспроможності, співвідношення власного та позикового капіталу.

5. Аналіз фінансових результатів і рентабельності. Оцінюються абсолютні показники дохідності, прибутковості у динаміці і структурі. Для підприємства позитивним є зростання показників у динаміці. Показники рентабельності: рентабельність активів (капіталу), рентабельність власного капіталу, рентабельність операційної діяльності, рентабельність активів за чистим прибутком тощо.

6. Аналіз ділової активності. Коефіцієнти: оборотності активів, оборотності оборотних активів, оборотності дебіторської заборгованості, оборотності кредиторської заборгованості, тривалість одного обороту тощо, а також розрахунок величини власного оборотного капіталу. Нормативні значення для показників ділової активності не встановлюються, за ними спостерігають у динаміці.

7. Інтегральний показник. Це показник, який певним чином об'єднує кілька окремих показників або коефіцієнтів. Різні методики пропонують різні

інтегральні показники, ми зупинились на інтегральному показнику за методикою «Порядок проведення оцінки фінансового стану потенційного бенефіціара інвестиційного проекту, реалізація якого передбачається на умовах фінансової самокупності...» (2016 р.), бо менеджмент підприємства АТ «Сумиобленерго», яке будемо аналізувати у другому розділі магістерської роботи, використовує саме його (таблиця 1.1).

Таблиця 1.1- Коефіцієнти, що застосовуються у розрахунку інтегрального показника фінансового стану

Фінансовий коефіцієнт	Формула розрахунку
1	2
1. K_1 – коефіцієнт покриття (ліквідність третього ступеня)	Оборотні активи (р.1195)/Поточні зобов'язання (р.1695)
2. K_2 – проміжний коефіцієнт покриття	Монетарні оборотні активи (рр.1125+1130+1135+1155+1160+1165)/Поточні зобов'язання (р.1695)
3. K_3 – коефіцієнт фінансової незалежності	Власний капітал (р.1495)/Валюта балансу(р.1900)
4. K_4 – коефіцієнт покриття необоротних активів власним капіталом	Власний капітал (р.1495)/ Необоротні активи (р.1095)
5. K_5 – коефіцієнт рентабельності власного капіталу	[Чистий прибуток(р.2350) або збиток (р.2355)/збиток]/ [Інвестований власний капітал (р.1400+р.1410)]
6. K_6 – коефіцієнт рентабельності продажів за фінансовими результатами від операційної діяльності (ЕВІТ)	Фінансовий результат від операційної діяльності (р.2190 або р.2195)/Чистий дохід від реалізації (р.2000)
7. K_7 – коефіцієнт рентабельності операційної діяльності за ЕВІТДА	ЕВІТДА (р.2190-2195+2515)/[Чистий дохід від реалізації р.2000+ інші операційні доходи р.2120]
8. K_8 – коефіцієнт рентабельності активів за чистим прибутком	Чистий фінансовий результа (р.2350-р.2355)/Валюта балансу(р.1300)
9. K_9 – коефіцієнт оборотності оборотних активів	Чистий дохід від реалізації (р.2000)/[Операційні оборотні активи (р.1195-1160-1165)]
10. K_{10} – коефіцієнт оборотності позичкового капіталу за фінансовими результатами перед оподаткуванням, фінансовими витратами та нарахуванням амортизації	Фінансові результати перед оподаткуванням, фінансовими витратами та нарахуванням амортизації (рр.2290-2295+2250+2515)/[Довгострокові та поточні зобов'язання(р.1595+1695)]

2 АНАЛІЗ ФІНАНСОВОГО СТАНУ АТ «СУМІОБЛЕНЕРГО»

2.1 Характеристика підприємства і його діяльності

ПАТ «Сумиобленерго» було створене шляхом перетворення Державної акціонерної компанії «Сумиобленерго» у жовтні 1998 року. А рішенням Загальних зборів акціонерів від 16.04.2020 р. було змінено найменування ПАТ «Сумиобленерго» на АТ «Сумиобленерго».

Статутний капітал підприємства станом на 1.01.2021 р. становив 44281,3 тис.грн. і є повністю сформованим.

У фінансовій звітності значення зареєстрованого капіталу скориговано з урахуванням вимог МСФЗ (IAS) і складає 92777 тис.грн.

Акціонерний капітал (177125496 простих акцій) розподіляється таким чином між власниками:

- фізичним особам – 1,51 %;
- юридичним особам – 73,49 %;
- державі в особі Фонду державного майна – 25 %+1 акція.

Таблиця 2.1 – Акціонери АТ «Сумиобленерго»

№	Акціонер	Кількість акцій(шт.)	Загальна номінальна вартість(грн)	Частка у статутному капіталі(%)
1	BIKONTIA ENTERPRISES LIMITED	44 280 566	11 070 141,50	24,9995
2	UA ENERGY DISTRIBUTION HOLDING LIMITED	32 781 809	8 195 452,25	18,5077
3	LARVA INVESTMENTS LIMITED	44 263 660	11 065 915,00	24,9900
4	Держава Україна в особі Фонду державного майна України	44 281 375	11 070 343,75	25,0000
5	ІНШІ АКЦІОНЕРИ ФІЗИЧНІ ТА ЮРИДИЧНІ ОСОБИ ЗГІДНО РЕЄСТРУ	11 518 086	2 879 521,50	6,5028
ВСЬОГО		177 125 496	44 281 374,00	100,00

Види діяльності підприємства за КВЕД наведені у таблиці 2.2.

Таблиця 2.2 – Види діяльності підприємства за КВЕД

Номер КВЕД	Назва
35.11	Виробництво електроенергії (експлуатація генеруючих систем із виробництва електроенергії; у т.ч. теплових, ядерних, гідроелектричних і газових турбін, дизельних станцій чи інших поновлюваних джерел)
35.12	Передача електроенергії (експлуатація систем передачі електроенергії від місця виробництва до пунктів розподілення)
35.13	Розподілення електроенергії (експлуатація розподільчих систем (які включають лінії електропередач, опори ЛЕП, вимірювальні прилади та кабелі), які доставляють електроенергію від розподільчих систем до кінцевого споживача)
35.14	Торгівля електроенергією (продаж електроенергії споживачам; діяльність посередників або представників, які організують постачання електроенергії через мережі електропередач, що їх експлуатують інші особи; контроль подачі електроенергії та пропускної здатності)

На балансі підприємства знаходяться:

- лінії електропередач різної напруги – 26397,3 км;
- кабельні лінії з напругою 10, 6 кВт, 500 Вт – 2217,1 км;
- знижувальні підстанції і силові трансформатори (знижувальних підстанцій 37 (100 кВт); 144 (35 кВт), 7228 (6-10/0,4 кВт).

На підприємстві станом на 1 січня 2021 року працювала 3233 осіб, у тому числі 1041 особа – це керівники, фахівці і професіонали, а 2355 працівників мають повну та базову вищу освіту.

Середньомісячна заробітна плата у АТ «Сумиобленерго» склала за минулий рік 16458 грн. (при тому, що середньомісячна зарплата по Сумській області – 9785 грн., а по промисловості – 10874 грн.).

На 1 січня 2021 року вартість основних засобів склала 1129,44 млн.грн. (первісна 3592,739 тис.грн., нарахований знос – 2463,299 тис.грн.).

Основні засоби показані по переоціненій вартості. Після 2001 року переоцінка не проводилась, тому справедлива вартість основних засобів відрізняється від балансової.

У таблиці 2.3 вказані ключові показники фінансово-економічної діяльності підприємства.

Таблиця 2.3 – Ключові показники фінансово-економічної діяльності АТ «Сумиобленерго» у 2019-2020 рр. (тис.грн.)*

Назва показника	2020 р., тис.грн.	2021 р. тис.грн.	Зміна, тис.грн. (+/-)
1 Необоротні активи	1000377	1131818	131441
2 Запаси	24637	15035	-9602
3 Поточна дебіторська заборгованість за товари, роботи, послуги	182158	119906	-62252
4 Грошові кошти	27244	13816	-13428
5 Власний капітал	1015463	1062366	46903
6 Довгострокові зобов'язання	0	112	112
7 Поточна кредиторська заборгованість	162132	187107	24975
8 Поточні зобов'язання та забезпечення	234163	394960	160797

*станом на початок року

Із даних таблиці видно, що відбулося значне зростання необоротних активів, а оборотні, навпаки, зменшились за такими статтями, які запаси – на 9602 тис. грн., поточна дебіторська заборгованість – 62252 тис. грн., грошові кошти – 13428 тис. грн.

В капіталі підприємства теж відбулися зміни: зросли поточні зобов'язання та забезпечення на 160797 тис.грн., у тому числі поточна кредиторська заборгованість – на 24975 тис.грн.

Крім вказаних вище показників також необхідно проаналізувати, які доходи отримувало підприємство в останні роки.

Таблиця 2.4 – Доходи АТ «Сумиобленерго» у 2018-2020 рр. (тис.грн.)

Стаття доходів	2018	2019 р.	2020 р.	Зміна, 2020/2018 рр., тис.грн.	Зміна, % 2020/2018, %
Чистий дохід	2871803	1336846	1546715	-1325088	53,86
Валовий прибуток	210414	222671	125421	-84993	59,61
Інші операційні доходи	51187	46341	59062	7875	115,38
Прибуток від операційної діяльності	120871	96956	49194	-71677	40,70

Інші доходи	43974	1850	28814	-15160	65,53
Прибуток до оподаткування	121253	98510	67865	-53388	55,97
Чистий прибуток	90418	71512	55846	-34572	61,76

Як бачимо, підприємство, не зважаючи фінансову кризу та розповсюдження у світі вірусу COVID-19, останні роки працювало прибутково, крім того інші операційні доходи підприємства у 2020 році зросли на 15,38 % у порівнянні з 2018 роком.

Погіршення ситуації спостерігалось по іншим статтям доходів підприємства, незважаючи, що воно є монополістом на ринку постачання електричної енергії.

Структуру чистого доходу від реалізації продукції, робіт, послуг підприємства у 2020 році покажемо на круговій діаграмі (рис. 2.1).

На 2021 р. підприємством розроблена інвестиційна програма, реалізація якої необхідна для покращання технічного стану електричних мереж, шляхом їх модернізації і реконструкції, а також введення в експлуатацію релейного захисту, протиаварійної автоматики та іншого сучасного перспективного обладнання.

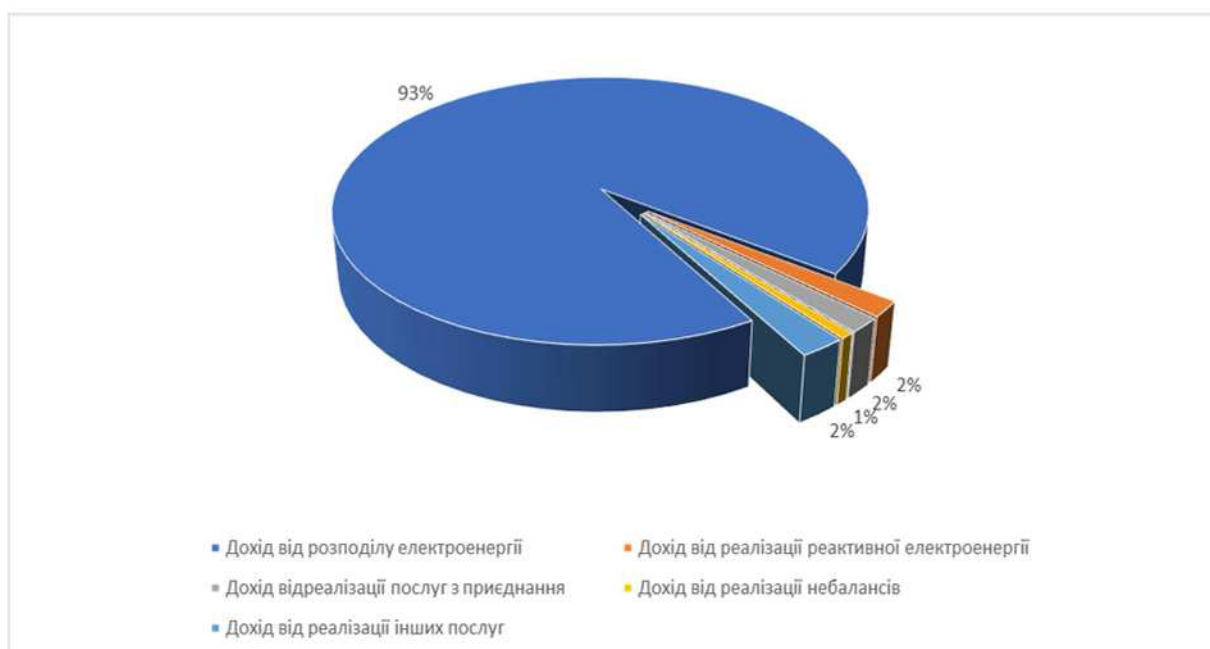


Рисунок 2.1 – Структура чистого доходу від реалізації продукції, робіт, послуг підприємства у 2020 році

Кошти АТ «Сумиобленерго» планує витрати за такими напрямками (таблиця 2.5).

Таблиця 2.5 – Фінансування заходів інвестиційної програми у 2021 році

№	Назва заходу	Сума, тис.грн. (без ПДВ)	Частка у загальному обсязі, %
1	Будівництво, модернізація, реконструкція електричних мереж і обладнання	135506,7	50,02
2	Заходи зі зменшення нетехнічних витрат електроенергії	66023,1	24,37
3	Впровадження та розвиток автоматичної системи диспетчерсько-технологічного керування	11000,1	4,06
4	Впровадження та розвиток інформаційних технологій	13840,2	5,11
5	Впровадження та розвиток систем зв'язку	15464,5	5,71
6	Модернізація та закупівля колісної техніки	25703,6	9,49
7	Інше	3370,8	1,24
	Разом	270909	100,00

Багато зусиль підприємство спрямовує на управління зовнішніми і внутрішніми ризиками, що забезпечує стабільність його роботи.

На рис. 2.2 наведені ризики у діяльності підприємства, які менеджмент враховує у своїй діяльності.

Основними чинниками, що впливали на фінансово-економічну діяльність АТ «Сумиобленерго», були пандемія COVID-19, карантинні обмеження, тарифне регулювання енергетики, коливання курсів валюти, нестабільність законодавства та зміни курсу у внутрішній політиці, зміни у політичній ситуації в Україні.

Менеджмент підприємства вважає, що внаслідок пандемії Covid-2019 АТ «Сумиобленерго» зазнало певних складностей і навіть збитків через зменшення попиту на послуги, затримок у погашенні боргів, девальвації національної валюти.

Далі представимо аналітичні таблиці для проведення вертикального, горизонтального та структурного аналізів, щоб визначити яким чином

змінювались основні статті балансу і яким чином це вплинуло на підсумковий показник.



Рисунок 2.2 – Внутрішні і зовнішні ризики у діяльності підприємства

Певні статті активу і пасиву балансу було укрупнено, а стовпці доповнено показниками динаміки, структури, структурної динаміки (таблиці 2.6- 2.9).

Таблиця 2.6 – Аналіз майна АТ «Сумиобленерго» за 2019 р.

Актив балансу	Абсолютні значення, тис.грн		Частка у загальній сумі активів, %		Зміна			
	На початок 2019 року,	На кінець 2019 року	На початок 2019 року	На кінець 2019 року	У тис.грн	У %	У % до значення на початок року (гр. 6: гр. 2)	У % до зміни підсумку балансу (гр. 6:підсу мок. гр. 6)
1	2	3	4	5	6	7	8	9
I. Основні засоби та інші необоротні активи	929956	1000377	73,098	80,054	70421	6,956		-311,887
II. Оборотні активи	342249	249249	26,902	19,946	-93000	-6,956		411,887
запаси	16519	24637	1,298	1,972	8118	0,674		-35,954
дебіторська заборгованість за товари, роботи, послуги	266586	93818	20,955	7,508	-172768	-13,447		765,171
дебіторська заборгованість за розрахунками та інша	52612	88340	4,135	7,069	35728	2,934		-158,236
поточні фінансові інвестиції	0	15165	0	1,214	15165	1,214		-67,164
гроші та їх еквіваленти	6532	27289	0,513	2,184	20757	1,671		-91,931
III. Необоротні активи, утримувані для продажу, та групи вибуття	0	0	0	0	0	0		0
Баланс	1272205	1249626	100	100	-22579	0,98		100

Аналіз активу балансу показав, що за останні два роки активи підприємства значно зросли з 1272,205 млн.грн. на початок 2019 року до 1618,353 млн.грн. на початок 2021 року. Загальне зростання склало 27,2 %.

Зростання вартості майна відбувалось і по необоротним, а по оборотним активам одночасно. По необоротним активам зростання склало 13,1 %, а по оборотним 42,2 %.

Таблиця 2.7 – Аналіз майна АТ «Сумиобленерго» за 2020 р.

Актив балансу	Абсолютні значення, тис.грн		Частка у загальній сумі активів, %		Зміна			
	На початок 2020 року,	На кінець 2020 року	На початок 2020 року	На кінець 2020 року	У тис.грн	У %	У % до значення на початок року (гр. 6: гр. 2)	У % до зміни підсумку балансу (гр. 6:підсумок гр. 6)
1	2	3	4	5	6	7	8	9
I. Основні засоби та інші необоротні активи	1000377	1131818	80,054	77,658	131441	-2,396	13,13	63,25
II. Оборотні активи	249249	325620	19,946	22,342	76371	2,396	30,64	36,75
запаси	24637	15035	1,972	1,032	-9602	-0,94	-38,97	-4,621
дебіторська заборгованість за товари, роботи, послуги	93818	87161	7,508	5,98	-6657	-1,528	-7,1	-3,203
дебіторська заборгованість за розрахунками та інша	88340	40647	7,069	2,789	-47693	-4,28	-53,99	-22,95
поточні фінансові інвестиції	15165	168822	1,214	11,583	153657	10,369	1013	73,94
гроші та їх еквіваленти	27289	13955	2,184	0,958	-13334	-1,226	-35,75	-6,416
III. Необоротні активи, утримувані для продажу, та групи вибуття	0	0	0	0	0	0	0	0
Баланс	1249626	1457438	100	100	207812	1,17	16,62	100

Дебіторська заборгованість за товари, роботи, послуги на кінець 2019 року зменшилась на 172,768 млн.грн., що можна оцінити позитивно, але у 2020 році вона знову збільшилась, але на таку значну суму.

Грошові кошти підприємства на початок 2019 року склали лише 6,5 млн.грн., на кінець 2019 року відбулось зростання у 3 рази – до 27,3 млн.грн. А на кінець 2020 року сума грошей знову зменшилась до 13,9 млн.грн.

Експрес-аналіз дозволяє виявити проблемні статті у балансі підприємства. У випадку «Сумиобленерго» - це дебіторська заборгованість за розрахунками та інша, яка постійно зростала протягом аналізованого періоду.

У 2019 році вона збільшилась на 96,73 %, а у 2020 році ще на 94,7 %.

Таблиця 2.8 – Аналіз капіталу АТ «Сумиобленерго» за 2019 р.

Пасив балансу	Абсолютні значення, тис. грн		Частка у загальній сумі активів, %		Зміна			
	На початок 2019 року,	На кінець 2019 року	На початок 2019 року	На початок 2019 року,	У тис. грн	У %	У % до значення на початок року (гр. 6: гр. 2)	У % до зміни підсумк у балансу (гр. 6: підсумок гр. 6)
1	2	3	4	5	6	7	8	9
I. Власний капітал	964302	1015463	75,798	81,261	51161	5,463	5,31	-226,587
II. Довгострокові зобов'язання і забезпечення	0	0	0	0	0	0		0
III. Поточні зобов'язання і забезпечення у тому числі:	307903	234163	24,202	18,739	-73740	-5,463	-23,95	326,587
-короткострокові кредити банку	39527	0	3,107	0	-39527	-3,107	-100,0	175,061
-кредиторська заборгованість за товари, роботи, послуги	209842	157709	16,494	12,62	-52133	-3,874	-24,84	230,892
-поточні зобов'язання за розрахунками і інші	58534	76454	4,601	6,118	17920	1,517	30,61	-79,366
VI. Зобов'язання, пов'язані з необоротними активами, утримуваними для продажу, та групами вибуття	0	0	0	0	0	0		0
БАЛАНС	1272205	1249626	100	100	-22579	0	-1,77	100

В пасиві балансу теж відбулися зміни, бо не буває так, що майно зросло у вартості за період, а джерела його зростання -ні.

Власний капітал підприємства за 2019 рік збільшився на 5,46 % (або на 51,161 млн.грн., поточна заборгованість зменшилась на 73,740 млн.грн. При цьому підприємство віддало короткостроковий кредит банку, зменшило

кредиторську заборгованість за товари, роботи, послуги на 52,133 млн.грн., хоча поточні зобов'язання за розрахунками збільшилися на 17,920 млн. грн.

Таблиця 2.9 – Аналіз капіталу підприємства за 2020 р.

Пасив балансу	Абсолютні значення, тис. грн		Частка у загальній сумі активів, %		Зміна			
	На початок 2020 року,	На кінець 2020 року	На початок 2020 року	На початок 2020 року,	У тис. грн	У %	У % до значення на початок року (гр. 6: гр. 2)	У % до зміни підсумк у балансу (гр. 6: підсумок гр. 6)
1	2	3	4	5	6	7	8	9
I. Власний капітал	1015463	1062366	81,261	80,517	46903	-0,744	4,62	67,185
II. Довгострокові зобов'язання і забезпечення	0	112	0	0,008	112	0,008	-	0,16
III. Поточні зобов'язання і забезпечення у тому числі:								
-короткострокові кредити банку	0	0	0	0	0	0	0	0
-кредиторська заборгованість за товари, роботи, послуги	157709	187287	12,62	14,194	29578	1,574	18,75	42,368
-поточні зобов'язання за розрахунками і інші	76454	69673	6,118	5,281	-6781	-0,837	-8,87	-9,713
VI. Зобов'язання, пов'язані з необоротними активами, утримуваними для продажу, та групами вибуття	0	0	0	0	0	0		0
БАЛАНС	1249626	1319438	100	100	69812	0	5,59	100

У 2020 році відбулося також зростання власного капіталу на 46,903 млн.грн., але також зросла поточна заборгованість на 22,797 млн.грн., кредиторська заборгованість за товари, роботи, послуги на 29,578 млн.грн. Таким чином загальне зростання капіталу склало 69,812 млн.грн.

Далі перейдемо до розрахунку фінансових коефіцієнтів за визначеними

напрямами аналізу.

2.2 Аналіз платоспроможності і фінансової стійкості АТ «Сумиобленерго»

За допомогою показників фінансової стійкості можна оцінити склад джерел фінансування підприємства і визначити динаміку співвідношення між ними.

Такий аналіз ґрунтується на тому, що джерела коштів розрізняю за рівнем собівартості, рівнем надійності, ступенем доступності та ризику.

Складемо таблицю для розрахунку тривимірного показника фінансової стійкості.

Таблиця 2.10 - Тривимірний показник фінансової стійкості АТ «Сумиобленерго» у 2019-2020 рр., тис.грн.

Показник	на 1.01.19 р.	на 1.01.20 р.	на 1.01.21 р.	Зміни 2021/2019
1. Джерела власних засобів за мінусом іммобілізації	964302	1015463	1062366	98064
2. Основні засоби та ін.	929956	1000377	1131818	201862
3. Наявність власних оборотних засобів	34346	15086	-69452	-103798
4. Довгострокові кредити та залучені засоби	0	0	112	112
5. Наявність власних засобів і довгострокових джерел формування запасів і витрат	34346	15086	-69340	-103686
6. Короткострокові кредити та зобов'язання	307903	234163	256960	-50943
7. Загальна величина основних джерел формування запасів	342249	249249	187620	-154629
8. Загальна величина запасів	636	153	153	-483
9. Надлишок (+) або нестача (-) власних оборотних засобів	33710	14933	-69605	-103315
10. Надлишок (+) або нестача (-) власних і довгострокових залучених джерел формування запасів і витрат	33710	14933	-69493	-103203

11. Надлишок (+) або нестача (-) загальної величини основних джерел формування запасів і витрат	341613	249096	187467	-154146
12. Тримірний показник фінансової ситуації	(1, 1,1)	(1, 1, 1)	(0, 0, 1)	

За даними, що розраховані у таблиці 2.10 можна зробити наступний висновок – у підприємства був постійно стійкий фінансовий стан (спостерігалася висока платоспроможність і фінансова стійкість), який характеризувався фінансовою ситуацією (1,1,1), але на кінець 2020 року фінансова стабільність підприємства знизилася, а фінансову ситуацію почав характеризувати показник (0,0,1), тобто нестійкий фінансовий стан. Таким чином у АТ «Сумиобленерго» склалася ситуація, коли порушена платоспроможність і для виходу з неї потрібно залучати додаткові джерела та короткострокові кредити. Вважається, що така ситуація не є абсолютно критичною, вона не призведе до непередбачених наслідків і є можливість покращання фінансової стійкості.

Деякі вчені для відновлення платоспроможності підприємства пропонують скоротити дебіторську заборгованість і прискорити оборотність запасів. Але за всіма ознаками – у підприємства припустима фінансова нестійкість, яка не призведе до непередбачених наслідків.

Крім абсолютного показника фінансової стійкості для ґрунтовної оцінки застосовують також фінансові коефіцієнти.

Таблиця 2.11 – Динаміка показників фінансової стійкості та платоспроможності АТ «Сумиобленерго» за 2019-2020 рр.

Показники	Рік		Абсолютний приріст (відхилення), +,-
	2019	2020	2020 / 2019
Коефіцієнт фінансової автономії (платоспроможності)	0,81	0,73	-0,08
Коефіцієнт фінансової залежності	1,23	1,37	0,14
Коефіцієнт фінансового левериджу	0,23	0,37	0,14
Коефіцієнт маневреності власного капіталу	0,01	-0,07	-0,08

Коефіцієнт короткострокової заборгованості	1	1	0
Коефіцієнт фінансової стійкості (покриття інвестицій)	0,81	0,73	-0,08
Коефіцієнт заборгованості	0,19	0,27	+0,08
Коефіцієнт співвідношення власного і позикового капіталу	4,33	2,65	-1,68

Як бачимо із розрахунків у таблиці 2.11 за останній рік показники підприємства трохи погіршилися, але все ще залишаються у межах норми. Виключенням є лише показник маневреності власного капіталу, тому що він на той момент був відсутній у підприємства.

Коефіцієнт фінансової стійкості 0,7-0,8 при нормативному значенні $>0,5$, коефіцієнт фінансової залежності 1,23...1,37, при нормативному значенні >1 . Можна сказати, що енергетика – одна з небагатьох сфер, яка працює стабільно і ефективно.

У наступному підрозділі роботи проаналізуємо ліквідність підприємства, ділову активність і рентабельність підприємства.

2.3. Аналіз ліквідності і заборгованості підприємства

Аналіз ліквідності почнемо з аналізу ліквідності балансу підприємства. Визначимо, чи зможе підприємство легко и швидко розрахуватися за своїми зобов'язаннями. Баланс підприємства може бути ліквідним у більшій або меншій степені, або повністю неліквідний.

Таблиця 2.12 – Ліквідність балансу АТ «Сумиобленерго» у 2019 рр., тис.грн

Актив	Поч. 2019 р.	Кін. 2019 р.	Пасив	Поч. 2019 р.	Кін. 2019 р.	Платіжний надлишок/ нестача	
						Поч. року	Кін. року
1	2	3	4	5	6	7	8
1. Найліквідніші активи	6497	27244	1. Найтерміновіші зобов'язання	268376	234163	-261879	-206919
2. Швидко	319198	212488	2.	39527	0	279671	212488

реалізовані активи			Короткострокові пасиви				
3. Повільно реалізовані активи	16555	24683	3. Довгострокові пасиви	0	0	16555	24683
4. Важко реалізовані активи	929955	1000376	4. Постійні пасиви	964302	1015463	-34347	-15087
БАЛАНС	1272205	1264791	БАЛАНС	1272205	1249626	0	15165

Баланс підприємства у 2019 році є неліквідним, аде це не критично. Підприємство не зможе швидко розрахуватися за своїми найтерміновішими зобов'язаннями, але потім коштів буде достатньо за рахунок швидко реалізованих активів (таке співвідношення А1 <П1, А2> П2, А3> П3, А4< П4).

Таблиця 2.13 – Ліквідність балансу АТ «Сумиобленерго» у 2020 рр., тис.грн

Актив	Поч. 2020 р.	Кін. 2020 р.	Пасив	Поч. 2020 р.	Кін. 2020 р.	Платіжний надлишок/ нестача	
						Поч. року	Кін. року
1	2	3	4	5	6	7	8
1. Найліквідніші активи	27244	13816	1. Найтерміновіші зобов'язання	234163	256960	-206919	-243144
2. Швидко реалізовані активи	212488	457545	2. Короткострокові пасиви	0	0	212488	457545
3. Повільно реалізовані активи	24683	15174	3. Довгострокові пасиви	0	112	24683	15062
4. Важко реалізовані активи	1000376	1131818	4. Постійні пасиви	1015463	1062366	-15087	69452
БАЛАНС	1264791	1618353	БАЛАНС	1249626	1319438	15165	298915

Аналіз ліквідності балансу 2020 року показав ту ж саму ситуацію, що і в 2019 році. Баланс підприємства не є ліквідним, погіршення показників на кінець 2020 року не робить підприємство банкрутом, а зменшує лише «подушку» його стабільності.

Таблиця 2.14 - Розрахуємо коефіцієнти ліквідності для АТ «Сумиобленерго» за 2019-2020 роки

Показники	Норматив не значення	Рік		Абсолютний приріст (відхилення), +,- 2020 / 2019
		2019	2020	
Коефіцієнт поточної ліквідності (покриття)	>1	1,06	0,82	-0,24

Коефіцієнт швидкої ліквідності	>0,6	0,96	0,79	-0,17
Коефіцієнт абсолютної ліквідності	>0,2	0,18	0,46	-0,09
Співвідношення короткострокової дебіторської та кредиторської заборгованості		1,16	0,68	-0,48

Значення коефіцієнта покриття на кінець 2019 року відповідає нормативному, на кінець 2020 року – трохи менший за нормативний.

Коефіцієнт швидкої ліквідності більше нормативного значення і у 2019, і у 2020 році, що і підтверджує наші висновки по ліквідності балансу підприємства.

Коефіцієнт абсолютної ліквідності на кінець 2019 року трохи менший за нормативний, а на кінець 2020 р. вже відповідає нормативному і перевищує його.

До складу дебіторської заборгованості підприємства входить в основному заборгованість за спожиту електроенергію, що виникла ще раніше до початку 2019 року, до того моменту, коли запрацював новий ринок електроенергії, крім того ще і заборгованість за послуги щодо розподілу електроенергії.

Станом на 1 січня 2020 року загальна дебіторська заборгованість підприємства за даними балансу становила 93,8 млн.грн. А станом на 1 січня 2021 року загальна сума (за балансом) дебіторської заборгованості зменшилася і становить 87,2 млн.грн.

На сьогодні АТ «Сумиобленерго» проводить активну роботу щодо погашення боржниками наявної дебіторської заборгованості.

До 2019 року підприємство здійснювало діяльність щодо передачі електроенергії за регульованими тарифами. А за покупну електроенергію АТ «Сумиобленерго» розраховувалось на умовах передплати. На сьогодні підприємство не має боргів перед ДП «Енергоринок».

З 2019 року (згідно з Законом України «Про ринок електричної енергії») оператори розподільчих систем не закуповують електроенергію для споживачів та не продають електроенергію споживачам. Електроенергія

закуповується тільки для власних господарських потреба з метою компенсації технологічних витрат електроенергії на розподіл останньої.

Купівля електричної енергії для компенсації технологічних витрат проводиться згідно Закону України «Про ринок електричної енергії» на кількох сегментах ринку: ринку на добу наперед (РДН), ринку двосторонніх договорів (РДД), внутрішньодобовому ринку (ВДР) та балансуєчому ринку (БР).

Придбання електричної енергії для господарських потреб самого підприємства здійснюється переважно на умовах передплати.

Співвідношення кредиторської та дебіторської заборгованостей підприємства наведені у таблиці 2.15.

Таблиця 2.15 – Співвідношення між кредиторською і дебіторською заборгованостями підприємства

	Дебіторська заборгованість		Кредиторська заборгованість		Перевищення кре заборгован	
	2019 р.	2020 р.	2019 р.	2020 р.	2019 р.	
1. Заборгованість за товари, роботи, послуги	93818	87161	4742	12738	-89076	
2. Забогованість з розрахунків	70598	7902	82583	0	11985	
-з авансів	114	7907	22105	26590	21991	
-з бюджетом			5178	29708	5178	
-зі страхування			18543	26590	18543	
-з оплати праці			22558	22538	22558	
-з учасниками			26455	29708	26455	
Інша поточна заборг.	17628	24838	76454	69673	58826	
Разом	182158	127808	258618	217545	76460	

З даних таблиці видно, що у підприємства переважає дебіторська заборгованість за товари, роботи, послуги. За всіма іншими статтями переважає кредиторська заборгованість протягом двох років.

2.4 Аналіз ділової активності і рентабельності АТ «Сумиобленерго»

Зазвичай стабільність фінансового стану підприємства зумовлюється також і діловою активністю підприємства, яка у свою чергу залежить від ринків збуту продукції, обсягів та швидкості реалізації продукції, ділової репутації підприємства, довіри до нього з боку покупців і постачальників, ефективності використання ресурсів, що знаходяться у розпорядженні підприємства, стабільності його економічного зростання.

Таблиця 2.16 – Показники ділової активності підприємства

Показники	Рік		Абсолютний приріст (відхилення), +,- 2020 / 2019
	2019	2020	
Власні обігові кошти, тис. грн.	15 086	-69 452	-84 538
Оборотність активів (капіталу)	1,07	1,06	-0,01
Тривалість обороту активів (капіталу)	336	339	+3
Оборотність оборотних активів	5,36	4,75	-0,61
Тривалість обороту оборотних активів	67	77	+10
Коефіцієнт забезпечення оборотних активів власними коштами	0,06	-0,21	-0,27
Маневреність власних оборотних коштів	1,81	-0,2	-2,01
Коефіцієнт забезпечення власними оборотними засобами запасів	0,61	-4,62	-5,23
Коефіцієнт мобільності активів	0,25	0,29	0,04
Оборотність дебіторської заборгованості	7,34	12,1	4,76
Середній термін обороту дебіторської заборгованості	49	30	-19
Оборотність кредиторської заборгованості	5,17	7,11	1,94
Середній термін обороту кредиторської заборгованості	70	51	-19

Всі проведені у роботі розрахунки підтверджують факт, що підприємство працює стабільно і прибутково.

Але розраховані нами показники ділової активності є невеличким виключенням. Про нестачу на кінець року власних оборотних коштів мова йшла у попередніх розділах, тому всі показники, що будуються на показнику власних оборотних коштів на кінець року мають від'ємне значення. Це стосується коефіцієнта забезпечення оборотних активів власними коштами, коефіцієнта маневреності власних оборотних коштів та коефіцієнта забезпечення власними оборотними коштами запасів.

Оборотність активів підприємства досить низька, активи здійснюють лише 1 оборот на рік, що може також пояснювались специфікою галузі, у якій працює підприємство. Оборотність оборотних активів зменшилась, тому тривалість одного обороту зросла на 10 днів.

Позитивно можна оцінити зростання оборотності дебіторської заборгованості з 7,34 до 12,1 днів, тому тривалість одного обороту зменшилась на 19 днів.

Оборотність кредиторської заборгованості зросла з 5,17 до 7,11, а тривалість одного обороту зменшилась теж на 19 днів.

Розрахуємо показники рентабельності підприємства. Вони слугують для визначення загальної ефективності вкладання коштів у підприємство.

Таблиця 2.17 - Показники рентабельності АТ «Сумиобленерго», %

Показник	2019 р	2020 р
Рентабельність капіталу (чистий прибуток/ капітал)	5,7	3,8
Рентабельність власного капіталу (чистий прибуток/власний капітал)	7	5,25
Рентабельність продажів (чистий прибуток/чистий дохід)	5,4	3,6
Рентабельність активів (чистий прибуток/активи)	5,7	3,8
Рентабельність реалізації продукції (валовий прибуток/собівартість продукції)	19,9	8,8

Таким чином, діяльність підприємства прибуткова і рентабельна, хоча показники рентабельності не дуже високі і відбувається падіння показників рентабельності на кінець 2020 року.

Показники рентабельності низькі, бо чистий прибуток не великий, а більшість показників будується саме на його значенні. У показнику рентабельності продукції використовується валовий прибуток, тому значення рентабельності продукції на кінець 2019 року становить 19,9 %, а на кінець 2020 року зменшується до 8,8 %.

У наступному розділі розрахуємо інтегральний показник оцінки фінансового стану підприємства та проведемо трендовий аналіз показників фінансового стану.

3 УДОСКОНАЛЕННЯ ОЦІНКИ ФІНАНСОВОГО СТАНУ ПІДПРИЄМСТВА

3.1 Застосування інтегрального показника для оцінки фінансового стану АТ «Сумиобленерго»

У попередньому розділі ми виконали аналіз балансу підприємства, аналіз його ліквідності, платоспроможності, забогованості, ділової активності тощо. Але всі ці показники не були зведені до одного інтегрального (узагальнюючого показника). Менеджмент АТ «Сумиобленерго» для визначення підсумкового показника фінансового стану використовує саме інтегральний показник, який побудований на основі методики [16].

Для його розрахунку використовуються такі показники (таблиця 3.1).

Таблиця 3.1 – Коефіцієнти, що застосовуються у розрахунку інтегрального показника фінансового стану

Фінансовий коефіцієнт	Формула розрахунку	2019 р.	2020 р.
1. K_1 – коефіцієнт покриття (ліквідність третього ступеня)	Оборотні активи (р.1195)/Поточні зобов'язання (р.1695)	1,06	0,824
2. K_2 – проміжний коефіцієнт покриття	Монетарні оборотні активи (рр.1125+1130+1135+1155+1160+1165)/Поточні зобов'язання (р.1695)	0,96	0,786
3. K_3 – коефіцієнт фінансової незалежності	Власний капітал (р.1495)/Валюта балансу(р.1900)	0,81	0,73
4. K_4 – коефіцієнт покриття необоротних активів власним капіталом	Власний капітал (р.1495)/Необоротні активи (р.1095)	1,015	0,939
5. K_5 – коефіцієнт рентабельності власного капіталу	[Чистий прибуток(р.2350) або збиток (р.2355)/збиток]/ [Інвестований власний капітал (р.1400+р.1410)]	0,07	0,0605
6. K_6 – коефіцієнт рентабельності продажів за фінансовими результатами від операційної діяльності (ЕВІТ)	Фінансовий результат від операційної діяльності (р.2190 або р.2195)/Чистий дохід від реалізації (р.2000)	0,072	0,032

Продовження таблиці 3.1

7. K_7 – коефіцієнт рентабельності операційної діяльності за ЕВІТДА	ЕВІТДА (р.2190-2195+2515)/[Чистий дохід від реалізації р.2000+ інші операційні доходи р.2120]	0,035	0,041
8. K_8 – коефіцієнт рентабельності активів за чистим прибутком	Чистий фінансовий результа (р.2350-р.2355)/Валюта балансу(р.1300)	0,057	0,038
9. K_9 – коефіцієнт оборотності оборотних активів	Чистий дохід від реалізації (р.2000)/[Операційні оборотні активи (р.1195-1160-1165)]	5,36	8,84
10. K_{10} – коефіцієнт оборотності позичкового капіталу за фінансовими результатами перед оподаткуванням, фінансовими витратами та нарахуванням амортизації	Фінансові результати перед оподаткуванням, фінансовими витратами та нарахуванням амортизації (рр.2290-2295+2250+2515)/[Довгострокові та поточні зобов'язання(р.1595+1695)]	0,42	0,419

Методичною базою розрахунку інтегрального показника є метод багатофакторного дискримінантного аналізу. Базовий алгоритм багатофакторної дискримінантної функції для розрахунку показників у загальному вигляді має такий вид:

$$Z = a_1 * K_1 + a_2 * K_2 + a_3 * K_3 + a_4 * K_4 + a_5 * K_5 + a_6 * K_6 + a_n * K_n - a_0 \quad (3.1)$$

Де Z - інтегральний показник,

$a_1, a_2, a_3 \dots a_n$ – галузеві парменти рівняння;

$K_1, K_2 \dots K_n$ – коефіцієнти за даними фінансової звітності підприємства.

Для підприємств енергетичної галузі формула має такий вигляд:

$$Z = -0,025 * K_1 + 1,9 * K_3 + 0,45 * K_6 + 1,5 * K_8 + 0,03 * K_9 - 0,5 \quad (3.2).$$

За формулою 3.2 розраховуємо інтегральний показник за 2019 та 2020 роки.

$$Z_{2019} = 1,371$$

$$Z_{2020} = 1,247$$

Висновок по розрахованим інтегральним показникам зробимо на основі присвоєння класу невиконання зобов'язань позичальником і ймовірності дефолту. Для 1 класу (високий рівень спроможності виконувати зобов'язання та найменша ймовірність дефолту) >1.25 . Для 2 класу (достатній рівень спроможності виконувати зобов'язання та незначна ймовірність дефолту) від $+1,24$ до $+0,42$. Для 3 класу (нижче середнього рівень спроможності виконувати зобов'язання) від $+0,41$ до $(-0,5)$. Для 4 класу рівень спроможності (фінансовий стан нестабільний, наявність певних ознак неплатоспроможності) від $(-0,51)$ до $(-4,9)$. Для 5 класу (високий рівень дефолту) - від -5 .

Таким чином, підприємство, що аналізувалось у роботі належить до 1 класу, тому має можливість повністю виконувати свої зобов'язання і низьку ймовірність дефолту.

3.2 Трендовий аналіз як напрямок удосконалення оцінки фінансового стану

Вітчизняні та зарубіжні науковці [14, 19, 31] вважають, що подальша стабільність роботи підприємства залежить від рівня фінансового аналізу на підприємстві, а також можливостей передбачати перспективи роботи підприємства на майбутнє. Це може запобігти певним складностям у роботі підприємства.

За відсутності прогнозних даних, керівництво підприємства може прийняти невірні рішення, а це може призвести до втрати позицій підприємства на ринку, його нестійкого фінансового стану або, навіть, до банкрутства.

Саме прогнозування основних фінансових показників у фінансовій діяльності підприємства є важливим чинником його успішної діяльності. І тут не обійтися без трендового аналізу, що дозволяє не лише вивчити тенденції

зміни фінансових показників, але і продовжити цю тенденцію у майбутнє, побудувавши так званий тренд.

Але потрібно враховувати, що процес екстраполяції виявлених тенденцій базується на припущенні про стабільність (або інертність) фінансової ситуації. Не потрібно забувати про певні чинників, які можуть закрестися у тренд, але потім можуть вплинути на фінансовий стан підприємства [2].

Для прикладу візьмемо дані про доходи АТ «Сумиобленерго» із другого розділу за останні 5 років в перенесемо у таблицю 3.2.

Таблиця 3.2 – Дані для розрахунку трендів

Стаття доходів	2016	2017	2018	2019 р.	2020 р.
Чистий дохід	2088842	2508891	2871803	1336846	1546715
Валовий прибуток	170777	250980	210414	222671	125421
Інші операційні доходи	30655	53684	51187	46341	59062
Прибуток від операційної діяльності	73616	204085	120871	96956	49194
Інші доходи	1646	13694	43974	1850	28814
Прибуток до оподаткування	75007	203718	121253	98510	67865
Чистий прибуток	45433	159121	90418	71512	55846

Побудуємо тренд зміни показника чистого прибутку підприємства (рис. 3.1)

Як бачимо з рисунку 3.1 – кщо підприємство, на сьогодні стабільне, буде працювати так само, які і зараз, то у майбутньому прибутковість підприємства зменшиться.

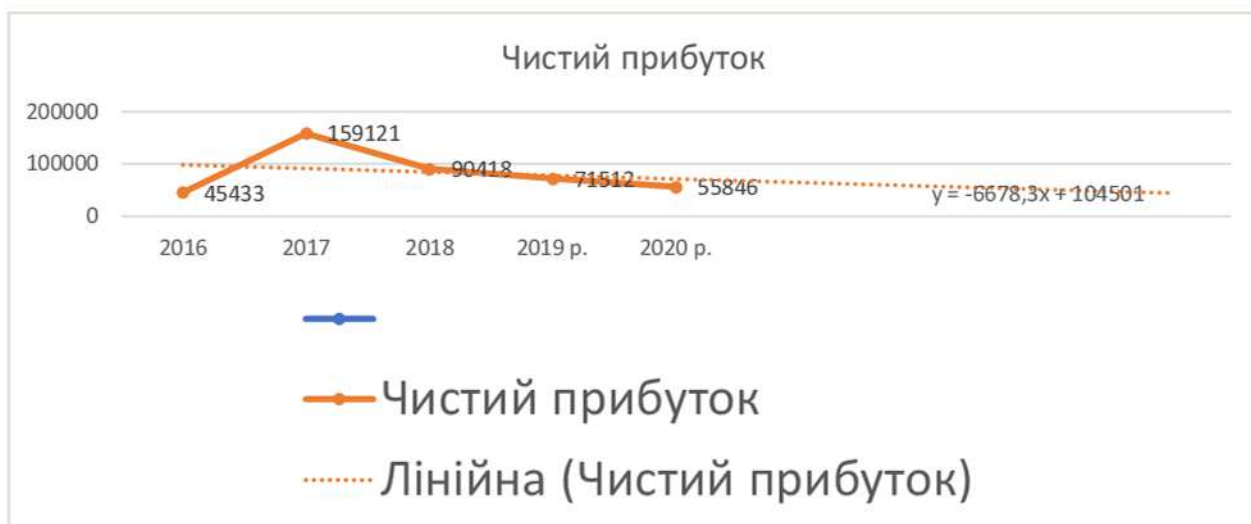


Рисунок 3.1 – Чистий прибуток АТ «Сумиобленерго» (лінії тренду)

Прогнозний тренд зміни показника чистого доходу підприємства показаний на рисунку (рис. 3.2). Лінія тренду у зміні цього показника теж ілюструє зменшення доходів підприємства у майбутньому.



Рисунок 3.2 - Чистий дохід АТ «Сумиобленерго» (лінії тренду)

ВИСНОВКИ

У першому розділі магістерської роботи розкривається сутність, характеристики та основні методичні положення оцінки фінансового стану.

Фінансовий стан підприємства (Financial Position) розглядається як сукупність певних показників, що характеризують наявність, розміщення та використання фінансових ресурсів підприємства.

Щоб визначити наскільки актуальними є запити у пошукових системах стосовно оцінки фінансового стану, аналізу фінансової діяльності підприємства, аналізу фінансового стану або фінансового аналізу, було використано ресурс Google Trend. Пошукові запити обирались з України за останні 5 років. Найзапитуванішими є терміни «фінансовий аналіз», «оцінка фінансового стану» та «аналіз фінансового стану».

Серед методів оцінки фінансового стану найпоширенішими є вертикальний та горизонтальний аналізи, структурний аналіз, порівняльний аналіз, факторний аналіз та коефіцієнтний аналіз.

У роботі виконаний огляд основних методик для оцінки фінансового стану підприємств, які використовувались в Україні протягом останніх 25 років. Також приділено увагу напрямкам оцінки фінансового стану підприємства, серед основних аналіз майна, платоспроможності, фінансової стійкості, ділової активності, ліквідності та рентабельності.

За такими ж напрямками у другому розділі роботи проводилася оцінка фінансового стану АТ «Сумиобленерго» у 2019-2020 роках.

Акціонерне товариство "Сумиобленерго" – це енергетична компанія України, яка здійснює ліцензовану діяльність як оператор системи розподілу електричної енергії на території Сумської області. Основні напрмки діяльності підприємства за КВЕД: виробництво електроенергії, передача електроенергії, розподілення електроенергії, торгівля електроенергією.

До її складу входять 6 філій, які знаходяться в адміністративних районах

області, а також дільниці, виробничі служби та відділи в місті Суми.

"Сумиобленерго" здійснює розподіл електроенергії для понад пів мільйона споживачів електроенергії та великих підприємств, які забезпечують розвиток регіону.

Підприємство працює стабільно, отримує різні види доходів та прибутку. Звертає на себе увагу скорочення прибутку у 2020 році.

Для детального аналізу активів і капіталу підприємства було складено аналітичні таблиці активу і пасиву балансу за 2019-2020 роки. Аналіз балансу показав зростання майна і капіталу підприємства за два роки. За 2020 рік активи підприємства зросли майже на 30 % за рахунок збільшення власного капіталу підприємства і його кредиторської заборгованості.

Для оцінки фінансової стійкості підприємства був розрахований тривимірний показник, який довів, що підприємство фінансово стабільне, незначне погіршення фінансової стійкості відбулося лише на кінець 2020 року.

Аналіз ліквідності балансу показав, що баланс підприємства не є ліквідним, але більшість розрахованих у роботі показників і коефіцієнтів для «Сумиобленерго» відповідають нормативним. Погіршення показників на кінець 2020 року не робить підприємство банкрутом, а зменшує лише «подушку» стабільності.

У третьому розділі запропоновано напрямки удосконалення оцінки фінансового стану підприємств. В першу чергу, це розрахунок інтегрального показника фінансового стану та поглиблення трендового аналізу показників фінансового стану підприємства.

За допомогою побудови тренду ми зробили екстраполяцію найважливіших фінансових показників на перспективний період, тобто виконали перспективний прогностичний аналіз, що дозволило не лише дати оцінку сьогоденного фінансового стану підприємства, а і спрогнозувати зміну показників у майбутньому.

ПЕРЕЛІК ПОСИЛАНЬ

1. But, T. V. Analysis of the financial sustainability of enterprises in modern conditions [Електронний ресурс] = Аналіз фінансової стійкості підприємств у сучасних умовах / Т. В. Бут, К. Л. Нетудьхата // Ефективна економіка. — 2020. — № 3.
2. Financial stability as a financial security indicator of an enterprise [Електронний ресурс] = Фінансова стійкість як індикатор фінансової безпеки підприємства / Н. Нрунуук, Л. Докієнко, О. Наконечна, І. Крейдич // Фінансово-кредитна діяльність: проблеми теорії та практики. — 2021. — № 39. — С. 228-240.
3. Horne, J. and Wachowitz, J.M Jr. (1998). Fundamentals of Financial Management, 10th Edition. New Jersey: Prentice Hall International Inc. New Jersey.
4. Krivtsova, T. O. Analysis of the Credit Component of Financial Security of Business Entities in the Context of Improving Accounting and Auditing [Електронний ресурс] = Аналіз кредитної складової фінансового забезпечення суб'єктів підприємництва в контексті удосконалення обліку і аудиту / Т. О. Krivtsova, Y. O. Liadova // Проблеми економіки. — 2020. — № 2. — С. 256-264.
5. Petriet H. Analysis of Financial Statements Humanities and Social Science Research; Vol. 2, No. 2; 2019 /doi.org/10.30560/hssr.v2n2p17. Published by IDEAS SPREAD (15) (PDF). Available from: https://www.researchgate.net/publication/333880039_Analysis_of_Financial_Statements
6. Аверіна М.Ю. Аналіз та оцінка фінансового стану підприємства: шляхи покращення / М.Ю. Аверіна // Актуальні проблеми економіки. — 2012. — №9. — С. 92—100.
7. Балабанов И.Т. Анализ и планирование финансов хозяйствующего субъекта. - М.: Финансы и статистика, 1998. - 112 с.

8. Базилінська О.Я. Фінансовий аналіз: теорія та практика [Текст]/ Базилінська О.Я. -К.:Центр учбової літератури, 2009.-328 с.
9. Биховченко В. Оцінка та шляхи покращення фінансового стану підприємства на прикладі ПрАТ Авіакомпанія «Міжнародні авіалінії України»/ В. Биховченко, О. Синиця // Науковий огляд. – 2019. - № 2(55)
10. Бланк И. А. Управление активами и капиталом предприятия. К.: Ника-центр, Эльга, 2003. 448 с.
11. Брігхем Є. Основи фінансового менеджменту: Пер. з англ. – К.: Молодь, 1997. – 1000 с.
12. Брейли, Р. Принципы корпоративных финансов [Текст]: / пер. с англ. / Р. Брейли, С. Майерс. – М.: Олимп-Бизнес, 1997. – 1020 с. – ISBN 986-136-243-1.
13. Волощук Л.О. Финансовый анализ: [учебное пособие] / Л.А. Волощук, М.А. Юдин; под ред. С.В. Филипповой. – К.: КАФЕДРА, 2012. – 320 с.
14. Голов С. Вдосконалення бухгалтерського обліку і фінансової звітності в Україні в контексті євроінтеграції [Текст] / С. Голов // Бухгалтерський облік і аудит. – 2014. – № 1. – С. 3-17.
15. Гриценко, Л. Л. Аналіз фінансового стану підприємства в контексті вартісно-орієнтованої концепції управління [Електронний ресурс] / Л. Л. Гриценко, К. І. Баранова // Економічні проблеми сталого розвитку : матеріали Міжнародної науково-практичної конференції студентів та молодих учених імені професора Балацького О. Ф., м. Суми, 28–29 квітня 2020 р. / за заг. ред.: Т. А. Васильєвої, О. В. Шкарупи. — Суми : СумДУ, 2020. — С. 21-23.
16. Економічний термінологічний словник-довідник: економіка, фінанси, менеджмент / За заг. ред. С.А. Корнієнка і В.Я. Олійника. – Дніпропетровськ, Дніпропетр. держ. фін. акад., 2013. – 460 с.

17. Єльнікова, Ю. В. Обмеженість в аналізі фінансової звітності [Текст] / Ю. В. Єльнікова, К. О. Леоненко // Глобальні та національні проблеми економіки. – 2017. – № 16. – С. 839-844
18. Заюкова М.С. Теоретичні аспекти дефініції "Фінансовий стан підприємства" [Електронний ресурс]. — Режим доступу: http://intkonf.org/ke_nayukova_mskjvalchukapteoretichniaspekti_definititsiyi_finan_sjviy_stan_pidpriemstva/
19. Ковалев В.В. Финансовый анализ: Управление капиталом. Выбор инвестиций. Анализ отчетности / В.В. Ковалев. – М., 1999. – 512 с.
20. Ковалевська А.В. Критичний аналіз методів оцінки фінансового стану підприємства / А.В. Ковалевська, С.І. Асєєв // Бізнес Інформ. – 2012. – № 3. – С. 163-169.
21. Ковтуненко К.В. Економічне оцінювання інноваційної діяльності промислового підприємства: своєчасність процесу та достовірність результату: [моногр.] / К.В. Ковтуненко, Л.П. Шацкова. – О.: ФОП Бондаренко М.О., 2015. – 254 с.
22. Ковтуненко Ю. В. Фінансовий аналіз діяльності підприємства в умовах економічної нестабільності [Текст] / Ю. В. Ковтуненко, А. Г. Олексійчук // Глобальні та національні проблеми економіки. – 2017. – № 18. – С. 234-238.
23. Ковтуненко Ю.В. Методичні основи аналізу фінансового стану промислового підприємства / Ю.В. Ковтуненко / Економіка. Фінанси. Право. – 2016. – № 8/2. – С. 40-41.
24. Ковтуненко Ю.В., Олексійчук А.Г. Фінансовий аналіз діяльності підприємства в умовах економічної нестабільності / Ю.В. Ковтуненко, А.Г. Олексійчук // Вісник Миколаївського національний університет імені В.О. Сухомлинського. - Випуск 18. 2017. -С.234-237.
25. Колосінська, М. І. Оцінка фінансового стану підприємства з метою удосконалення його фінансової стратегії [Електронний ресурс] / М. І.

Колосінська, С. В. Бойда, О. О. Семенко // Ефективна економіка. — 2020. — № 4.

26. Конспект лекцій з дисципліни «Фінансовий аналіз» для здобувачів вищої освіти першого (бакалаврського) за спеціальністю 072 Фінанси, банківська справа та страхування / укладач: Ткаченко І.П. – Кам'янське, ДДТУ, 2019 р. - 223 с.

27. Лагун М. Інформаційне забезпечення аналізу фінансового стану підприємств при визначенні його потенціалу [Текст] / М. Лагун // Формування ринкових відносин в Україні. – 2015. – № 9. – С. 64 – 68.

28. Лизогуб, М. М. Індикатори фінансової стійкості як засіб оцінки ефективності фінансової системи України [Текст] / М. М. Лизогуб // Інвестиції: практика та досвід. – 2018. – № 12. – С. 99-102.

29. Лобова, О. М. Сучасна практика оцінки фінансового стану підприємств України із використанням національних моделей [Електронний ресурс] / О. М. Лобова, Д. С. Ломоносов // Економіка та держава. — 2020. — № 3. — С. 94-99.

30. Міщенко, В. А. Превентивне оцінювання фінансового стану підприємства з позиції можливого банкрутства [Електронний ресурс] / В. А. Міщенко, Л. М. Таранюк, І. І. Домніна // Вісник Сумського державного університету. Серія Економіка. — 2020. — № 3. — С. 45-53.

31. Максимова, В. Ф. Покращення якості фінансової звітності: обліково-контрольний аспект [Текст] / В. Ф. Максимова // Науковий вісник Ужгородського університету. Економіка. – 2010. – Вип. 29, Ч. 1 : Удосконалення обліку, аналізу, аудиту і звітності в сучасних умовах глобалізаційних процесів у світовій економіці. – С. 351-356.

32. Меліхова Т. Аналіз наявних методик оцінки рівня економічної безпеки підприємства для проведення сучасної діагностики його фінансового стану /Т. Меліхова. // Іноваційна економіка. – 2018. - №1-2.

33. Методика аналізу фінансово-господарської діяльності підприємств державного сектору економіки, затверджена Наказом Міністерства фінансів України 14.02.2006 №170

34. Методика інтегральної оцінки інвестиційної привабливості підприємств та організацій, затверджена наказом Агентства з питань запобігання банкрутству підприємств та організацій від 23.02.98 р. № 22.

35. Методика проведення поглибленого аналізу фінансово-господарського стану неплатоспроможних підприємств та організацій, затверджена Наказом Агентства з питань запобігання банкрутству підприємств та організацій 27.06.1997 р. № 81.

36. Методичні рекомендації Центральної спілки споживчих товариств України «Методичні рекомендації з аналізу і оцінки фінансового стану підприємств» від 28.07.2006 р.

37. Методичні рекомендації щодо виявлення ознак неплатоспроможності підприємства та ознак дій з приховування банкрутства, фіктивного банкрутства чи доведення до банкрутства, затверджені Наказом Міністерства економіки України 19.01.2006 № 14 (у редакції наказу Міністерства економіки України 26.10.2010 № 1361).

38. Міщук Є. В. Аналіз дебіторської та кредиторської заборгованості: проблемні аспекти [Текст] / Є. В. Міщук, І. І. Сідорова // Інвестиції: практика та досвід. – 2018. – № 2. – С. 54-57.

39. Нагайчук В. В. Аналіз фінансової стійкості підприємств та напрямів її забезпечення [Текст] / В. В. Нагайчук, Н. Є. Ковальчук // Вісник Національного університету "Львівська політехніка". Менеджмент та підприємництво в Україні: етапи становлення і проблеми розвитку. – 2017. – № 875. – С. 71-76.

40. Національне положення (стандарт) бухгалтерського обліку «Загальні вимоги до фінансової звітності», затверджене Наказом Мінфіну України від 07.02.2014 р. №73 зі змінами і доповненнями.

41. Пильнова, В.П. Дотримання балансу дебіторської та кредиторської заборгованості як показник стабільного фінансового стану підприємства [Текст] / В. П. Пильнова // Інвестиції: практика та досвід. — 2020. — № 1. — DOI: 10.32702/2306 6814.2020.1.33.

42. Ползова В.М. Сучасні підходи до оцінки фінансового стану підприємства / В.М. Ползова // Вісник Хмельницького національного університету. – 2010. – № 5. – Т. 2. – С. 78-83.

43. Положення про порядок здійснення аналізу фінансового стану підприємств, що підлягають приватизації, затверджене Наказом Міністерства фінансів України та Фонду державного майна України 26.01.2001 № 49/121.

44. Порядок проведення аналізу фінансово-господарського стану суб'єктів господарювання державних підприємств і підприємств, у статутному капіталі яких частка державної власності перевищує п'ятдесят відсотків, та підготовки на запити суду, прокуратури або іншого уповноваженого органу висновків про наявність ознак фіктивного банкрутства, доведення до банкрутства, приховування стійкої фінансової неспроможності, незаконних дій у разі банкрутства Наказ Міністерства юстиції України 26.02.2013 № 327/5

45. Порядок проведення оцінки фінансового стану потенційного бенефіціара інвестиційного проекту, реалізація якого передбачається на умовах фінансової самоокупності, а також визначення виду забезпечення для обслуговування та погашення позики, наданої за рахунок коштів міжнародних фінансових організацій, обслуговування якої здійснюватиметься за рахунок коштів бенефіціара, затверджений Наказом Міністерства фінансів України № 6161 4.07.2016 р.

46. Савицька Г. В. Економічний аналіз діяльності підприємства: Навч. посібник. – К.:Знання, 2004. – 654 с.

47. Тарасенко, Н. В. Фінансовий аналіз [Текст]: навч. посіб. / Н. В. Тарасенко, І. М. Вагнер. – Львів : Новий Світ-2000, 2019. – 444 с.

48. Ткаченко І.С. Сутність фінансового стану підприємств та його оцінка в умовах невизначеності / І.С. Ткаченко, Т.О. Наконечна // Економіка: проблеми теорії та практики. Зб. наук. пр. Вип. 209: В 4 т. Том IV. – Дніпропетровськ: ДНУ, 2005. – с. 65-74.
49. Томчук О.Ф. Критерії оцінювання і прогнозування фінансового стану та результатів діяльності підприємства/ О.Ф. Томчук, М.С.Левчук // Молодий вчений». – 2019. - № 9 (73) - С. 480-486.
50. Тютюнник Ю. М., Дорогань-Писаренко Л. О., Тютюнник С. В. Т98 Фінансовий аналіз : навч. посіб. / Тютюнник Ю. М., Дорогань-Писаренко Л. О., Тютюнник С. В. – Полтава : ПДАА, 2016. – 430 с.
51. Фінансовий аналіз [Текст] : навч. посіб. / І. О. Школьник, І. М. Боярко, О. В. Дейнека [та ін.] ; За заг. ред. І.О. Школьник. – К. : ЦУЛ, 2016. – 368 с.
52. Худик, О. Б. Удосконалення методики прогнозування фінансової звітності [Текст] / О. Б. Худик // Вісник Одеського національного університету. Економіка. – 2017. – Т.22, Вип. 3 (56). – С. 180-185.
53. Цал-Цалко Ю. С. Фінансовий аналіз [Текст] : підручник / Ю. С. Цал-Цалко. – К. : Центр учбової літератури, 2008. – 566 с.
54. Шеремет А.Д., Негашев Е.В. Методика фінансового аналізу діяльності комерційної організації. – М. : Инфра-М, 2021.- 208 с.

Додаток А

ПОГЛЯДИ ВЧЕНИХ НА СУТНІСТЬ ПОНЯТТЯ «ФІНАНСОВИЙ СТАН ПІДПРИЄМСТВА»

Автор	Характеристика фінансового стану
Балабанов І.Т. [7]	Є характеристикою його фінансової конкурентоспроможності (тобто платоспроможності і кредитоспроможності), використання фінансових ресурсів і капіталу, виконання зобов'язань перед державою та іншими господарюючими суб'єктами
Ковалев В. В. [19]	Сукупність показників, що відображають наявність, розміщення і використання фінансових ресурсів.
Бланк І.А. [10]	Рівень збалансованості окремих структурних елементів активів і капіталу підприємства, а також рівень ефективності їх використання. Оптимізація фінансового стану підприємства є однією з основних умов успішного його розвитку у майбутній перспективі. У той же час кризовий фінансовий стан підприємства створює серйозну загрозу його банкрутству.
Є. Брігхем, Дж. Х'юстон	раціональність структури активів і пасивів, тобто коштів підприємства та їх джерел; рівень ліквідності і платоспроможності підприємства; ефективність використання майна та рентабельності продукції; ступінь фінансової стійкості. Тобто фінансова стійкість розглядається як одна з характеристик фінансового стану.
Базилінська О.Я. [8]	Фінансовий стан підприємства (Financial Position) розглядається як сукупність показників, що характеризують наявність, розміщення та використання фінансових ресурсів підприємств
Корнієнко С.А., Олійник В.Я. [16]	Характеризується як забезпеченість або незабезпеченість підприємства грошовими засобами, необхідними для господарської діяльності, підтримання нормального режиму праці та життя, здійснення грошових розрахунків з іншими економічними суб'єктами.
Шеремет А. Д., Негашев Є. В. [54]	Виражається у співвідношенні структур його активів і пасивів, тобто засобів підприємства і джерел їх утворення.

Продовження таблиці А.1

Ткаченко І.С. [48]	Складна, інтегрована за багатьма показниками характеристика діяльності підприємства в певному періоді, що відображає ступінь забезпеченості підприємства фінансовими ресурсами, раціональності їх розміщення, забезпеченості власними оборотними коштами для своєчасного проведення грошових розрахунків за своїми зобов'язаннями та здійснення ефективної господарської діяльності в майбутньому.
Колосінська М.І. [25]	Фінансовий стан підприємства – це показник його фінансової конкурентоздатності, тобто платоспроможності, кредитоспроможності, виконання зобов'язань перед державою та іншими підприємствами
Заюкова М., Аверіна М. [6, 18]	Фінансовий стан визначається в платоспроможності підприємства внаслідок кругообігу засобів. Стійкість фінансового стану – необхідна вимога діяльності підприємства в ринкових умовах. В понятті «фінансовий стан» відображено взаємозв'язок виробничої і фінансової діяльності підприємства.
Савицька Г. В. [46][Фінансовий стан організації - це категорія, що відображає стан капіталу в процесі його кругообігу та здатність суб'єкта господарювання до саморозвитку на фіксований момент час
Тютюнник Ю.М., Аверіна О.І. [50]	Фінансовий стан - забезпеченість організації фінансовими ресурсами, доцільність їх розміщення та ефективність використання

Додаток Б

Звітність підприємства за 2019-2020 роки

Головне управління статистики
у Сумській області
ОТРИМАНО

Додаток 1
до Національного положення (стандарту)
бухгалтерського обліку 1 "Загальні вимоги до фінансової звітності"

Підприємство "ПУБЛІЧНЕ АКЦІОНЕРНЕ ТОВАРИСТВО "СУМІОБЛЕНЕРГО"

Дата (рік, місяць, число)

Територія СУМСЬКА

КОДИ		
2019	12	31

Організаційно-правова форма господарювання Акціонерне товариство

за ЄДРПОУ

Вид економічної діяльності Підпис про надання електроенергії

за КОАТУУ

Середня кількість працівників 3 179

за КОПФГ

Адреса, телефон вулиця Івана Сірка, буд. 7, Зарічний р-н, м. СУМИ, СУМСЬКА обл., 40035 659458

за КВЕД

Одиниці виміру: тис. грн. без десяткового знака (окрім розділу IV Звіту про фінансові результати (Звіту про сукупний дохід) (форма №2), грошові показники якого вводяться в гривнях з копійками)

Складено (зробити позначку "V" у відповідній клітинці):
за положеннями (стандартами) бухгалтерського обліку
за міжнародними стандартами фінансової звітності

V

Баланс (Звіт про фінансовий стан)

на 31 грудня 2019 р.

Форма №1 Код за ДКУД 1801001

А К Т И В	Код ридка	На початок звітного періоду	На кінець звітного періоду
1	2	3	4
I. Необоротні активи			
Нематеріальні активи	1000	4 870	2 875
первісна вартість	1001	-	-
накопичена амортизація	1002	-	-
Незавершені капітальні інвестиції	1005	-	-
Основи засоби	1010	920 818	995 011
первісна вартість	1011	-	-
знош	1012	-	-
Інвестиції на нерухомість	1015	-	-
Первісна вартість інвестиційної нерухомості	1016	-	-
Знош інвестиційної нерухомості	1017	-	-
Довгострокові біологічні активи	1020	-	-
Первісна вартість довгострокових біологічних активів	1021	-	-
Накопичена амортизація довгострокових біологічних активів	1022	-	-
Довгострокові фінансові інвестиції: які обліковуються за методом участі в капіталі інших підприємств	1030	-	-
інші фінансові інвестиції	1035	1	1
Довгострокова дебиторська заборгованість	1040	435	435
Відстрочені податкові активи	1045	3 832	2 055
Гудвіл	1050	-	-
Відстрочені аквізційні витрати	1060	-	-
Залишок коштів у централізованих страхових резервних фондах	1065	-	-
Інші необоротні активи	1090	-	-
Усього за розділом I	1095	929 956	1 000 377
II. Оборотні активи			
Залишки	1100	16 519	24 637
Виробничі запаси	1101	-	-
Незавершене виробництво	1102	-	-
Готова продукція	1103	-	-
Товари	1104	-	-
Поточні біологічні активи	1110	-	-
Депозити перестрахування	1115	-	-
Векселі одержані	1120	-	-
Дебиторська заборгованість за продукцію, товари, роботи, послуги	1125	266 586	93 818
Дебиторська заборгованість за розрахунками: за виданими авансами	1130	32 632	70 598
з бюджетом	1135	32	-
у тому числі з податку на прибуток	1136	-	-
Дебиторська заборгованість за розрахунками з нарахованих доходів	1140	54	114
Дебиторська заборгованість за розрахунками із внутрішніх розрахунків	1145	-	-
Інші поточні дебиторська заборгованість	1155	19 894	17 628
Поточні фінансові інвестиції	1160	-	15 165
Гроші та їх еквіваленти	1165	6 497	27 244
Готівка	1166	-	-
Рахунки в банках	1167	6 497	27 244
Витрати майбутніх періодів	1170	-	-
Частка перестраховика у страхових резервах	1180	-	-
у тому числі в резервах довгострокових зобов'язань	1181	-	-
резервах збитків або резервах належних виплат	1182	-	-
резервах незароблених премій	1183	-	-

інших страхових резервах	1184	-	-
Інші оборотні активи	1190	35	45
Усього за розділом II	1195	342 249	249 249
III. Необоротні активи, утримувані для продажу, та групи вибуття	1200	-	-
Баланс	1300	1 272 205	1 249 626

Пасив	Код рядка	На початок звітної періоду	На кінець звітної періоду
1	2	3	4
I. Власний капітал			
Зареєстрований (найовий) капітал	1400	92 776	92 776
Внески до незареєстрованого статутного капіталу	1401	-	-
Капітал у дооцінках	1405	146 798	132 385
Додатковий капітал	1410	11	11
Власний дохід	1411	-	-
Накопичені курсові різниці	1412	-	-
Резервний капітал	1415	6 642	6 642
Нерозподілений прибуток (непокритий збиток)	1420	718 075	783 649
Неоплачений капітал	1425	(-)	(-)
Видучений капітал	1430	(-)	(-)
Інші резерви	1435	-	-
Усього за розділом I	1495	964 302	1 015 463
II. Долгострокові зобов'язання і забезпечення			
Відстрочені податкові зобов'язання	1500	-	-
Пенсійні зобов'язання	1505	-	-
Довгострокові кредити банків	1510	-	-
Інші довгострокові зобов'язання	1515	-	-
Довгострокові забезпечення	1520	-	-
Довгострокові забезпечення витрат персоналу	1521	-	-
Цільове фінансування	1525	-	-
Благодійна допомога	1526	-	-
Страхові резерви	1530	-	-
у тому числі:	1531	-	-
резерв довгострокових зобов'язань			
резерв збитків або резерв належних виплат	1532	-	-
резерв незароблених премій	1533	-	-
інші страхові резерви	1534	-	-
Інвестиційні контракти	1535	-	-
Призовий фонд	1540	-	-
Резерв на виплату дивиденду	1545	-	-
Усього за розділом II	1595	-	-
III. Поточні зобов'язання і забезпечення			
Короткострокові кредити банків	1600	39 527	-
Векселі видані	1605	-	-
Поточна кредиторська зобов'язаність за:			
довгостроковими зобов'язаннями	1610	4 000	2 000
товари, роботи, послуги	1615	9 472	4 742
розрахунками з бюджетом	1620	12 061	22 105
у тому числі з податку на прибуток	1621	2 170	4 423
розрахунками зі страхування	1625	4 304	5 178
розрахунками з оплати праці	1630	15 681	18 543
Поточна кредиторська зобов'язаність за одержаними авансами	1635	141 674	82 583
Поточна кредиторська зобов'язаність за розрахунками з учасниками	1640	22 560	22 358
Поточна кредиторська зобов'язаність із внутрішніх розрахунків	1645	-	-
Поточна кредиторська зобов'язаність за страхового діяльство	1650	-	-
Поточні забезпечення	1660	19 041	26 455
Доходи майбутніх періодів	1665	-	-
Відстрочені коопіційні доходи від перестраховиків	1670	-	-
Інші поточні зобов'язання	1690	39 493	49 999
Усього за розділом III	1695	307 903	234 163
IV. Зобов'язання, пов'язані з оборотними активами, утримуваними для продажу, та групами вибуття	1700	-	-
V. Чиста вартість акцій недержавного пенсійного фонду	1800	-	-
Баланс	1900	1 272 205	1 249 626

Керівник

Дирбавка Ігор Богданович

Головний бухгалтер

Козушняк Олена Володимирівна

¹ Визначається в порядку, визначеному Центральним органом виконавчої влади, що реалізує державну політику у сфері статистики.

Головне управління статистики
у Сумській області

ОТРИМАНО

«25» листопада 2020 р.

Підприємство: АКСІОНЕРНЕ ТОВАРИСТВО "СУМНОБЕЛЕНЕРГО"

Територія: Сумська

Організаційно-правова форма господарювання: Акціонерне товариство

Вид економічної діяльності: Розподілення електроенергії

Середня кількість працівників: 3 209

Адреса, телефон: вулиця Івана Сірка, буд. 7, Зарічний р-н, м. СУМИ, СУМЬСЬКА обл., 40035

Одиниця виміру: тис. грн. без десяткового знака (окрім розділу IV Звіту про фінансові результати (Звіту про сукупний дохід) (форма №2), грошові показники якого наводяться в гривнях з копійками)

Складено (зробити позначку "✓" у відповідній клітинці):

за положеннями (стандартами) бухгалтерського обліку

за міжнародними стандартами фінансової звітності

Додаток 1
до Національного положення (стандарту)
бухгалтерського обліку 1 "Загальні вимоги до фінансової звітності"

Дата (рік, місяць, число)

за СДЧОУ

за КОАТУУ

за КОПФГ

за КВЕД

КОДИ		
2020	12	31
23293513		
5910136300		
230		
35.13		

Баланс (Звіт про фінансовий стан)

на 31 грудня 2020 р.

Форма №1 Код за ДКУД: 1801001

А К Т И В	Код рядка	На початок звітного періоду	На кінець звітного періоду
1	2	3	4
I. Необоротні активи			
Нематеріальні активи	1000	2 875	2 378
первісна вартість	1001	-	-
накопичена амортизація	1002	-	-
Незавершені капітальні інвестиції	1005	-	-
Основні засоби	1010	995 011	1 129 440
первісна вартість	1011	-	-
знос	1012	-	-
Інвестиційна нерухомість	1015	-	-
Первісна вартість інвестиційної нерухомості	1016	-	-
Знос інвестиційної нерухомості	1017	-	-
Довгострокові біологічні активи	1020	-	-
Первісна вартість довгострокових біологічних активів	1021	-	-
Накопичена амортизація довгострокових біологічних активів	1022	-	-
Довгострокові фінансові інвестиції: які обліковуються за методом участі в капіталі інших підприємств	1030	-	-
інші фінансові інвестиції	1035	1	-
Довгострокова дебіторська заборгованість	1040	435	-
Відстрочені податкові активи	1045	2 055	-
Гудвил	1050	-	-
Відстрочені аквізиційні витрати	1060	-	-
Залишок коштів у централізованих естрахових резервних фондах	1065	-	-
Інші необоротні активи	1090	-	-
Усього за розділом I	1095	1 000 377	1 131 818
II. Оборотні активи			
Запаси	1100	24 637	15 035
Виробничі запаси	1101	-	-
Незавершене виробництво	1102	-	-
Готова продукція	1103	-	-
Товари	1104	-	-
Поточні біологічні активи	1110	-	-
Депозити перестраховування	1115	-	-
Векселі одержані	1120	-	-
Дебіторська заборгованість за продукцію, товари, роботи, послуги	1125	93 818	87 161
Дебіторська заборгованість за розрахунками: за виданими авансами	1130	70 598	7 902
з бюджетом	1135	-	7 902
у тому числі з податку на прибуток	1136	-	7 902
Дебіторська заборгованість за розрахунками з нарахованих доходів	1140	114	5
Дебіторська заборгованість за розрахунками із внутрішніх розрахунків	1145	-	-
Інша поточна дебіторська заборгованість	1155	17 628	24 838
Поточні фінансові інвестиції	1160	15 165	168 822
Гроші та їх еквіваленти	1165	27 244	13 816
Готівка	1166	-	-
Рахунки в банках	1167	27 244	13 811
Витрати майбутніх періодів	1170	-	-
Частка перестраховика у естрахових резервах	1180	-	-
у тому числі в: резервах довгострокових зобов'язань	1181	-	-
резервах збитків або резервах належних виплат	1182	-	-
резервах незароблених премій	1185	-	-

інших страхових резервах	1184	-	-
Інші оборотні активи	1190	45	139
Усього за розділом II	1195	249 249	325 620
III. Необоротні активи, утримувані для продажу, та групи вибуття	1200	-	-
Баланс	1300	1 249 626	1 457 438

Пасив	Код рядка	На початок звітного періоду	На кінець звітного періоду
I	2	3	4
I. Власний капітал			
Зареєстрований (паієвий) капітал	1400	92 776	92 776
Внески до незареєстрованого статутного капіталу	1401	-	-
Капітал у дооцінках	1405	132 385	120 314
Додатковий капітал	1410	11	11
Емісійний дохід	1411	-	-
Накопичені курсові різниці	1412	-	-
Резервний капітал	1415	6 642	6 642
Нерозподілений прибуток (непокритий збиток)	1420	783 649	842 623
Неоплачений капітал	1425	(-)	(-)
Вилучений капітал	1430	(-)	(-)
Інші резерви	1435	-	-
Усього за розділом I	1495	1 015 463	1 062 366
II. Довгострокові зобов'язання і забезпечення			
Відстрочені податкові зобов'язання	1500	-	112
Пенсійні зобов'язання	1505	-	-
Довгострокові кредити банків	1510	-	-
Інші довгострокові зобов'язання	1515	-	-
Довгострокові забезпечення	1520	-	-
Довгострокові забезпечення витрат персоналу	1521	-	-
Цільове фінансування	1525	-	-
Благочинна допомога	1526	-	-
Страхові резерви	1530	-	-
у тому числі:	1531	-	-
резерв довгострокових зобов'язань			
резерв збитків або резерв належних виплат	1532	-	-
резерв незароблених премій	1533	-	-
інші страхові резерви	1534	-	-
Інвестиційні контракти	1535	-	-
Призовий фонд	1540	-	-
Резерв на виплату диск-поти	1545	-	-
Усього за розділом II	1595	-	112
III. Поточні зобов'язання і забезпечення			
Короткострокові кредити банків	1600	-	138 000
Векселі видані	1605	-	-
Поточна кредиторська заборгованість за:			
довгостроковими зобов'язаннями	1610	2 000	-
товари, роботи, послуги	1615	4 742	12 738
розрахунками з бюджетом	1620	22 105	25 168
у тому числі з податку на прибуток	1621	4 423	-
розрахунками зі страхування	1625	5 178	7 413
розрахунками з оплати праці	1630	18 543	26 590
Поточна кредиторська заборгованість за одержаними авансами	1635	82 583	92 840
Поточна кредиторська заборгованість за розрахунками з учасниками	1640	22 558	22 538
Поточна кредиторська заборгованість із внутрішніх розрахунків	1645	-	-
Поточна кредиторська заборгованість за страховою діяльністю	1650	-	-
Поточні забезпечення	1660	26 455	29 708
Доходи майбутніх періодів	1665	-	-
Відстрочені комісійні доходи від перестраховиків	1670	-	-
Інші поточні зобов'язання	1690	49 999	39 965
Усього за розділом III	1695	234 163	394 960
IV. Зобов'язання, пов'язані з необоротними активами, утримуваними для продажу, та групами вибуття	1700	-	-
V. Чиста вартість акцій недержавного пенсійного фонду	1800	-	-
Баланс	1900	1 249 626	1 457 438

Керівник



Дирбанка Ігор Богданович

Головний бухгалтер

Козушня Олена Володимирівна

¹ Визначається в порядку, встановленому центральним органом виконавчої влади, що реалізує державну політику у сфері статистики.

		КОДИ	
		2020	12 31
		23293513	
Підприємство АКЦІОНЕРНЕ ТОВАРИСТВО "СУМІОБЛЕНЕРГО"		Дата (рік, місяць, число)	
(найменування)		за СДРГЮУ	
Звіт про фінансові результати (Звіт про сукупний дохід)			
за Рік 2020 р.			
Форма №2 Код за ДКУД		1801003	
I. ФІНАНСОВІ РЕЗУЛЬТАТИ			
Стаття	Код рядка	За звітний період	За аналогічний період попереднього року
1	2	3	4
Чистий дохід від реалізації продукції (товарів, робіт, послуг)	2000	1 546 715	1 336 846
Чисті зароблені страхові премії	2010	-	-
премії підписані, валова сума	2011	-	-
премії, передані у перестраховання	2012	-	-
зміна резерву незароблених премій, валова сума	2013	-	-
зміна частки перестраховиків у резерві незароблених премій	2014	-	-
Собівартість реалізованої продукції (товарів, робіт, послуг)	2050	(1 421 294)	(1 114 175)
Чисті понесені збитки за страховими виплатами	2070	-	-
Валовий:			
прибуток	2090	125 421	222 671
збиток	2095	(-)	(-)
Дохід (витрати) від зміни у резервах довгострокових зобов'язань	2105	-	-
Дохід (витрати) від зміни інших страхових резервів	2110	-	-
зміна інших страхових резервів, валова сума	2111	-	-
зміна частки перестраховиків в інших страхових резервах	2112	-	-
Інші операційні доходи	2120	59 062	46 341
у тому числі:	2121	-	-
дохід від зміни вартості активів, які оцінюються за справедливою вартістю			
дохід від первісного визнання біологічних активів і сільськогосподарської продукції	2122	-	-
дохід від використання коштів, вивільнених від оподаткування	2123	-	-
Адміністративні витрати	2130	(78 152)	(77 293)
Витрати на збут	2150	(-)	(-)
Інші операційні витрати	2180	(57 137)	(94 763)
у тому числі:	2181	-	-
витрати від зміни вартості активів, які оцінюються за справедливою вартістю			
витрати від первісного визнання біологічних активів і сільськогосподарської продукції	2182	-	-
Фінансовий результат від операційної діяльності:			
прибуток	2190	49 194	96 956
збиток	2195	(-)	(-)
Доход від участі в капіталі	2200	-	-
Інші фінансові доходи	2220	-	-
Інші доходи	2240	28 814	1 850
у тому числі:	2241	-	-
дохід від благодійної допомоги			
Фінансові витрати	2250	(414)	(-)
Втрати від участі в капіталі	2255	(-)	(-)
Інші витрати	2270	(9 729)	(296)
Прибуток (збиток) від впливу інфляції на монетарні статті	2275	-	-

Головне управління статистики
у Сумській області

ОТРИМАНО

25 листопада 2020 р.

Мельниченко Ірина

(ПІБ, підпис про отримання)

Продовження додатка 2

Фінансовий результат до оподаткування:			
прибуток	2290	67 865	98 510
збиток	2295	(-)	(-)
Витрати (дохід) з податку на прибуток	2300	(12 019)	(26 998)
Прибуток (збиток) від припиненої діяльності після оподаткування	2305	-	-
Чистий фінансовий результат:			
прибуток	2350	55 846	71 512
збиток	2355	(-)	(-)

II. СУКУПНИЙ ДОХІД

Стаття	Код рядка	За звітний період	За аналогічний період попереднього року
1	2	3	4
Дооцінка (уцінка) необоротних активів	2400	-	-
Дооцінка (уцінка) фінансових інструментів	2405	-	-
Накопичені курсові різниці	2410	-	-
Частка іншого сукупного доходу асоційованих та спільних підприємств	2415	-	-
Інший сукупний дохід	2445	-	-
Інший сукупний дохід до оподаткування	2450	-	-
Податок на прибуток, пов'язаний з іншим сукупним доходом	2455	-	-
Інший сукупний дохід після оподаткування	2460	-	-
Сукупний дохід (сума рядків 2350, 2355 та 2460)	2465	55 846	71 512

III. ЕЛЕМЕНТИ ОПЕРАЦІЙНИХ ВИТРАТ

Назва статті	Код рядка	За звітний період	За аналогічний період попереднього року
1	2	3	4
Матеріальні затрати	2500	-	-
Витрати на оплату праці	2505	-	-
Відрахування на соціальні заходи	2510	-	-
Амортизація	2515	-	-
Інші операційні витрати	2520	-	-
Разом	2550	-	-

IV. РОЗРАХУНОК ПОКАЗНИКІВ ПРИБУТКОВОСТІ АКЦІЙ

Назва статті	Код рядка	За звітний період	За аналогічний період попереднього року
1	2	3	4
Середньорічна кількість простих акцій	2600	177125496	177125496
Скоригована середньорічна кількість простих акцій	2605	177125496	177125496
Чистий прибуток (збиток) на одну просту акцію	2610	-	-
Скоригований чистий прибуток (збиток) на одну просту акцію	2615	-	-
Дивіденди на одну просту акцію	2650	-	-

Керівник

Дирбанка Ігор Богданович

Головний бухгалтер

Козуниця Олена Володимирівна

