

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

До захисту
допускається Завідувач
кафедри, проф.
_____ В.М.Боронос
« ____ » _____ 2020 р.

ДИПЛОМНА РОБОТА

НА ТЕМУ:

Фінансові ресурси підприємства і резерви їх збільшення

Освітній рівень “Бакалавр”

Спеціальність 072 «Фінанси, банківська справа та страхування»

Керівник роботи:

(підпис)

Н.А. Антонюк
(ініціали, прізвище)

Студент:

(підпис)

Ю.І. Гусак
(ініціали, прізвище)

Група:

Фдн-61мп

Суми
2020

РЕФЕРАТ

Дипломна робота: 1 рис., 7 табл., 45 стор., 21 джерело, 1 додаток.

Метою дипломної роботи є визначення економічної сутності фінансових ресурсів підприємства та дослідження методики оцінки ефективності їх формування і використання.

Об'єкт дослідження – механізм формування фінансових ресурсів підприємства.

Предмет дослідження – фінансові відносини, які виникають в процесі формування фінансових ресурсів підприємства, що визначає його фінансовий стан та подальший розвиток в цілому.

Методи дослідження, які використовувалися в процесі дослідження та обробки матеріалів: порівняльний, коефіцієнтний, вертикальний (структурний) і горизонтальний (часовий) фінансовий аналіз.

Структура основної частини дипломної роботи. Основна частина дипломної роботи складається з трьох розділів. У першому розділі коротко наведено та розкрито сутність фінансових ресурсів підприємства; на основі форм фінансової звітності здійснено аналіз динаміки ресурсів підприємства за звітний період. У другому проведено аналіз фінансової стійкості, платоспроможності, ділової активності та рентабельності підприємства як результату управління його фінансовими ресурсами. У третьому за допомогою побудови моделей визначено тип фінансової стійкості підприємства, а також виявлено фактори, що вплинули на зміну прибутку.

ФІНАНСОВІ РЕСУРСИ, ДЖЕРЕЛА ФОРМУВАННЯ РЕСУРСІВ, ПЛАТОСПРОМОЖНІСТЬ, ФІНАНСОВА СТАБІЛЬНІСТЬ, ДІЛОВА АКТИВНІСТЬ, РЕНТАБЕЛЬНІСТЬ, ФАКТОРНИЙ АНАЛІЗ.

ЗМІСТ

ВСТУП	5
1 МЕТОДИЧНІ ПІДХОДИ ДО УПРАВЛІННЯ ФІНАНСОВИМИ РЕСУРСАМИ ПІДПРИЄМСТВА.....	6
1.1 Сутність та склад фінансових ресурсів підприємства	6
1.2 Аналіз динаміки та структури ресурсів підприємства та жерел їх формування.....	Ошибка! Закладка не определена.
2 ПРАКТИЧНЕ ЗАСТОСУВАННЯ МЕТОДИКИ ОЦІНКИ ЕФЕКТИВНОСТІ ФОРМУВАННЯ ТА ВИКОРИСТАННЯ ФІНАНСОВИХ РЕСУРСІВ ПІДПРИЄМСТВА.....	Ошибка! Закладка не определена.
2.1 Визначення рівня ліквідності та фінансової стійкості підприємства.....	Ошибка! Закладка не определена.
2.2 Оцінка прибутковості підприємства.....	25
2.3 Результати аналізу ділової активності.....	28
3 ПРАКТИЧНІ АСПЕКТИ ЗАСТОСУВАННЯ МОДЕЛЕЙ ПРИ АНАЛІЗІ ЕФЕКТИВНОСТІ ВИКОРИСТАННЯ РЕСУРСІВ ПІДПРИЄМСТВА	34
ПЕРЕЛІК ПОСИЛАНЬ.....	38
ВИСНОВКИ.....	41
ДОДАТКИ.....	43

ВСТУП

В сучасних кризових умовах на перший план виходить питання оптимізації фінансових ресурсів підприємства. Одним з основних елементів такої оптимізації є удосконалення управління активами (майном) і пасивами (капіталом) підприємства. Отже ефективне управління забезпечить виживання і процвітання підприємства на ринку, збільшення його прибутку.

Метою дипломної роботи є визначення економічної сутності фінансових ресурсів підприємства та дослідження методики оцінки ефективності їх формування і використання.

Об'єкт дослідження – механізм формування фінансових ресурсів підприємства.

Предмет дослідження – фінансові відносини, які виникають в процесі формування фінансових ресурсів підприємства, що визначає його фінансовий стан та подальший розвиток в цілому.

Методи дослідження, які використовувалися в процесі дослідження та обробки матеріалів: порівняльний, коефіцієнтний, вертикальний (структурний) і горизонтальний (часовий) фінансовий аналіз.

Структура основної частини дипломної роботи. Основна частина дипломної роботи складається з трьох розділів. У першому розділі коротко наведено та розкрито сутність фінансових ресурсів підприємства; на основі форм фінансової звітності здійснено аналіз динаміки ресурсів підприємства за звітний період. У другому проведено аналіз фінансової стійкості, платоспроможності, ділової активності та рентабельності підприємства як результату управління його фінансовими ресурсами. У третьому за допомогою побудови моделей визначено тип фінансової стійкості підприємства, а також виявлено фактори, що вплинули на зміну прибутку.

Фактологічну основу роботи складають дані фінансової звітності підприємства, інформація з мережі Інтернет, наукові публікації.

1 МЕТОДИЧНІ ПІДХОДИ ДО УПРАВЛІННЯ ФІНАНСОВИМИ РЕСУРСАМИ ПІДПРИЄМСТВА

1.1 Сутність та склад фінансових ресурсів підприємства

Фінансові ресурси як джерела формування активів підприємства відображаються у пасиві балансу, а засоби, у тому числі й грошові кошти, — у активі балансу. Зв'язок між фінансовими ресурсами і грошовими коштами виявляється у тому, що грошові кошти є матеріальним вираженням фінансових ресурсів. Таким чином, до фінансових ресурсів належать грошові фонди й та частина грошових коштів, яка використовується в нефондовій формі. Фінансові ресурси, які використовуються підприємствами, класифікуються за багатьма різними ознаками: за кругообігом, за використанням, за правом власності. Основними джерелами формування фінансових ресурсів підприємств є власні та залучені кошти [1-21] (рисунок 1.1).

На сьогоднішній день існують дві основні схеми:

- змішане фінансування передбачає формування капіталу як за рахунок власних, так і за рахунок позикових коштів, що залучаються у різних пропорціях;

- повне самофінансування передбачає формування капіталу підприємства виключно за рахунок власних його видів, що відповідають організаційно - правовій формі підприємства.

При виборі кожної зі схем необхідно враховувати переваги та недоліки джерел фінансування [18] (рисунок 1.1).



Рисунок 1.1 – Класифікація фінансових ресурсів за джерелами формування [21, с.17]

Таблиця 1.1 – Джерела формування фінансових ресурсів [12]

Власні	Запозичені	Залучені
Частина прибутку, що направлена на виробничий розвиток	Довготермінові кредити банків та інші кредитні ресурси	Внесок інших вітчизняних та закордонних інвесторів (грант, безповоротна фінансова допомога)
Амортизаційні відрахування	Цільовий державний кредит, направлений на конкретний вид інвестування	
Доходи від реалізації основних засобів	Лізинг	
Частина залишків оборотних активів, що іммобілізуються		
Емісія цінних паперів		

1.2 Аналіз динаміки та структури ресурсів підприємства та жерел їх формування

Проведений структурно-динамічний аналіз балансу підприємства дозволяє зробити відповідні висновки стосовно структури ресурсів підприємства.

Нематеріальні активи підприємства за кінець періоду зменшилися на 42 666,66 грн. і становлять 86,67% від значення на початок періоду. Це може свідчити про згортання діяльності щодо інвестування в інтелектуальну власність, витрати на патенти, придбання ліцензій тощо. Беручи до уваги структуру балансу, то нематеріальні активи зменшилися на 0,89% (з 2,84% до 1,95% у структурі балансу).

У загальній сумі необоротні активи підприємства за період зросли на 43,43%, становлячи у структурі відповідно 51,24% та 58,22% на початок та кінець періоду, що може свідчити про економічне зростання ваги підприємства на ринку, але тільки у співвідношенні з ефективністю використання даних активів за показниками рентабельності, ресурсовіддачі, що ми проаналізуємо далі.

Щодо оборотних активів, то сума запасів у абсолютних величинах трішки збільшилася +14,57%, проте враховуючи інфляційні процеси, по структурі бачимо зменшення рівня запасів на 3,19%, що з одного боку не створює їх надлишкове накопичення, а з іншого – може негативно впливати на безперервність виробничого і збутового процесу. До того ж, якщо співставити темпи росту оборотних активів зі зниженням суми виручки від реалізації та зменшення дебіторської заборгованості, то можна говорити про невиправданість збільшення даного показника (таблиця 1.2).

Таблиця 1.2 – Структурно-динамічний аналіз балансу підприємства за звітний період

Найменування статей	Код рядка	На початок звітної періоду		На кінець звітної періоду		Зміни		
		Абсолютні величини	Відносні величини, %	Абсолютні величини	Відносні величини, %	В абсолютних величинах	У структурі, %	Базисні темпи зростання, %
1	2	3	4	5	6	7	8=6-4	9=5/3*100
<i>Актив</i>								
I. Необоротні активи								
Нематеріальні активи	1000	320 000	2,84	277 333,34	1,95	-42 666,66	-0,89	86,67
первісна вартість	1001	426 666,67	3,79	426 666,67	3,00	0	-0,79	100,00
накопичена амортизація	1002	106 666,67	0,95	149 333,33	1,05	42 666,66	0,10	140,00
Незавершені капітальні інвестиції	1005	-	-	-	-	-	-	-
Основні засоби	1010	5 350 000	47,51	7 898 545,45	55,57	2 548 545	8,06	147,64
первісна вартість	1011	9 727 272,73	86,39	12 969 696,97	91,25	3 242 424,24	4,86	133,33
знос	1012	4377272,73	38,87	5071151,52	35,68	693 878,79	-3,19	115,85
Інвестиційна нерухомість	1015	-	-	-	-	-	-	-
Довгострокові біологічні активи	1020	-	-	-	-	-	-	-
Довгострокові фінансові інвестиції:								
які обліковуються за методом участі в капіталі інших підприємств	1030	100 000	0,89	100 000	0,7	0	-0,19	100,00

Продовження таблиці 1.2

1	2	3	4	5	6	7	8=6-4	9
інші фінансові інвестиції	1035	-	-	-	-	-	-	-
Довгострокова дебіторська заборгованість	1040	-	-	-	-	-	-	-
Відстрочені податкові активи	1045	-	-	-	-	-	-	-
Інші необоротні активи	1090	-	-	-	-	-	-	-
Усього за розділом I	1095	5 770 000	51,24	8275878,79	58,22	2 505 878,79	6,98	143,43
II. Оборотні активи								
Запаси	1100	3 890 000	34,55	4456881,12	31,36	566 881	-3,19	114,57
Поточні біологічні активи	1110	-	-	-	-	-	-	-
Дебіторська заборгованість за продукцію, товари, роботи, послуги	1125	950 000	8,44	768 085,11	5,40	-181 914,89	-3,03	80,85
Дебіторська заборгованість за розрахунками:								
за виданими авансами	1130	280 000	2,49	310 800	2,19	30 800	-0,3	111,00
з бюджетом	1135	280 000	2,49	310 800	2,19	30 800	-0,3	111,00
у тому числі з податку на прибуток	1136	-	-	-	-	-	-	-

Продовження таблиці 1.2

1	2	3	4	5	6	7	8=6-4	9
Інша поточна дебіторська заборгованість	1155	-	-	-	-	-	-	-
Поточні фінансові інвестиції	1160	20 000	0,18	10 000	0,07	-10 000	-0,11	50,00
Гроші та їх еквіваленти	1165	60 000	0,53	71 373,91	0,50	11 373,91	-0,03	118,96
Витрати майбутніх періодів	1170	10 000	0,09	10 000	0,07	0	-0,02	100,00
Інші оборотні активи	1190	-	-	-	-	-	-	-
Усього за розділом II	1195	5 490 000	48,76	5937940,14	41,78	447 940	-6,98	108,16
III. Необоротні активи, утримувані для продажу, та групи вибуття	1200	-	-	-	-	-	-	-
БАЛАНС	1300	11 260 000	100,00	14 213 818,93	100,00	-	0,00	126,23
Пасив								
I. Власний капітал								
Зареєстрований (пайовий) капітал	1400	4 050 000	35,97	4 050 000	28,49	0	-7,47	100,00
Капітал у дооцінках	1405	-	-	-	-	-	-	-
Додатковий капітал	1410	-	-	-	-	-	-	-
Резервний капітал	1415	-	-	-	-	-	-	-

Продовження таблиці 1.2

1	2	3	4	5	6	7	8=6-4	9
Нерозподілений прибуток (непокритий збиток)	1420	-	-	279 098,62	1,96	279 098,62	1,96	-
Неоплачений капітал	1425	()	-	()	-	-	-	-
Вилучений капітал	1430	()	-	()	-	-	-	-
Усього за розділом I	1495	4 050 000	35,97	4329098,62	30,46	279 098,62	-5,51	106,89
II. Довгострокові зобов'язання і забезпечення								
Відстрочені податкові зобов'язання	1500	-	-	-	-	-	-	-
Довгострокові кредити банків	1510	1 419 000	12,60	3645780,17	25,65	2226780,17	13,05	256,93
Інші довгострокові зобов'язання	1515	1 200 000	10,66	1289588,03	107,47	89588,03	-1,58	107,47
Довгострокові забезпечення	1520	-	-	-	-	-	-	-
Цільове фінансування	1525	-	-	-	-	-	-	-
Усього за розділом II	1595	2 619 000	23,26	4935368,2	34,72	2316368,20	11,46	188,44
III. Поточні зобов'язання і забезпечення								
Короткострокові кредити банків	1600	2 520 000	22,38	2743970,07	19,30	223970,07	-3,08	108,89

Продовження таблиці 1.2

1	2	3	4	5	6	7	8=6-4	9
Поточна кредиторська заборгованість за:								
довгостроковими зобов'язаннями	1610	-	-	-	-	-	-	-
товари, роботи, послуги	1615	1 471 000	13,06	1605382,04	11,29	134 382,04	-1,77	109,14
розрахунками з бюджетом	1620	200 000	1,78	200 000	1,41	0	-0,37	100,00
у тому числі з податку на прибуток	1621	-	-	-	-	-	-	-
розрахунками зі страхування	1625	200 000	1,78	200 000	1,41	0	-0,37	100,00
розрахунками з оплати праці	1630	200 000	1,78	200 000	1,41	0	-0,37	100,00
Поточні забезпечення	1660	-	-	-	-	-	-	-
Доходи майбутніх періодів	1665	-	-	-	-	-	-	-
Інші поточні зобов'язання	1690	-	-	-	-	-	-	-
Усього за розділом III	1695	4 591 000	40,77	4949352,11	34,82	358352,11	-5,95	107,81
IV. Зобов'язання, пов'язані з необоротними активами, утримуваними для продажу, та групами вибуття	1700	-	-	-	-	-	-	-
БАЛАНС	1900	11 260 000	100	14213818,93	100	2953818,93	-	126,23

Дебіторська заборгованість за продукцію, товари, роботи, послуги зменшилась на 181 914,89 грн. (19,15%), по структурі також знизилася з 8,44% до 5,40%. З одного боку, це стримує збут продукції і послуг, але з іншого - позитивно впливає на фінансові витрати, зменшується необхідність залучати додаткові кошти для фінансування цього виду активів.

Аналізуючи пасиви підприємства, зазначаємо, що розмір зареєстрованого капіталу в абсолютних показниках залишився на незмінному рівні 4 050 000 грн., але враховуючи структуру балансу, знизився на 7,47%. Це відбулося за рахунок як інфляційних процесів та збільшення частки позикових коштів.

Сума нерозподіленого прибутку на кінець періоду склала 279 098,62 грн. при повній його відсутності на початок періоду. Наявність нерозподіленого прибутку свідчить не про наявність вільних грошових коштів, і не обов'язково означає, що у підприємства є достатньо грошових коштів для капіталовкладень, а лише про те, що дивідендна прибутковість нижче повної доходності підприємства.

Отже, при відносно стабільному рівні розміру власного капіталу за абсолютними величинами, відбулося його зниження на 5,51 %, враховуючи зміни структури пасивів.

Розмір довгострокових кредитів банку на кінець звітної періоду зріс на 156,93%, тобто більше, ніж в 2,5 рази – на 2226780,17 грн., але в структурі цей показник змінився лише на +13,05%. Збільшення довгострокової кредитної заборгованості підприємства характеризує формування більш стабільної структури балансу й зменшення ризику втрати фінансової стабільності, але при врахуванні ефективної кредитної політики підприємства, оскільки збільшує суму процентних платежів.

Сума інших довгострокових зобов'язань як по структурі, так і в абсолютних величинах залишається майже на стабільному рівні впродовж звітної періоду.

За рахунок вищенаведених змін розмір усіх довгострокових зобов'язань зріс на 88,44% в абсолютному вимірі і лише на 11,46% у частці по структурі.

Короткострокові кредити банків залишилися майже на стабільному рівні при зниженні на 3,08% по структурі.

Таблиця 1.3 – Горизонтальний аналіз «Звіту про фінансові результати» підприємства

Стаття	Код рядка	За звітний період	За попередній період	Зміни	
				Абсолютні величини, +/-	Відносні величини, %
1	2	3	4	5	6
Чистий дохід від реалізації продукції (товарів, робіт, послуг)	2000	10 830 000	9 500 000	1 330 000	114,00
Собівартість реалізованої продукції (товарів, робіт, послуг)	2050	(7 797 600)	(6 555 000)	1 242 600	118,96
Валовий:					
прибуток	2090	3 032 400	2 945 000	87 400	102,97
збиток	2095	()	()	()	()
Інші операційні доходи	2120	-	-	-	-
Адміністративні витрати	2130	(607 200)	(460 000)	147 200	132,00
Витрати на збут	2150	(765 000)	(510 000)	255 000	150,00
Інші операційні витрати	2180	()	()	()	()
Фінансовий результат від операційної діяльності:					
прибуток	2190	1 660 200	1 975 000	-314 800	84,06
збиток	2195	()	()		
Дохід від участі в капіталі	2200	20 000	20 000	0	100,00
Інші фінансові доходи	2220	-	-	-	-
Інші доходи	2240	-	-	-	-
Фінансові витрати	2250	(1 004 580)	(668 560)	336 020	150,26
Втрати від участі в капіталі	2255	()	()	()	()
Інші витрати	2270	()	()	()	()
Фінансовий результат до оподаткування:					
прибуток	2290	675 620	1 326 440	-650 820	50,93
Збиток	2295	()	()	()	()
Витрати (дохід) з податку на прибуток	2300	(128 367,80)	(252 023,60)	-123 655,8	50,93
Прибуток (збиток) від припиненої діяльності після оподаткування	2305	-	-	-	-
Чистий фінансовий результат:					
прибуток	2350	547 252,20	1 074 416,40	-527 164,2	50,93
Збиток	2355	()	()	()	()

На початок звітнього періоду чистий дохід підприємства склав 9 500 000 грн., а на кінець звітнього періоду зріс на 14%. Отже, є тенденція до підвищення ділової активності підприємства, але валові показники дають розмиті результати, потребують подальших корегувань і приведення до чистого вигляду.

За аналізований період підвищення собівартості відбувалося швидше, ніж зростання виручки – зміна становила 18,96% розміру суми собівартості.

Сума валового прибутку на кінець звітнього періоду також збільшилася, а саме на 87 400 грн., 2,92% від прибутку на початок періоду. За рахунок можливо зниження технологічного рівня виробництва продукції і, як наслідок, підвищення собівартості продукції, підвищення прибутку відбувається у суттєво меншій мірі, ніж виручки, що свідчить про недостатній контроль над собівартістю продукції.

На 32% та 50% відповідно збільшилися адміністративні витрати та витрати на збут у порівнянні з початком періоду, що в тому ж числі спричинило несприятливу тенденцію до скорочення фінансового результату від операційної діяльності, прибуток за період спав на 15,94%, що у грошовому еквіваленті становить суму 314 800 грн.

Значення показника обсягу доходів від участі в капіталі інших підприємств залишалося стабільним на початок та кінець періоду і становило 20 000 грн.. Це свідчить, що підприємство отримує прибуток від інвестування фінансових ресурсів у цінні папери, статутних фондів інших підприємств і відповідно отримують дивіденди.

Фінансові витрати підприємства за період росли на 336 020 грн. на 50,26%, це говорить, що підприємство або обрало позики з вищими ставками по процентам, випущеними облігаціями чи фінансовою орендою, або оформило декілька додаткових кредитів.

За рахунок вищеописаної діяльності підприємства за період сума прибутку до оподаткування скоротилася майже на 50% і 650 820 грн. за період. Оскільки, податок на прибуток стягується за фіксованою ставкою, то витрати на його сплату скоротилися відповідно до зменшення прибутку майже на 50%.

Чистий прибуток відповідно знизився на 527 164,2 грн. (50%).

2 ПРАКТИЧНЕ ЗАСТОСУВАННЯ МЕТОДИКИ ОЦІНКИ ЕФЕКТИВНОСТІ ФОРМУВАННЯ ТА ВИКОРИСТАННЯ ФІНАНСОВИХ РЕСУРСІВ ПІДПРИЄМСТВА

2.1 Визначення рівня ліквідності та фінансової стійкості підприємства

Розрахунок коефіцієнтів ліквідності на початок та кінець звітного періоду

1) Коефіцієнт покриття або загальної ліквідності (K_n) характеризується відношенням загальних оборотних активів та поточних зобов'язань:

$$K_n = \frac{ОбА}{ПЗ} \quad (2.1)$$

де ОбА - оборотні активи підприємства (другий розділ активу балансу);

ПЗ - поточні зобов'язання (третій розділ пасиву балансу).

$$K_{n, \text{поч.п.}} = \frac{5\,490\,000}{4\,591\,000} = 1,1958$$

$$K_{n, \text{кін.п.}} = \frac{5\,937\,940,14}{4\,949\,352,11} = 1,1997$$

Критичне значення коефіцієнта покриття = 1. При коефіцієнті покриття < 1 підприємство має неліквідний баланс. Значення коефіцієнта покриття у нашому випадку 1,1958 на початку звітного періоду і майже тотожне йому 1,1997 на кінець звітного періоду свідчить про те, що підприємство може своєчасно ліквідувати борги і є тенденція до можливого покращення стану ліквідності підприємства, адже коефіцієнт на кінець періоду зріс на 0,0039. Хоча, звичайно, ця дельта досить несуттєва і для подальших висновків потрібен аналіз подальшої діяльності підприємства.

2) Коефіцієнт швидкої ліквідності ($K_{шл}$) характеризується відношенням загальних оборотних активів за мінусом їх найменш ліквідної частини - запасів – до поточних зобов'язань:

$$K_{шл} = \frac{ОбА - З}{ПЗ} \quad (2.2)$$

де 3 - запаси (сировина та матеріали, незавершене виробництво, готова продукція, товари).

$$K_{\text{шл}}^{\text{поч.п.}} = \frac{5\,490\,000 - 3\,890\,000}{4\,591\,000} = 0,3485$$

$$K_{\text{шл}}^{\text{кін.п.}} = \frac{5\,937\,940,14 - 4\,456\,881,12}{4\,949\,352,11} = 0,2992$$

Орієнтовне нормативне значення 0,6-0,8. Негативним слід вважати стан, за якого коефіцієнт швидкої ліквідності менше 0,5. Ми отримали показники на початок і кінець звітнього періоду суттєво менші за нормативні і гранично допустимі – 0,3485 і 0,2992 відповідно. Також, хоча і на незначну зміну, але на 0,0493 зменшився на кінець періоду, що може свідчити про погіршення ситуації.

3) Коефіцієнт абсолютної ліквідності (Кал) характеризується відношенням найбільш ліквідних активів до поточних зобов'язань:

$$K_{\text{ал}} = \frac{ГК + ПФІ}{ПЗ} \quad (2.3)$$

де ГК - грошові кошти та їх еквіваленти; ПФІ - поточні фінансові інвестиції.

$$K_{\text{ал}}^{\text{поч.п.}} = \frac{60\,000 + 20\,000}{4\,591\,000} = 0,0174$$

$$K_{\text{ал}}^{\text{кін.п.}} = \frac{71\,373,91 + 10\,000}{4\,949\,352,11} = 0,0164.$$

Ця частка за деякими нормативами коливається на рівні 10-20%. У більшості підприємств вона значно менша через намагання підвищити оборненість грошових коштів, оскільки наявність значних сум на цих рахунках зменшує дохідність оборотних активів. За нашими розрахунками ми отримали значення 0,0174 і 0,0164 відповідно на початок і кінець звітнього періоду. Бачимо тенденцію до зниження даного коефіцієнта, але все ж показники суттєво нижчі за гранично допустимі норми. Не зважаючи на це, за цим показником не можна відразу робити негативні висновки про можливість підприємства негайно погасити свої борги, тому що мало ймовірно, щоб всі кредитори підприємства одночасно пред'явили б йому свої вимоги. Проте, однозначно говорити про нормальну ліквідність і платоспроможність підприємства також не можна.

4) Чистий оборотний капітал (ЧОК) необхідний для підтримки фінансової стійкості підприємства, оскільки перевищення оборотних коштів над короткостроковими зобов'язаннями означає, що підприємство не тільки може погасити свої короткострокові зобов'язання, але і має резерви для розширення діяльності.

ЧОК дорівнює різниці між оборотними активами та поточними зобов'язаннями:

$$\text{ЧОК} = \text{ОБА} - \text{ПЗ} \quad (2.4)$$

$\text{ЧОК}_{\text{поч.п.}} = 5\,490\,000 - 4\,591\,000 = 899\,000,00$ грн.

$\text{ЧОК}_{\text{кін.п.}} = 5\,937\,940,14 - 4\,949\,352,11 = 988\,588,03$ грн.

Оптимальна сума чистого оборотного капіталу залежить від особливостей діяльності компанії, зокрема від її масштабів, обсягів реалізації, швидкості оборотності матеріальних запасів і дебіторської заборгованості.

В першу чергу, нормативне значення повинно бути більше за 0. Бажано, щоб ЧОК був більшим за розмір запасів. На початок періоду запаси становили 3 890 000 грн., на кінець - 4 456 881,12 грн. Найкраще, якщо ЧОК перевищує суму поточних зобов'язань підприємства. У нашому випадку, на обидві дати ЧОК не перекриває запаси, але звичайно більше нуля і нормативні умови виконуються.

Коефіцієнти фінансової стійкості та їх аналіз представимо в таблиці 1.4.

Таблиця 2.1 - Коефіцієнти фінансової стійкості підприємства на початок та кінець періоду

Найменування показника	Формула розрахунку	Значення показника на початок звітного періоду	Значення показника на кінець звітного періоду	Оцінка за нормативним значенням	Короткий аналіз отриманих значень показників
1	2	3	4	5	6
1.Коефіцієнт автономії (концентрації власного капіталу)	$K_{авт.} = \frac{ВК}{Б}$ <p>де ВК – власний капітал, Б - підсумок балансу.</p>	$\frac{4\,050\,000}{11\,260\,000} = 0,3597$	$\frac{4\,329\,098,62}{14\,213\,818,93} = 0,3046$	>0,5	Для забезпечення стійкості підприємства гранично допустиме значення коефіцієнта автономії повинне становити >0,5. У нашому випадку значення суттєво нижче за допустимі, отже можемо говорити про низьку концентрацію власного капіталу і високу частку започених ресурсів.
2.Маневреність робочого капіталу	$K_{манр.к.} = \frac{ВЗ+ПБА+НЗ+ГП+Т}{ОбА-ПЗ}$ <p>де ПБА – поточні біологічні активи, Т – товари.</p>	$\frac{3\,890\,000}{5\,490\,000 - 4\,591\,000} = 4,32703$	$\frac{4\,456\,881,12}{5\,937\,940,14 - 4\,949\,352,11} = 4,50833$	за планом	Значення показника маневреності визначається за планом відповідно до специфіки діяльності конкретного підприємства. Коефіцієнт характеризує частку запасів, тобто матеріальних виробничих активів у власних оборотних активах; обмежує свободу маневру власними коштами. Збільшення запасів приводить до уповільнення оборотності обігових коштів, тому позитивною тенденцією зміни показника є зменшення. На кінець звітного періоду відбувається зростання коефіцієнта, і загалом на обидві звітні дати показник значно перевищує 1, що свідчить про негативну ситуацію щодо маневреності робочого капіталу.

Продовження таблиці 2.1

1	2	3	4	5	6
3.Коефіцієнт фінансової залежності	$K_{\text{фін.з.}} = \frac{Б}{ВК}$	$\frac{11\,260\,000}{4\,050\,000} = 2,7802$	$\frac{14\,213\,818,93}{4\,329\,098,62} = 3,2833$	<2,0	Знову спостерігаємо погіршення ситуації підприємства, зокрема, збільшення його фінансової залежності від позикових джерел. Коефіцієнт характеризує, скільки одиниць сукупних джерел припадає на одиницю власного капіталу. Нормальним значенням коефіцієнта залежності вважається < 2 і позитивною є тенденція зменшення показника. За підприємством, що аналізується, спостерігаємо протилежну динаміку даного коефіцієнта і можемо стверджувати про його гранично недопустиме значення для забезпечення нормальних умов фінансової стійкості підприємства.
4.Коефіцієнт маневреності власного капіталу	$K_{\text{ман.вл.к.}} = \frac{ОбА - ПЗ}{ВК}$	$\frac{5\,490\,000 - 4\,591\,000}{4\,050\,000} = 0,2219$	$\frac{5\,937\,940,14 - 4\,949\,352,11}{4\,329\,098,62} = 0,2283$	>0,5	Характеризує частку власних оборотних активів у власному капіталі. Нормальним значенням коефіцієнта маневреності вважають > 0,5 і позитивною є тенденція збільшення коефіцієнта. Отримані результати не задовольняють нормативні умови і не виконують мінімально допустимі граничні норми. Також слід зазначити про зниження коефіцієнта маневреності власного капіталу на кінець звітного періоду. Про подальшу його динаміку можна судити з відповідних показників наступних періодів діяльності підприємства.
5.Коефіцієнт концентрації залученого капіталу	$K_{\text{конц.з.к.}} = \frac{ДЗ + ПЗ}{Б}$	$\frac{2\,619\,000 + 4\,591\,000}{11\,260\,000} = 0,6403$	$\frac{4\,935\,368,2 + 4\,949\,352,11}{14\,213\,818,93} = 0,6954$	<0,5	Характеризує, скільки позикового капіталу припадає на одиницю сукупних джерел. Критичним значенням коефіцієнта вважається 0,5 і позитивною тенденцією є зменшення коефіцієнта. За цим показником дане підприємство має перевищення допустимих норм за часткою залученого капіталу і є тенденція до збільшення на кінець звітного періоду.

Продовження таблиці 2.1

1	2	3	4	5	6
6 Коефіцієнт залучених джерел у необоротних активах	$K_{\text{зал.дж.}} = \frac{\text{ДЗ}}{\text{НОБА}},$ де НОБА – необоротні активи.	$\frac{2\,619\,000}{5\,770\,000} = 0,4539$	$\frac{4\,935\,368,2}{8\,275\,878,79} = 0,5964$	<0,1	Показує частину необоротних активів, яка фінансується за рахунок довгострокових залучених коштів, нормативним прийняте значення < 0,1 із тенденцією до зниження. Отримані значення проведених розрахунків свідчать про недопустимо перевищені показники, які в декілька разів вищі допустимих норм. за коефіцієнтом, отриманим на кінець періоду, бачимо подальше зростання фінансування необоротних активів за рахунок довгострокових позикових коштів,
7.Коефіцієнт довгострокового залучення позикових коштів	$K_{\text{довг.зал.}} = \frac{\text{ДЗ}}{\text{ДЗ} + \text{ВК}},$	$\frac{2\,619\,000}{2\,619\,000 + 4\,050\,000} = 0,3927$	$\frac{4\,935\,368,2}{4\,935\,368,2 + 4\,329\,098,62} = 0,5327$	<0,5	Показує частку довгострокових позик, використаних для фінансування активів підприємства поряд з власними коштами, нормативне значення становить < 0,5 з тенденцією до зменшення. На початок звітного періоду даний показник ще відповідав нормі і становив 0,3927, але на кінець періоду відбувається його підвищення за межі оптимальних норм до 0,5327, що негативно відбивається на забезпеченні фінансової стійкості підприємства.
8.Коефіцієнт довгострокових зобов'язань	$K_{\text{довг.зоб.}} = \frac{\text{ДЗ}}{\text{ДЗ} + \text{ПЗ}},$	$\frac{2\,619\,000}{2\,619\,000 + 4\,591\,000} = 0,3632$	$\frac{4\,935\,368,2}{4\,935\,368,2 + 4\,949\,352,11} = 0,4993$	<0,2	Визначає частину довгострокових зобов'язань в загальній сумі джерел формування, критичне допустиме значення не повинне перевищувати 0,2, але норматив, визначений підприємством може відрізнятись від загальноприйнятого. Не зважаючи на це, ми отримали значення коефіцієнтів значно перевищуючі граничні, і на кінець періоду маємо стрімке зростання довгострокових зобов'язань підприємства.

Продовження таблиці 2.1

1	2	3	4	5	6
9.Коефіцієнт поточних зобов'язань	$K_{\text{пот.зоб.}} = \frac{\text{ПЗ}}{\text{ДЗ} + \text{ПЗ}},$	$\frac{4\,591\,000}{2\,619\,000 + 4\,591\,000} = 0,6367$	$\frac{4\,949\,352,11}{4\,935\,368,2 + 4\,949\,352,11} = 0,5007$	>0,5	Визначає питому вагу поточних зобов'язань в загальній сумі джерел формування, нормативне значення – не менше 0,5 з тенденцією до зростання. На початок періоду показник відповідає нормі і навіть вище допустимого значення, але на кінець звітного періоду він уже становить 0,5007, що є гранично допустимою нормою для забезпечення нормальної фінансової стійкості підприємства. Цей показник є меншим від попереднього і логічно, що при надлишковій кількості частки довгострокових зобов'язань, поточних буде менше допустимої норми.
10.Коефіцієнт співвідношення залученого і власного капіталів	$K_{\text{зал.вл.к.}} = \frac{\text{ДЗ} + \text{ПЗ}}{\text{ВК}}$	$\frac{2\,619\,000 + 4\,591\,000}{4\,050\,000} = 1,7802$	$\frac{4\,935\,368,2 + 4\,949\,352,11}{4\,329\,098,62} = 2,2833$	<0,5	Показує, скільки позичених коштів залучено на одну гривню вкладених у активи власних коштів, за нормативами повинен становити не більше 0,5 з перспективою до зменшення. Ми отримали значення, у декілька разів перевищуючи норму, а на кінець період коефіцієнт взагалі дорівнює 2,2833, що говорить про недопустиме перевищення позикового капіталу у співвідношенні до власного.
11.Коефіцієнт забезпечення власними коштами	$K_{\text{заб.вл.к.}} = \frac{\text{ВК} - \text{НОБА}}{\text{ОбА}}$	$\frac{4\,050\,000 - 5\,770\,000}{5\,490\,000} = -0,3133$	$\frac{4\,329\,098,62 - 8\,275\,878,79}{5\,937\,940,14} = -0,6647$	>0,1	Відображає, яка частина оборотних активів фінансується за рахунок власних оборотних засобів. У нашому випадку на обидві звітні дати ми отримали від'ємні значення, а на кінець звітного періоду коефіцієнт різко зріс у від'ємному напрямку, що свідчить про подальше погіршення ситуації і неможливість проведення незалежної фінансової політики.

Продовження таблиці 2.1

1	2	3	4	5	6
12.Коефіцієнт фінансової стабільності	$K_{\text{фін.стаб.}} = \frac{BK}{ДЗ + ПЗ}$	$\frac{4\,050\,000}{2\,619\,000 + 4\,591\,000} = 0,5617$	$\frac{4\,329\,098,62}{4\,935\,368,2 + 4\,949\,352,11} = 0,4380$	>1	Характеризує співвідношення власних та позикових коштів. Бажано, щоб їх співвідношення дорівнювало як мінімум 1 і з тенденцією до зростання, тобто частка власних коштів перевищувала позикові. Ми отримали дані 0,5617 і на кінець періоду він дедалі знижується до 0,4380. Отже, позикові кошти суттєво перевищують власні, більше, ніж в половину і свідчить про фінансову нестабільність підприємства.
13.Коефіцієнт фінансового левериджу	$K_{\text{леверидж}} = \frac{ДЗ}{BK}$	$\frac{2\,619\,000}{4\,050\,000} = 0,6467$	$\frac{4\,935\,368,2}{4\,329\,098,62} = 1,1400$	<0,1	Характеризує залежність підприємства від довгострокових зобов'язань і повинне складати не більше 0,1 при нормальній фінансовій стабільності підприємства. Ми отримали показники, які майже в 6,5 разів на початку періоду і в 11 разів на кінець періоду перевищують допустимі норми. Отже, підприємство цілком залежить від довгострокових позик і перебуває у кризовому стані.
14.Коефіцієнт забезпечення запасів робочим капіталом	$K_{\text{заб.зат.}} = \frac{\text{ОБА} - \text{ПЗ}}{\text{ВЗ} + \text{ПБА} + \text{НВ} + \text{ГП} + \text{Т}}$	$\frac{5\,490\,000 - 4\,591\,000}{3\,890\,000} = 0,2311$	$\frac{5\,937\,940,14 - 4\,949\,352,11}{4\,456\,881,12} = 0,2218$	>0,2	Характеризує рівень покриття матеріальних оборотних активів. Отримані дані відповідають прийнятим нормативам, але на кінець звітного періоду спостерігається тенденція до зниження даного показника, не зважаючи на те, що поки що залишається в межах нормн.
15.Коефіцієнт страхування бізнесу	$K_{\text{страх.}} = \frac{PK}{B}$,	Резервний капітал відсутній	Резервний капітал відсутній	>0,1	Дані коефіцієнти показують суму капіталу, який зарезервовано підприємством на кожен гривню відповідно, - майна, статутного і власного капіталу. Оскільки резервний капітал підприємства відсутній, то це розглядається як фактор додаткового ризику вкладення коштів у підприємство, оскільки може свідчити про недостатність прибутку, збиткову діяльність тощо, що є для кредиторів негативними фактами в оцінці надійності потенційного позичальника або партнера.
16.Коефіцієнт страхування статутного капіталу	$K_{\text{страх.с.к.}} = \frac{PK}{CmK}$			за планом	
17.Коефіцієнт страхування власного капіталу	$K_{\text{страх.в.к.}} = \frac{PK}{BK}$			>0,1	

2.2 Оцінка прибутковості підприємства

Рентабельність інвестицій (капіталу):

1) Рентабельність сукупного капіталу – показник, на який звертають увагу, перш за все, інвестори:

$$R_{ROA} = \frac{\text{Прибуток до оподаткування}}{\text{Всього джерел засобів}} = \frac{\text{р.2290 ф.2}}{\text{р.1900 ф.1}}, \quad (2.5)$$

$$R_{ROA}^{\text{поч}} = \frac{1326440}{11260000} = 0,1178,$$

$$R_{ROA}^{\text{кін}} = \frac{675620}{14213818,93} = 0,0475.$$

Рентабельність сукупного капіталу за звітний період зменшилась: кожна гривня вкладених коштів стала приносити більше ніж вдвічі менше прибутку.

2) Рентабельність власного капіталу – показник, який становить інтерес для наявних і потенційних власників і акціонерів:

$$R_{ROE} = \frac{\text{Чистий прибуток}}{\text{Власний капітал}} = \frac{\text{р.2350 ф.2}}{\text{р.1495 ф.1}}. \quad (2.6)$$

$$R_{ROE}^{\text{поч}} = \frac{1074416,40}{4050000} = 0,2653,$$

$$R_{ROE}^{\text{кін}} = \frac{547252,20}{4329098,62} = 0,1264.$$

Рентабельність продажів:

1) Валова рентабельність реалізованої продукції:

$$R_{GPM} = \frac{\text{Валовий прибуток}}{\text{Виручка від реалізації}} = \frac{\text{р.2090 ф.2}}{\text{р.2000 ф.2}}. \quad (2.7)$$

$$R_{\text{GPM}}^{\text{поч}} = \frac{2\,945\,000}{9\,500\,000} = 0,3100,$$

$$R_{\text{GPM}}^{\text{кін}} = \frac{3\,032\,400}{10\,830\,000} = 0,2800.$$

Валова рентабельність реалізованої продукції за звітний період зменшилась, що свідчить про зниження ефективності виробничої діяльності та політики ціноутворення: обсяг валового прибутку, що припадає на 1 гривню виручки, знизився на 0,03 грн.

2) Операційна рентабельність реалізованої продукції:

$$R_{\text{ОІМ}} = \frac{\text{Операційний прибуток}}{\text{Виручка від реалізації}} = \frac{\text{р.2190 ф.2}}{\text{р.2000 ф.2}}. \quad (2.8)$$

$$R_{\text{ОІМ}}^{\text{поч}} = \frac{1\,975\,000}{9\,500\,000} = 0,2079,$$

$$R_{\text{ОІМ}}^{\text{кін}} = \frac{1\,660\,200}{10\,830\,000} = 0,1533.$$

Операційна рентабельність реалізованої продукції за звітний період зменшилась: обсяг операційного прибутку, що припадає на 1 гривню виручки, знизився на 0,05 грн. Більша зміна даного показника в порівнянні з попереднім свідчить про зниження рентабельності у тому числі за рахунок зростання адміністративних витрат і витрат на збут.

3) Чиста рентабельність реалізованої продукції:

$$R_{\text{NPM}} = \frac{\text{Чистий прибуток}}{\text{Виручка від реалізації}} = \frac{\text{р.2350 ф.2}}{\text{р.2000 ф.2}}. \quad (2.9)$$

$$R_{\text{NPM}}^{\text{поч}} = \frac{1\,074\,416,40}{9\,500\,000} = 0,1131,$$

$$R_{\text{NPM}}^{\text{кін}} = \frac{547\,252,20}{10\,830\,000} = 0,0505.$$

Чиста рентабельність реалізованої продукції за звітний період зменшилась: обсяг чистого прибутку, що припадає на 1 гривню виручки, знизився на 0,06 грн.

Рентабельність виробничої діяльності:

1) Валова рентабельність виробництва:

$$R_{\text{ПВ}} = \frac{\text{Валовий прибуток}}{\text{Собівартість продукції}} = \frac{\text{р.2090 ф.2}}{\text{р.2050 ф.2}}. \quad (2.10)$$

$$R_{\text{ПВ}}^{\text{поч}} = \frac{2\,945\,000}{6\,555\,000} = 0,4493$$

$$R_{\text{ПВ}}^{\text{кін}} = \frac{7\,797\,600}{9\,225\,600} = 0,8452$$

Валова рентабельність виробництва за звітний період зменшилась: кожна гривня собівартості стала забезпечувати на 0,04 грн. менше валового прибутку.

2) Чиста рентабельність:

$$R_{\text{ПЧ}} = \frac{\text{Чистий прибуток}}{\text{Собівартість продукції}} = \frac{\text{р.2350 ф.2}}{\text{р.2050 ф.2}}. \quad (2.11)$$

$$R_{\text{ПЧ}}^{\text{поч}} = \frac{1\,074\,416,40}{6\,555\,000} = 0,1639,$$

$$R_{\text{ПЧ}}^{\text{кін}} = \frac{547\,252,20}{7\,797\,600} = 0,070.$$

Чиста рентабельність виробництва за звітний період зменшилась: кожна гривня собівартості стала забезпечувати на 0,09 грн. менше чистого прибутку.

Також основними показниками рентабельності є такі:

1) Рентабельність активів:

$$R_a = \frac{\text{Чистий прибуток}}{\text{Середній розмір активів за період}} = \frac{\text{р.2350 ф.2}}{\text{р.1300 ф.1}}. \quad (2.12)$$

$$R_a^{\text{поч}} = \frac{1\,074\,416,40}{11\,260\,000} = 0,095,$$

$$R_a^{\text{кін}} = \frac{547\,252,20}{14\,213\,818,93} = 0,0385.$$

Одна гривня коштів, вкладених в активи, стала приносити на 0,0565 менше чистого прибутку.

2) Рентабельність поточних активів:

$$R_{\text{оа}} = \frac{\text{Чистий прибуток}}{\text{Середній розмір оборотних активів за період}} = \frac{\text{р.2350 ф.2}}{\text{р.1195 ф.1}}. \quad (2.13)$$

$$R_a^{\text{поч}} = \frac{1\,074\,416,40}{5\,490\,000} = 0,1957, \quad R_a^{\text{кін}} = \frac{547\,252,20}{5\,937\,940,14} = 0,0922.$$

З 1 гривні, вкладеної в оборотні активи, підприємство стало отримувати на 0,1035 грн. менше прибутку.

3) Рентабельність інвестицій:

$$R_i = \frac{\text{Фінансовий результат від операційної діяльності}}{\text{Власний капітал + Довгострокові зобов'язання}} = \frac{\text{р.2190 ф.2}}{\text{р.1495 ф.1 + р.1595 ф.2}}. \quad (2.14)$$

$$R_i^{\text{поч}} = \frac{1\,975\,000}{4\,050\,000 + 2\,619\,000} = 0,2961, \quad R_i^{\text{кін}} = \frac{1\,660\,200}{4\,329\,098,62 + 4\,935\,368,2} = 0,1792.$$

2.3 Результати аналізу ділової активності підприємства

Розрахунок основних показників для наочності представимо у вигляді таблиці 1.5.

Таблиця 2.2 - Показники ділової активності підприємства

№	Назва показника	Формула розрахунку	Значення на початок звітнього періоду	Значення на кінець звітнього періоду	Норма	Відхилення	Короткий аналіз
1	2	3	4	5	6	7	8
1	Коефіцієнт оборотності активів (коефіцієнт трансформації) разів	$k_{об.а.} = \frac{Вир.реал.прод.}{Сер.р\acute{и}ч.варт.майна}$	$\frac{9\,500\,000}{11\,260\,000} = 0,8437$	$\frac{10\,830\,000}{(11\,260\,000 + 14\,213\,818,93)/2} = 0,8503$	>	+ 0,0066	Відображає швидкість обороту сукупного капіталу підприємства, показує, скільки разів за період відбувається повний цикл виробництва. Нормативне значення має тенденцію до зростання, в нашому випадку відбулося пришвидшення обороту на 0,0066. Отже, це показує на скільки грошових одиниць реалізованої продукції більше принесла кожна одиниця активів
2	Коефіцієнт обертання виробничих запасів (ВЗ), разів	$k_{ВЗ} = \frac{C / B}{ВЗсер.}$	$\frac{6\,555\,000}{825\,000} = 7,9455$	$\frac{7\,797\,600}{(825\,000 + 981\,385,69)/2} = 8,6333$	>	0,6878	Відображає число оборотів запасів і дозволяє виявити резерви зростання виробництва продукції. Підвищення цього показника, на 0,6878 оборота, характеризує відносне спадання товарно-матеріальних запасів, що підтверджує структурно-динамічний аналіз, зроблений вище.
3	Період обороту виробничих запасів, днів	$T_{обВЗ} = \frac{ВЗсер.*К-сть_дн._пер}{C / B}$	$\frac{825000*360}{6555000} = 45,3085$	$\frac{((825000+981385,69)/2)*360}{7797600} = 41,6987$	<	- 3,6102	Вказує, скільки триває один оборот запасів. Позитивним є скорочення цього періоду, що й спостерігаємо за нашими розрахунками, що говорить про прискорення оборотності запасів у виробничому циклі і, що з одного боку збільшує операційний ризик і може не забезпечувати безперервне виробництво, а з іншого – знижує потребу у збільшеному фінансуванні даних запасів на підприємстві.

Продовження таблиці 2.2

1	2	3	4	5	6	7	8
4	Коефіцієнт обертання запасів незавершеного виробництва (НВ), разів	$k_{НВ} = \frac{C / B}{НВ_{сер.}}$	$\frac{6\,555\,000}{2175000} = 3,0138$	$\frac{7\,797\,600}{(2175000 + 2504207,08)/2} = 3,3329$	>	0,3191	Показує кількість оборотів, що роблять гроші, вкладені в незавершене виробництво протягом періоду. Зростання цього показника характеризує позитивну динаміку для підприємства.
5	Період обороту незавершеного виробництва, днів	$T_{обвз} = \frac{НВ_{сер} * K - сть_дн._пер.}{C / B}$	$\frac{2175000 * 360}{6\,555\,000} = 119,4508$	$\frac{((2175000 + 2504207,08)/2) * 360}{7\,797\,600} = 108,0149$	<	- 11,4359	Показує кількість днів, що перебуває в процесі виробництва одиниця виробничих запасів з моменту свого надходження у виробництво до виготовлення з неї готової продукції. Позитивним є скорочення цього періоду, при виконанні умови якісного вир-тва продукції.
6	Коефіцієнт обертання запасів готової продукції (ГП), разів	$k_{ГП} = \frac{C / B}{ГП_{сер.}}$	$\frac{6\,555\,000}{840\,000} = 7,8036$	$\frac{7\,797\,600}{(840000 + 971288,35)/2} = 8,6100$	>	0,8064	Показує кількість оборотів, що роблять гроші, вкладені в готову продукцію, має тенденцію до зростання, що свідчить про нарощення виробничого потенціалу підприємства.
7	Період обороту готової продукції, днів	$T_{обвз} = \frac{ГП_{сер} * K - сть_дн._пер.}{C / B}$	$\frac{840000 * 360}{6\,555\,000} = 46,1327$	$\frac{((840000 + 971288,35)/2) * 360}{7\,797\,600} = 41,8118$	<	-4,3209	Показує середню кількість днів, що перебувають у вигляді готової продукції кошти, вкладені в оборотні активи, що також говорить про позитивні зрушення для підприємства, але враховуючи, що зберігається технологія виготовлення якісної продукції.

Продовження таблиці 2.2

1	2	3	4	5	6	7	8
8	Коефіцієнт оборотності дебіторської заборгованості (ДЗ), разів	$k_{ДЗ} = \frac{\text{Чиста_виручка}}{ДЗсер.}$	$\frac{9\,500\,000}{950\,000} = 10$	$\frac{10\,830\,000}{((950\,000 + 7\,680\,851,11)/2)} = 12,6071$	>	2,6071	Показує, скільки разів протягом періоду дебіторська заборгованість погашається. Тенденція до зростання є позитивною, оскільки характеризує, що підприємство швидше одержує оплату по рахунках, але важливо знайти оптимальну тривалість кредитного періоду.
9	Період обороту дебіторської заборгованості, днів	$T_{обвз} = \frac{ДЗсер.*K - сть_дн._пер.}{\text{Чиста_виручка}}$	$\frac{950\,000 * 360}{9\,500\,000} = 36$	$\frac{((950\,000 + 7\,680\,851,11)/2 * 360)}{10\,830\,000} = 28,5554$	<	-7,4446	Характеризує кількість днів, за яку покупці готової продукції розраховуються з підприємством. Скорочення даного показника має позитивну тенденцію для діяльності підприємства.
10	Коефіцієнт оборотності кредиторської заборгованості (КЗ), разів	$k_{КЗ} = \frac{C / B}{КЗсер.}$	$\frac{6\,555\,000}{1\,471\,000} = 4,4562$	$\frac{7\,797\,600}{((1\,471\,000 + 1\,605\,382,04)/2)} = 5,0693$	>	0,6131	Характеризує кількість разів, які підприємство погашає середній залишок кредиторської заборгованості за період. Підвищення показника є сприятливим для підприємства.
11	Період обороту кредиторської заборгованості, днів	$T_{обвз} = \frac{КЗсер.*K - сть_дн._пер.}{C / B}$	$\frac{1\,471\,000 * 360}{6\,555\,000} = 80,7872$	$\frac{((1\,471\,000 + 1\,605\,382,04)/2 * 360)}{7\,797\,600} = 71,0153$	>	-9,7719	Показує середню кількість днів, на яку підприємству надають відстрочку платежу постачальники. Зменшення цього показника говорить про негативну ситуацію для підприємства і необхідну мобілізацію ресурсів для розрахунку з кредиторами.

Продовження таблиці 2.2

1 2	Коефіцієнт обертання власного капіталу (ВК), разів	$k_{BK} = \frac{\text{Чиста_виручка}}{BK_{сер}}$	$\frac{9500000}{4050000} = 2,3457$	$\frac{10830000}{((4050000 + 4329098,6)/2)} = 2,5850$	>	0,2393	Показує наскільки діяльність підприємства забезпечується власним капіталом. Підвищення показника говорить про збільшення власного капіталу у структурі майна підприємства.
1 3	Фондовіддача основних засобів (ФВ _{ОЗ})	$ФВ_{ОЗ} = \frac{\text{Виручка_від_реалізації}}{\text{Зал._вартість_ОЗ}}$	$\frac{9500000}{5\,350\,000} = 1,7757$	$\frac{10830000}{((5\,350\,000 + 7\,898\,545,4)/2)} = 1,6349$	>	-0,1408	Характеризує ефективність використання основних засобів. У нашому випадку показник фондовіддачі зменшується, що є негативною тенденцією для підприємства.

За зробленими розрахунками знайдемо тривалість виробничого, операційного та фінансового циклів підприємства.

$$\text{Виробничий цикл (ВЦ)} = T_{\text{обВЗ}} + T_{\text{обНВ}} + T_{\text{обГП}} \quad (2.15)$$

$$\text{ВЦ поч. пер.} = 45,3089 + 119,4508 + 46,1327 = 210,892 \approx 211 \text{ днів}$$

$$\text{ВЦ кін. пер.} = 41,6987 + 108,0149 + 41,8118 = 191,5254 \approx 192 \text{ дні}$$

ВЦ характеризує лаг часу між надходженням на підприємство ВЗ та виготовлення з них ГП. ВЦ на кінець періоду має тенденцію до скорочення, що є сприятливою тенденцією у виробничій діяльності підприємства.

$$\text{Операційний цикл (ОЦ)} = T_{\text{обВЗ}} + T_{\text{обНВ}} + T_{\text{обГП}} + T_{\text{обДЗ}} = \text{ВЦ} + T_{\text{обДЗ}} \quad (2.16)$$

$$\text{ОЦ поч. пер.} = 210,892 + 36 = 246,892 \approx 247 \text{ днів}$$

$$\text{ОЦ кін. Пер.} = 191,5254 + 28,5554 = 220,0808 \approx 220 \text{ днів}$$

ОЦ характеризує проміжок часу між надходженням ВЗ та моментом отримання коштів за реалізовану продукцію з цих ВЗ.

ОЦ також скорочується на кінець періоду і є позитивним наслідком для діяльності підприємства.

$$\text{Фінансовий цикл (ФЦ)} = T_{\text{обВЗ}} + T_{\text{обНВ}} + T_{\text{обГП}} + T_{\text{обДЗ}} - T_{\text{обКЗ}} = \text{ОЦ} - T_{\text{обКЗ}} \quad (2.17)$$

$$\text{ФЦ поч. пер} = 246,892 - 80,7872 = 166,1048 \approx 166 \text{ дні}$$

$$\text{ФЦ кін. пер.} = 220,0808 - 71,0153 = 149,0655 \approx 149 \text{ днів}$$

ФЦ за період скоротився на $166 - 149 = 17$ дні, що є позитивною тенденцією для діяльності підприємства і дозволяє прискорити оборот виробничої, операційної та фінансової діяльності підприємства і примноження його прибутковості у майбутньому при ефективній політиці управління підприємством.

3 ПРАКТИЧНІ АСПЕКТИ ЗАСТОСУВАННЯ МОДЕЛЕЙ ПРИ АНАЛІЗІ ЕФЕКТИВНОСТІ ВИКОРИСТАННЯ РЕСУРСІВ ПІДПРИЄМСТВА

Факторний аналіз полягає у дослідженні впливу кожного окремого фактору на результат діяльності підприємства.

Проведемо факторний аналіз рентабельності власного капіталу підприємства за методом факторної моделі фірми «DuPont». В основу даної схеми аналізу закладена наступна детермінована модель:

$$ROE_{ROE} = \frac{\text{Чистий прибуток}}{\text{Власний капітал}} = R_{NPM} * P_{\text{вд}} * k_{\text{зал}} = \frac{\text{Чистий прибуток}}{\text{Виручка від реалізації}} \times \frac{\text{Виручка від реалізації}}{\text{Всього активів}} \times \frac{\text{Всього джерел коштів}}{\text{Власний капітал}} \quad (2.18)$$

$$ROE_{ROE} = \frac{\text{Чистий прибуток}}{\text{Власний капітал}} \times \frac{\text{Баланс}}{\text{Баланс}} \times \frac{\text{Виручка}}{\text{Виручка}} \times \frac{\text{Оборотні активи}}{\text{Оборотні активи}} \quad (2.19)$$

Зробимо відповідні розрахунки та занесемо отримані результати до таблиці 3.1.

Таблиця 3.1 - Зміна коефіцієнта рентабельності власного капіталу та факторних показників в динаміці

Показник	Початок звітного періоду	Кінець звітного періоду	Зміна
Чиста рентабельність продажів	$\frac{1\,074\,416,4}{9\,500\,000} = 0,1131$	$\frac{547\,252,20}{10\,830\,000} = 0,0505$	-0,0626
Ресурсовіддача	$\frac{9\,500\,000}{5\,490\,000} = 1,7304$	$\frac{10\,830\,000}{5\,937\,940,14} = 1,8239$	0,0935
Коефіцієнт фінансової залежності	$\frac{11\,260\,000}{4\,050\,000} = 2,7802$	$\frac{14\,213\,818,93}{4\,329\,098,62} = 3,2833$	0,5031
Питома частка ОБА	$\frac{5\,490\,000}{11\,260\,000} = 0,4876$	$\frac{5\,937\,940,14}{14\,213\,818,93} = 0,4178$	-0,0698
Рентабельність власного капіталу	$\frac{1\,074\,416,4}{4\,050\,000} = 0,2653$	$\frac{547\,252,2}{4\,329\,098,62} = 0,1264$	-0,1389

1) Проаналізуємо вплив зміни показника чистої рентабельності продажів:

$$R_{ROE} (R_{NPM}) = R_{NPM}^0 * P_{відд}^0 * k_{зал}^0 * \text{Пит.ч.ОбА}^0 = (-0,0626) * 1,7304 * 2,7802 * 0,4876 = -0,1468$$

2) Зміна коефіцієнта рентабельності власного капіталу за рахунок зміни ресурсовіддачі:

$$R_{ROE} (P_{відд}) = R_{NPM}^0 * P_{відд} * k_{зал}^0 * \text{Пит.ч.ОбА}^0 = 0,1131 * (0,0935) * 2,7802 * 0,4876 = 0,0143$$

3) Зміна коефіцієнта рентабельності власного капіталу за рахунок зміни коефіцієнта фінансової залежності:

$$R_{ROE} (k_{зал}) = R_{NPM}^0 * P_{відд}^0 * k_{зал} * \text{Пит.ч.ОбА}^0 = 0,1131 * 1,7304 * 0,5031 * 0,4876 = 0,0480$$

4) Зміна коефіцієнта рентабельності власного капіталу за рахунок зміни питомої частки оборотних активів:

$$R_{ROE} (\text{Пит.ч.ОбА}) = R_{NPM}^0 * P_{відд}^0 * k_{зал}^0 * \text{Пит.ч.ОбА} = 0,1131 * 1,7304 * 2,7802 * (-0,0698) = -0,0380$$

Загальна зміна значення коефіцієнта рентабельності власного капіталу становитиме:

$$R_{ROE} = R_{ROE} (R_{NPM}) + R_{ROE} (P_{відд}) + R_{ROE} (k_{зал}) + R_{ROE} (\text{Пит.ч.ОбА}) = (-0,1468) + 0,0143 + 0,0480 + (-0,0380) = -0,1225$$

Узагальнимо вплив факторів, що впливають на зміну показника рентабельності власного капіталу.

Таблиця 3.2 – Зведена таблиця впливу факторів на рентабельність власного капіталу

Показники	Зміна
Чиста рентабельність продажів	-0,1468
Ресурсовіддача	0,0143
Коефіцієнт фінансової залежності	0,0480
Питома частка ОБА	-0,0380
Всього (зміна коефіцієнта рентабельності власного капіталу)	-0,1225

Отже, за рахунок зниження показників рентабельності продажів та питомої частки оборотних активів показник рентабельності власного капіталу знизився на 0,1468 та 0,0380 відповідно. Це сталося переважно за рахунок зменшення чистого прибутку та зміни структури частки оборотних активів у загальному розмірі активів підприємства.

Підвищення коефіцієнтів ресурсовіддачі відбулося за рахунок збільшення виручки від реалізації, це призвело до підвищення коефіцієнта рентабельності власного капіталу на 0,0143. Підвищення коефіцієнта фінансової залежності привело до збільшення залежності підприємства від зовнішніх джерел, коефіцієнт рентабельності власного капіталу зріс на 0,0480, що відбулося за рахунок зменшення частки власного капіталу в сумі усіх джерел підприємства. Оскільки, коефіцієнт фінансової залежності має від'ємну спрямованість показника, то за рахунок його підвищення, відбувається зменшення фінансової незалежності підприємства.

5) Оцінка фінансової стійкості підприємства

Оцінку фінансової стійкості підприємства можна здійснити, використовуючи наступні показники та їх розрахунки:

$$\text{ВОК} = \text{ВК} - \text{НЕА}, \quad (2.20)$$

де, ВОК – власні оборотні кошти;

ВК – власний капітал,

НЕА – необоротні активи.

Розраховуємо:

$$\text{ВОК}_{\text{поч.пер.}} = 4\,050\,000 - 5\,770\,000 = -1\,720\,000 \text{ грн.}$$

$$\text{ВОК}_{\text{кін.пер.}} = 4\,329\,098,62 - 8\,275\,878,79 = -3\,946\,780,17 \text{ грн.}$$

наявність власних та довгострокових запозичених джерел фінансування запасів (ВДД)

:

$$\text{ВДД} = \text{ВОК} + \text{ДЗ}, \quad (2.21)$$

де ДЗ – довгострокові зобов'язання.

Розраховуємо:

$$\text{ВДД}_{\text{поч.пер.}} = -1\,720\,000 + 2\,619\,000 = 899\,000 \text{ грн.}$$

$$\text{ВДДкін.пер.} = -3\,946\,780,17 + 4\,935\,368,2 = 988\,588,03 \text{ грн.}$$

загальна величина основних джерел формування запасів (ЗДЗ)

$$\text{ЗДЗ} = \text{ВДД} + \text{ПЗ}, \quad (2.22)$$

де ПЗ – поточні зобов'язання.

Розраховуємо:

$$\text{ЗДЗпоч.пер.} = 899\,000 + 4\,591\,000 = 5\,490\,000 \text{ грн.}$$

$$\text{ЗДЗкін.пер.} = 988\,588,03 + 4\,949\,352,11 = 5\,937\,940,14 \text{ грн.}$$

В результаті можна визначити три показника забезпеченості запасів джерелами їх фінансування:

Отже, після зроблених розрахунків ми отримали наступні моделі:

$$\text{Мпоч.пер.} = (-5\,610\,000 < 0; -3\,001\,000 < 0; 1\,600\,000 \geq 0;),$$

$$\text{тобто } \text{Мпоч.пер.} = (0; 0; 1).$$

$$\text{Мкін.пер.} = (-8\,403\,661,29 < 0; -3\,468\,293,09 < 0; 1\,481\,059,02 \geq 0;),$$

$$\text{тобто } \text{Мкін.пер.} = (0; 0; 1).$$

Як і на початок, так і в кінці звітного періоду підприємство має третій тип стійкості, а саме: нестійкий фінансовий стан.

Дані висновки підтверджують проаналізовані і розраховані отримані результати під час оцінки фінансового стану підприємства.

Нестійкий (передкризовий) фінансовий стан характеризується тим, що зберігається можливість відновлення платоспроможності за рахунок поповнення власного капіталу та збільшення власних оборотних засобів, а також додаткового залучення довгострокових кредитів.

ВИСНОВКИ

Розрахунок показників ліквідності підприємства дає змогу стверджувати, що підприємство має ліквідний баланс, може своєчасно ліквідувати борги, має резерви для розширення діяльності. Але коефіцієнт поточної ліквідності у даного підприємства є нижче рекомендованого, що підтверджує необхідність збільшення оборотних активів у структурі даного підприємства.

Аналіз відносних показників (коефіцієнтів фінансової стійкості), показав, що лише невелика їх частина відповідає нормативному значенню, або наближається до нього, що теж вказує на незадовільне значення фінансової стійкості. Це, в першу чергу, говорить про велику частку позикових коштів, та, як наслідок, залежності від зовнішніх кредиторів.

Проведені розрахунки коефіцієнтів рентабельності дають змогу зробити висновок про негативну динаміку показників рентабельності, що вказує на суттєве скорочення продажів, зниження доходності операційної діяльності, часткову не вигідність виробництва продукції, зниження ефективності управління активами.

Аналіз коефіцієнтів ділової активності вказує на те, що всі показники мають тенденцію до збільшення. Це свідчить про підвищення ділової активності підприємства на кінець аналізованого періоду. Позитивним також є зменшення періодів обертання, це прискорює виробничу діяльність підприємства.

Також було визначено фінансовий стан підприємства. В результаті у досліджуваного підприємства було виявлено нестійкий фінансовий стан, що свідчить про наявність більшої частини запасів та витрат, ніж нормальних джерел фінансування. Тому підприємство змушено залучувати додаткові джерела фінансування. У цій ситуації існує можливість відновлення рівноваги за рахунок поповнення джерел власних коштів, скорочення дебіторської заборгованості, прискорення оборотності запасів.

Щодо циклів, які були проаналізовані, а саме виробничий, операційний та фінансовий прослідковуємо позитивну тенденцію. Проте для покращення подальшої діяльності підприємство має ще скорочувати цикли для продуктивнішої діяльності. Скорочення виробничого циклу може забезпечуватися такими шляхами, як удосконалення техніки й технологій, підвищення рівня організації виробництва. Нормативних значень для тривалості операційного та фінансового циклу не існує, проте їх скорочення остаточно є позитивною тенденцією для підприємства.

Хоча, аналізуючи значне зростання довгострокових зобов'язань підприємства на кінець звітного періоду, майже в 2 рази, подальше збільшення частки залучених коштів з зовнішніх джерел можливе лише за ефективного їх використання у процесі виробничої, операційної та фінансової діяльності підприємства.

Різке збільшення необоротних активів за період також потребує більш ефективного використання, оскільки їх зростання не призвело у достатній мірі до покращення фінансового стану підприємства, хоча слід зазначити, що покращення показників оборотності запасів, незавершеного виробництва та готової продукції відбулося. Також спостерігається зменшення тривалості фінансового циклу, що може призвести до виходу з передкризової ситуації.

Не зважаючи на вже наявну високу частку залучених коштів та високої ризиковості підприємства через деформацію співвідношення власних та залучених джерел, все ж таки подальше залучення довгострокових кредитів може стати позитивним поштовхом до виходу з ситуації, що склалася.

Також необхідно вивірити політику стосовно збільшення кількості запасів та одночасного зменшення рівня дебіторської заборгованості, що може свідчити про зменшення платоспроможності не тільки підприємства, а й покупців.

За рахунок підвищення адміністративних та витрат на збут на кінець звітного періоду суттєво зменшилася сума чистого прибутку при одночасному зростанні рівня доходу. Тож більш ефективною може виявитися політика стосовно зниження рівня адміністративних витрат і одночасному покращенні якості управління підприємством.

Наразі дивідендна прибутковість підприємства нижче повної його доходності, що може стати приводом до подальшої емісії акцій, збільшення власного капіталу, а

також розширення інвестиційної діяльності та участі в капіталі інших підприємств. Хоча, наразі знаходячись у передкризовому стані для виконання цих завдань знову ж таки потрібна раціональна фінансова політика.

Зниженню показників платоспроможності підприємства також може відповідати відсутність резервного капіталу, який міг би забезпечити більш стабільний стан підприємства.

Тож, можемо стверджувати, що в діяльності підприємства існують як позитивні напрямки, так і ті, що потребують рішень або вдосконалень. З урахуванням виявлених негативних змін за окремими показниками фінансового стану можна зазначити наступні напрямки покращення ситуації:

1) Покращення структури майна, так, як підприємство у своїй структурі має велику частку необоротних активів, що спричиняє зниженню мобільності майна та зумовлює ризик втрати фінансової стійкості.

2) Поліпшення показників ліквідності підприємства.

3) Збільшення частки грошових коштів у складі активів.

4) Прискорення обертання ресурсів та скорочення періоду їх обороту.

5) Підвищення рівня рентабельності.

ПЕРЕЛІК ПОСИЛАНЬ

1. Активи підприємства та джерела їх утворення. [Електронний ресурс]. – Режим доступу: <http://buklib.net/books/26834/>
2. Оцінка тривалості циклів. [Електронний ресурс]. – Режим доступу: <http://studopedia.org/10-168771.html>
3. Управління активами та пасивами підприємства. [Електронний ресурс]. – Режим доступу: <http://ua-referat.com>
4. Управління активами і пасивами підприємства. [Електронний ресурс]. – Режим доступу: <https://www.kazedu.kz/referat/190622>
5. Економічна сутність та класифікація активів підприємства. [Електронний ресурс]. – Режим доступу: <http://um.co.ua/1/1-1/1-12045.html>
6. Аналіз структури пасивів. [Електронний ресурс]. – Режим доступу: <http://readbookz.com/book/147/4180.html>
7. Управління активами і пасивами підприємства підприємства. [Електронний ресурс]. – Режим доступу: http://buklib.net/component/option,com_jbook/task,view/Itemid,99999999/catid,84/id,842/
8. Положення (стандарт) бухгалтерського обліку 2 «Баланс». [Електронний ресурс]. – Режим доступу: <http://zakon2.rada.gov.ua/laws/show/z0396-99>
9. Завдання управління активами підприємства. [Електронний ресурс]. – Режим доступу: <http://library.if.ua/book/52/3792.html>
10. Сутність і завдання управління капіталом. [Електронний ресурс]. – Режим доступу: http://studopedia.ru/18_34533_sutnist-i-zavdannya-upravlinnya-kapitalom-pidpriemstva.html
11. Бланк И.А. Финансовый менеджмент/И.А.Бланк//Эльга, Ника-Центр – 2007. – 521 с.
12. Бланк І.О. Фінансовий менеджмент/І.О.Бланк//Київ:Ельга: - 2008. – 723 с.

13. Бердар М.М. Фінанси підприємств/ Навч. посіб. — Київ: Центр учбової літератури, 2010. — 352 с.
14. Нормування як метод оптимізації оборотних активів. [Електронний ресурс]. — Режим доступу: <http://buklib.net/books/24941/>
15. Показники використання оборотних активів та їх розрахунків. [Електронний ресурс]. — Режим доступу: http://www.br.com.ua/referats/Economical_topics/103723.htm
16. Базилінська О.Я. Фінансовий аналіз: теорія та практика - К. : ЦУЛ, 2009. - 328 с.
17. Управління необоротними активами. [Електронний ресурс]. — Режим доступу: <http://reci.pp.ua/upravlinnya-neoborotnimi-aktivami-59107.html>
18. Управління необоротними активами. [Електронний ресурс]. — Режим доступу: <http://referatu.net.ua/referats/7380/40961>
19. Управління власним капіталом. [Електронний ресурс]. — Режим доступу: <http://www.ukrreferat.com/index.php?referat=48954>
20. Оптимізація складу джерел формування залучених фінансових ресурсів підприємства. [Електронний ресурс]. — Режим доступу: http://www.rusnauka.com/10_NPE_2011/Economics/3_83129.doc.htm
21. Фінансовий менеджмент. [Електронний ресурс]. — Режим доступу: http://www.vuzlib.net/fm_P/_index.htm

ДОДАТКИ

Додаток А

Таблиця А.1 – Форма №1 «Баланс» фінансової звітності підприємства

Актив	Код рядка	На початок звітнього періоду	На кінець звітнього періоду
<i>I</i>	<i>2</i>	<i>3</i>	<i>4</i>
I. Необоротні активи			
Нематеріальні активи	1000	320 000	277 333,34
первісна вартість	1001	426 666,67	426 666,67
накопичена амортизація	1002	106 666,67	149 333,33
Незавершені капітальні інвестиції	1005	-	-
Основні засоби	1010	5 350 000	7 898 545,45
первісна вартість	1011	9 727 272,73	12 969 696,97
Знос	1012	4 377 272,73	5 071 151,52
Інвестиційна нерухомість	1015	-	-
Довгострокові біологічні активи	1020	-	-
Довгострокові фінансові інвестиції:			
які обліковуються за методом участі в капіталі інших підприємств	1030	100 000	100 000
інші фінансові інвестиції	1035	-	-
Довгострокова дебіторська заборгованість	1040	-	-
Відстрочені податкові активи	1045	-	-
Інші необоротні активи	1090	-	-
Усього за розділом I	1095	5 770 000	8 275 878,79
II. Оборотні активи			
Запаси	1100	3 890 000	4 456 881,12
Поточні біологічні активи	1110	-	-
Дебіторська заборгованість за продукцію, товари, роботи, послуги	1125	950 000	768085,11
Дебіторська заборгованість за розрахунками:			
за виданими авансами	1130	280 000	310 800
з бюджетом	1135	280 000	310 800
у тому числі з податку на прибуток	1136	-	-
Інша поточна дебіторська заборгованість	1155	-	-
Поточні фінансові інвестиції	1160	20 000	10 000
Гроші та їх еквіваленти	1165	60 000	71 373,91
Витрати майбутніх періодів	1170	10 000	10 000
Інші оборотні активи	1190	-	-
Усього за розділом II	1195	5 490 000	5 937 940,14
III. Необоротні активи, утримувані для продажу, та групи вибуття	1200	-	-
БАЛАНС	1300	11 260 000	14 213 818,93

Продовження таблиці А.1

Пасив	Код рядка	На початок звітнього періоду	На кінець звітнього періоду
<i>1</i>	<i>2</i>	<i>3</i>	<i>4</i>
I. Власний капітал			
Зареєстрований (пайовий) капітал	1400	4 050 000	4 050 000
Капітал у дооцінках	1405	-	-
Додатковий капітал	1410	-	-
Резервний капітал	1415	-	-
Нерозподілений прибуток (непокритий збиток)	1420	-	279 098,62
Неоплачений капітал	1425	()	()
Вилучений капітал	1430	()	()
Усього за розділом I	1495	4 050 000	4 329 098,62
II. Довгострокові зобов'язання і забезпечення			
Відстрочені податкові зобов'язання	1500	-	-
Довгострокові кредити банків	1510	1 419 000	3 645 780,17
Інші довгострокові зобов'язання	1515	1 200 000	1 289 588,03
Довгострокові забезпечення	1520	-	-
Цільове фінансування	1525	-	-
Усього за розділом II	1595	2 619 000	4 935 368,2
III. Поточні зобов'язання і забезпечення			
Короткострокові кредити банків	1600	2 520 000	2 743 970,07
Поточна кредиторська заборгованість за:			
довгостроковими зобов'язаннями	1610	-	-
товари, роботи, послуги	1615	1 471 000	1 605 382,04
розрахунками з бюджетом	1620	200 000	200 000
у тому числі з податку на прибуток	1621	-	-
розрахунками зі страхування	1625	200 000	200 000
розрахунками з оплати праці	1630	200 000	200 000
Поточні забезпечення	1660	-	-
Доходи майбутніх періодів	1665	-	-
Інші поточні зобов'язання	1690	-	-
Усього за розділом III	1695	4 591 000	4 949 352,11
IV. Зобов'язання, пов'язані з необоротними активами, утримуваними для продажу, та групами вибуття	1700	-	-
БАЛАНС	1900	11 260 000	14 213 818,93

Таблиця А.2 – Форма №2 «Звіт про фінансові результати» фінансової звітності підприємства

Стаття	Код рядка	За звітний період	За попередній період
<i>I</i>	2	3	4
Чистий дохід від реалізації продукції (товарів, робіт, послуг)	2000	10 830 000	9 500 000
Собівартість реалізованої продукції (товарів, робіт, послуг)	2050	(7 797 600)	(6 555 000)
Валовий:			
прибуток	2090	3 032 400	2 945 000
збиток	2095	()	()
Інші операційні доходи	2120	-	-
Адміністративні витрати	2130	(607 200)	(460 000)
Витрати на збут	2150	(765 000)	(510 000)
Інші операційні витрати	2180	()	()
Фінансовий результат від операційної діяльності:			
прибуток	2190	1 660 200	1 975 000
збиток	2195	()	()
Дохід від участі в капіталі	2200	20 000	20 000
Інші фінансові доходи	2220	-	-
Інші доходи	2240	-	-
Фінансові витрати	2250	(1 004 580)	(668 560)
Втрати від участі в капіталі	2255	()	()
Інші витрати	2270	()	()
Фінансовий результат до оподаткування:			
прибуток	2290	675 620	1 326 440
збиток	2295	()	()
Витрати (дохід) з податку на прибуток	2300	(128 367,80)	(252 023,60)
Прибуток (збиток) від припиненої діяльності після оподаткування	2305	-	-
Чистий фінансовий результат:			
прибуток	2350	547 252,20	1 074 416,40
збиток	2355	()	()