

Київський національний торговельно-економічний університет

Кафедра економіки та фінансів підприємства

ВИПУСКНА КВАЛІФІКАЦІЙНА РОБОТА

на тему:

Управління грошовими активами підприємства

за матеріалами ПрАТ «Холдингова компанія «Київміськбуд», м. Київ

Студента 2 курсу 5 м групи,
спеціальності 073 «Менеджмент»,
спеціалізації «Фінансове
управління», заочної форми
навчання

Жукової Наталі
Вікторівни

Науковий керівник –
канд. екон. наук, доцент

Пурденко Олена
Анатоліївна

Гарант освітньої програми
д-р екон. наук, проф.

Ситник Ганна
Вікторівна

Київ 2019

ЗМІСТ

| | |
|--|----|
| ВСТУП..... | 3 |
| РОЗДІЛ 1 ТЕОРЕТИЧНІ ОСНОВИ УПРАВЛІННЯ ГРОШОВИМИ АКТИВАМИ ПІДПРИЄМСТВА..... | 6 |
| РОЗДІЛ 2 ОЦІНКА ГРОШОВИХ АКТИВІВ ПІДПРИЄМСТВА ПРАТ «ХОЛДИНГОВА КОМПАНІЯ «КИЇВМІСЬКБУД»..... | 16 |
| 2.1 Аналіз активів підприємства ПрАТ «ХК «Київміськбуд»..... | 16 |
| 2.2 Аналіз оборотних активів підприємства ПрАТ «Холдингова компанія «Київміськбуд»..... | 23 |
| 2.3 Оцінка ефективності використання грошових активів підприємства ПрАТ «Холдингова компанія «Київміськбуд»..... | 30 |
| РОЗДІЛ 3 ПРОПОЗИЦІЇ ЩОДО ЕФЕКТИВНОСТІ ВИКОРИСТАННЯ ГРОШОВИХ АКТИВІВ ПІДПРИЄМСТВА ПРАТ «ХОЛДИНГОВА КОМПАНІЯ «КИЇВМІСЬКБУД»..... | 37 |
| ВИСНОВКИ..... | 48 |
| СПИСОК ВИКОРИСТАНИХ ДЖЕРЕЛ..... | 52 |
| ДОДАТКИ..... | 58 |

ВСТУП

Актуальність дослідження. В ринковій економіці грошові активи та грошові розрахунки виконують важливу практичну роль. Без грошового обігу неможливо функціонування ринку як такого. Грошові активи є фінансовими ресурсами підприємства, найбільш ліквідною частиною його загальних активів. Грошові активи в достатньому їх розмірі здатні забезпечити виконання зобов'язань підприємства перед іншими контрагентами, необхідні йому для здійснення грошових розрахунків між постачальниками і підрядниками, для видачі працівникам заробітної плати та для здійснення інших видів виплат, для здійснення платежів в бюджет і фонди, розрахунків з кредитними установами. Тобто грошові активи використовуються для широкого спектру фінансових завдань підприємства, є основою для забезпечення його фінансової стабільності та подальшого сталого розвитку. Тому ефективне управління грошовими активами є важливою складовою господарської та фінансової діяльності суб'єкта господарювання.

Концептуальні основи управління грошовими активами є предметом досліджень як зарубіжних, так і вітчизняних учених, серед яких варто виділити: В.В. Бабіч, Т.В. Барабан, І.О. Бланк, Д.В. Біленко, К.В. Васьківська, М.В. Грідчина, А.В. Грільська, Н.М. Давиденко, І.В. Дем'яненко, М.В. Дерій, А.Д. Золотарьова, Н.І. Климаш, О.В. Кнейслер, Н.О. Корнева, Г.В. Козельок, І.С. Лапіна, В.М. Лачкова, В.П. Мартиненко, І.С. Несходовський, Н.І. Осадчук, С.М. Остафійчук, О.М. Терещенко, А.О. Філенко та інших. Проте, незважаючи на значні напрацювання за цією предметною сферою наукових досліджень, ще не сформовано єдиної теоретичної бази, яка б охоплювала увесь комплекс питань управління грошовими активами підприємства в сучасних умовах економічної нестабільності. Також існують проблеми, які полягають у відсутності єдиних рекомендацій чи підходів, які б допомогли підприємствам управляти формуванням і використанням грошових активів для підвищення ефективності діяльності, випуску конкурентоспроможної продукції,

завоювання нових ринків, впровадження інновацій тощо.

Мета та завдання дослідження. Метою кваліфікаційної роботи є обґрунтування теоретичних основ і розробка практичних рекомендацій щодо підвищення ефективності управління грошовими активами підприємства в сучасних умовах.

Для досягнення поставленої мети поставлені та вирішені такі **завдання** теоретичного та практичного спрямування:

- розкрити суть та узагальнити підходи до формулювання поняття грошових активів підприємства як об'єкта фінансового менеджменту;
- дати оцінку активів підприємства-об'єкта дослідження;
- провести аналіз оборотних активів підприємства;
- здійснити оцінку ефективності використання грошових активів підприємства;
- розробити та обґрунтувати пропозиції щодо підвищення ефективності використання грошових активів підприємства.

Об'єктом дослідження є процес управління грошовими активами підприємства.

Предметом дослідження є теоретичні та практичні засади управління грошовими активами підприємства.

Методи дослідження. У процесі написання випускної кваліфікаційної роботи при обґрунтуванні теоретичних основ та розробці практичних рекомендацій щодо підвищення ефективності управління грошовими активами підприємства використані такі методи наукового дослідження: аналіз, синтез, абстрагування, дедукція, індукція, системний аналіз, узагальнення та інші. В процесі аналізу практики управління грошовими потоками підприємства застосовані такі методи наукового дослідження: аналітичний, порівняння, формалізації та інші. При розробці пропозицій підвищення ефективності управління грошовими активами підприємства використані методи ідеалізації, прогнозування, узагальнення та інші.

Емпіричну базу дослідження становлять законодавчі акти та

нормативно-правові документи України, монографічні дослідження, наукові статті, матеріали наукових і науково-практичних конференцій, навчальна література, фінансова звітність ПрАТ «Холдингова компанія «Київміськбуд» за 2016-2018 роки, а також матеріали мережі Інтернет.

Апробація результатів дослідження. За результатами проведеного дослідження опубліковано наукову статтю на тему «Теоретичні засади Управління грошовими активами підприємства: сутність та особливості», яка увійшла у збірник наукових статей студентів КНТЕУ «Економіка і фінанси підприємства» (К.: КНТЕУ, 2019 р. – Ч. 6.).

Структура роботи. Робота складається зі вступу, трьох розділів, висновків та пропозицій, списку використаних джерел і додатків. Повний обсяг роботи складає 78 сторінок, у тому числі 10 таблиць, 4 рисунки, 10 додатків та список використаних джерел з 57 найменувань.

РОЗДІЛ 1

ТЕОРЕТИЧНІ ОСНОВИ УПРАВЛІННЯ ГРОШОВИМИ АКТИВАМИ ПІДПРИЄМСТВА

В сучасних умовах економічної нестабільності одне з центральних місць на мікроекономічному рівні, тобто на рівні суб'єктів господарювання, займають питання управління грошовими активами, які є найбільш ліквідними активами підприємств, створюють основу його платоспроможності.

Управління грошовими активами, що знаходяться в розпорядженні суб'єкта господарювання виступає невід'ємною частиною фінансового менеджменту функцій загального управління оборотними активами. Від ефективності управління грошовими активами залежить абсолютна платоспроможність підприємства.

Так, аналіз широкого спектру економічних джерел, а також нормативно-правових актів свідчить про відсутність єдиного підходу до визначення поняття «грошові активи». При цьому варто додати, що досить часто поряд з терміном «грошові активи» використовуються інші терміни, зокрема «гроші», «готівка», «грошові кошти», «фінансові ресурси», «грошові кошти та їх еквіваленти», що призводить до неоднозначного розуміння сутності цих понять та зумовлює проблемні питання щодо управління цими об'єктами.

Перш за все, розглянемо підходи до трактування поняття «грошові активи» та «грошові кошти», які частіше всього використовуються як синоніми. За аналізом різних джерел, поняття «грошові кошти» найчастіше використовується в нормативних документах у частині регулювання їх обліку, в той час як термін «грошові активи» в більшій мірі відноситься до управління фінансами підприємства, тобто є складовою фінансового менеджменту.

Так, відповідно до Національного положення (стандарту) бухгалтерського обліку 1 «Загальні вимоги до фінансової звітності» від 07.02.2013 № 73 «грошові кошти (гроші) – це готівка, кошти на рахунках у банках та депозити до запитання» [38]. Ще в одному Національному положенні (стандарті) бухгалтерського обліку в

державному секторі 101 від 28.12.2009 № 1541 «Подання фінансової звітності» «грошові кошти» визначено, як «готівку, кошти на рахунках в органах Державного казначейства України, у банках та депозити до запитання» [33]. Приблизно аналогічні визначення поняття «грошових коштів» наводиться також у Міжнародному стандарті бухгалтерського обліку 7 (IAS 7) «Звіт про рух грошових коштів» [30] та у Методичних рекомендацій з аналізу і оцінки фінансового стану підприємств від 28.07.2006 року [29].

У табл. 1.1 узагальнено визначення поняття «грошові кошти», що наводяться у нормативно-правових джерелах та законодавчій базі.

Таблиця 1.1

Трактування поняття «грошові кошти» у нормативно-правових джерелах та законодавчій базі

| Нормативно-правовий акт | Визначення поняття |
|--|--|
| НП(с)БО 1 «Загальні вимоги до фінансової звітності» від 07.02.2013 № 73 [38] | Грошові кошти (гроші) – це готівка, кошти на рахунках у банках та депозити до запитання |
| НП(с)БО в державному секторі 101 «Подання фінансової звітності» від 28.12.2009 № 1541 [33] | Грошові кошти (гроші) – це готівка, кошти на рахунках в органах Державного казначейства України, у банках та депозити до запитання |
| МСБО 7 (IAS 7) «Звіт про рух грошових коштів» [30] | Грошові кошти – це готівка в касі та депозити до запитання |
| Методичні рекомендації з аналізу і оцінки фінансового стану підприємств від 28.07.2006 р. [29] | Грошові кошти – це готівка, кошти на рахунках у банку та депозити до запитання |

Аналіз нормативно-правових джерел свідчить, що наведені у них визначення поняття «грошові кошти» сформульовані таким чином, що лише перераховують складові елементи даного поняття, однак не дають змогу зрозуміти сутність грошових активів та їх роль в діяльності підприємства. Тому, на думку авторки, таке формулювання є недосконалим та потребує уточнення, на чому наголошують і ряд вчених.

Управління грошовими коштами та грошовими активами підприємства, їх залишками, які постійно знаходяться в розпорядженні суб'єкта господарювання є невід'ємною складовою функції загального управління

оборотними активами, тому є предметом дослідження вчених, які наводять більш широкі та точні з концептуальної точки зору визначення поняття «грошових активів». Також термін «грошові активи» досить часто наводиться у різноманітних тлумачних та економічних словниках.

Автори відомого «Фінансово-економічного словника» А.Г. Загородній та Г.Л. Вознюк дають таке визначення: «грошові активи – це сума коштів, які перебувають у розпорядженні підприємства на певну дату і є його активами у формі готових засобів оплати (тобто у формі абсолютної ліквідності)» [13]. До грошових активів вчені відносять в першу чергу кошти в касі та кошти на розрахунковому та валютному рахунках підприємства, а також фінансові вкладення короткотермінового характеру, ліквідність яких є абсолютною, та інші грошові активи.

У Фінансово-кредитному енциклопедичному словнику за редакцією Грязнова А.Г. під грошовими активами розуміють частину майна господарської організації, що знаходиться в грошовій формі. До грошових активів належать готівкові грошові кошти (як в національній, так і в іноземній валюті) в касі, на рахунках в банках, в акредитивах, чекових книжках, а також суми, що знаходяться в дорозі (готівкові гроші і грошові документи, здані в банк або інкасаторам банку і ще не зачислені за призначенням) [47].

Серед вчених, які наводять змістовні визначення терміну грошові активи варто виділити А.Д. Золотарьову та А.О. Філенко, за визначенням яких грошові активи підприємств за своєю природою представляють сукупність грошових коштів, які знаходяться в касі, на банківських рахунках, представлених розрахунковим, валютним, спеціальним або депозитним рахунком. Також грошові активи можуть зберігатися на акредитивах рахунках, можуть бути враховані як перекази в дорозі і грошові документи. У широкому сенсі до грошових активів відносять також вкладення в легко реалізовані цінні папери та вимоги на отримання грошових коштів [14, с. 535-537].

Досить часто в економічній літературі зустрічаються дуже короткі, узагальнюючі визначення, які не дають змогу в повній мірі зрозуміти сутність

та роль грошових коштів в діяльності підприємства. Так, Кнейслер О.В. під «грошовими активами розуміє грошові кошти в національній та іноземній валютах та їх резерви у формі поточних інвестицій» [17, с. 113]. В.В. Бабіч, С.В. Сагова [1, с. 280] зазначають, що під грошовими коштами варто розуміти валюту України та іноземну валюту; М. Дерій [10, с. 62] – основні сегменти для здійснення готівкових і безготівкових розрахунків між державними бюджетними установами та підприємствами; І.С. Несходовський [34, с. 15] – абстрактний вимірник економічних процесів, явищ, об'єктів, який суб'єкти згодні приймати як платіжний засіб.

У табл. 1.2 узагальнено підходи до визначення поняття «грошові активи», що наводяться у наукових джерелах.

Таблиця 1.2

Підходи до трактування поняття «грошові активи» серед вчених

| Автор / джерело | Визначення поняття |
|---------------------------------------|--|
| А.Г. Загородній та Г.Л. Вознюк [13] | Грошові активи – це сума коштів, які перебувають у розпорядженні підприємства на певну дату і є його активами у формі готових засобів оплати (тобто у формі абсолютної ліквідності). |
| Г.В. Осовська [36] | Грошові активи – це надходження та доходи, що акумулюються у грошовій формі на рахунках підприємств, установ, організацій, і домашніх господарств у банках і використовуються для забезпечення їхніх власних потреб або розміщення у вигляді ресурсів банку. |
| Економіко-математичний словник [56] | Грошові активи (enterprise cash assets, monetary assets) – сукупна сума грошових коштів підприємства, що знаходяться в його розпорядженні на певну дату і представляють собою його активи у формі готових засобів платежу (тобто у формі, що відповідає умовам абсолютної ліквідності). |
| А.Г. Грязнова [47] | Грошові активи - це частина майна господарської організації, що знаходиться в грошовій формі. |
| А.Д. Золотарьова та А.О. Філенко [14] | Грошові активи підприємств – сукупність грошових коштів, які знаходяться в касі, на банківських рахунках, представлених розрахунковим, валютним, спеціальним або депозитним рахунком, зберігаються на акредитивах рахунках, можуть бути враховані як перекази в дорозі і грошові документи, вкладення в легко реалізовані цінні папери та вимоги на отримання грошових коштів. |
| С.М. Остафійчук [37] | Грошові активи – це готівка в касі підприємства, депозити до запитання, кошти на банківських рахунках, які характеризуються абсолютною ліквідністю, тобто можуть у будь-який момент бути використані для здійснення розрахунків, або обміняні на законні платіжні засоби. |

Отже, ознайомлення з теоретичними та методологічними напрацюваннями зарубіжних і вітчизняних економістів, а також нормативно-правовими джерелами свідчить про відсутність єдиного, загальноприйнятого визначення поняття «грошові активи». Тому варто сформулювати наступне визначення цієї економічної категорії: «грошові активи є поняттям фінансового менеджменту, яке відрізняється від терміну грошові кошти, що частіше використовується у сфері бухгалтерського обліку. Грошові активи відображають найбільш ліквідні активи підприємства та можуть знаходитися у формі готівкових коштів у касі підприємства, коштів на рахунках (розрахункових, до запитання) в банку, а також у формі поточних фінансових інвестицій та використовуються в операційній, фінансовій та інвестиційній діяльності з метою отримання прибутку та довгострокового розвитку підприємства». Дане визначення узагальнює виділені підходи до визначення грошових активів та, на відміну від існуючих, воно включає в себе: сутність грошових активів, відмінність терміну «грошові активи» від тотожного терміну «грошові кошти», характеризується критерієм ліквідності віднесення активів до грошових, а також узагальнює структурний склад грошових активів, який відповідає законодавчо встановленому їх переліку.

Таким чином, грошові активи підприємства складають основну частину його ліквідних оборотних активів, тому управління ними є одним з головних напрямів діяльності підприємства, невід'ємною складовою фінансового управління.

І.А.Бігдан звертає увагу на те, що «управління грошовими активами або залишком грошових коштів та їх еквівалентів, що постійно перебувають в розпорядженні підприємства, становить невід'ємну частину функцій загального управління оборотними активами» [53, с. 81].

Основною метою управління грошовими активами підприємства є забезпечення достатнього рівня платоспроможності та ліквідності підприємства, його балансу активів та пасивів. Через забезпечення постійної платоспроможності підприємства реалізується функція грошових активів як

платіжного засобу. Виділення мети забезпечення платоспроможності підприємства як найбільш пріоритетної в процесі управління його грошовими активами визначається наступним. Ні великий розмір оборотних активів і власного капіталу, ні високий рівень ефективності та рентабельності операційної діяльності не є гарантією того, що проти підприємства не буде порушено справу про банкрутство. Порушення термінів сплати грошових коштів внаслідок їх відсутності за зобов'язаннями, строк яких вже наступив може стати причиною значних проблем для підприємства. Тому в практиці фінансового менеджменту управління грошовими активами підприємства часто ототожнюється з управлінням його платоспроможністю.

Таким чином, основною метою управління грошовими активами підприємства є забезпечення фінансового балансу та синхронізації між обсягами надходжень грошових активів від операційної, фінансової та інвестиційної діяльності і витрачання грошових коштів за цими видами діяльності в процесі розвитку підприємства.

Поряд з цією основною метою важливою задачею фінансового менеджменту в процесі управління грошовими активами К.В. Васьківська та О.А. Сич визначають також завдання забезпечення ефективного використання тимчасово вільних коштів, а також сформованого інвестиційного їхнього залишку [51, с. 96].

Отже, з мети управління грошовими активами випливає, що ефективно їх управління полягає в тому, щоб забезпечити грошовими коштами поточні платежі, підтримувати необхідний резерв коштів для здійснення непередбачених платежів (резерв безпеки) і мати кошти в ліквідній формі, щоб не упустити можливість отримати додатковий прибуток за рахунок проведення незапланованих операцій з фінансовими інструментами на фінансовому ринку [7, с. 63].

Комплекс фінансових завдань, що стоїть перед підприємством в процесі управління грошовими активами та методичний інструментарій їх реалізації в систематизованому вигляді представлені у табл. А.1 (додаток А).

Як видно з наведеного у табл. А.1 переліку завдань управління грошовими активами, важливим управлінським завданням є підтримка їх розміру на мінімально потрібному рівні. Для цього можуть та повинні використовуватися всі можливі джерела, серед яких отримання виручки на умовах негайної оплати (без можливості відстрочки платежу), проведення робіт з боржниками для стягнення дебіторської заборгованості, продаж за необхідністю резервних еквівалентів грошових активів у формі фінансових вкладень короткострокового характеру, використання факторингу та використання інших можливостей поповнення грошових активів, що пропонують банківські установи та фінансовий ринок.

Реалізація завдань управління грошовими активами на підприємстві здійснюється в рамках відповідної політики, яка включає ряд етапів, характеристика яких наведена на рис. Б.1 (додаток Б).

У процесі формування політики управління грошовими активами підприємству в особі фінансових менеджерів слід врахувати наступне. З одного боку вимоги постійного забезпечення достатньої платоспроможності вимагають створення великого розміру грошових коштів, тобто в даному випадку переслідується мета максимізації їх середнього залишку з урахуванням фінансових можливостей суб'єкта господарювання. В свою чергу, іншою стороною управління грошовими активами є те, що фінансовим менеджерам підприємства слід врахувати інфляційні ризики.

Оскільки зберігання грошових активів у вигляді грошових коштів в касі та на рахунках банку в національній валюті в значній мірі схильні до втрати реальної вартості внаслідок інфляційних процесів. Тому, з іншого боку, підприємству потрібно в умовах нестабільності зовнішнього економічного середовища, важливим проявом якого є інфляція, намагатися мінімізувати середні залишки грошових активів. Ці суперечливі вимоги щодо розміру залишків грошових активів при виборі між максимальним їх обсягом для забезпечення платоспроможності та мінімальним для усунення ризику інфляції, повинні бути враховані при розробці політики управління, яка в зв'язку з цим

набуває оптимізаційного характеру.

Політика управління грошовими активами включає чотири великі блоки процедур, що вимагають певної уваги фінансового менеджера:

- 1) визначення оптимального розміру грошових активів для забезпечення необхідного рівня платоспроможності та ліквідності;
- 2) розрахунок фінансового циклу;
- 3) аналіз руху грошових коштів;
- 4) прогнозування грошових активів [26].

В процесі управління грошовими активами підприємства слід враховувати вплив зовнішніх та внутрішніх чинників, що впливають на рівень платоспроможності та ліквідності підприємства, тому потребують вибору різних підходів до формування розміру грошових активів. У табл. 1.43 узагальнено фактори зовнішнього та внутрішнього характеру, їх вплив на управління грошовими активами у контексті операційної, фінансової та інвестиційної діяльності.

Таблиця 1.3

Фактори впливу на політику управління грошовими активами підприємства [3]

| Фактори ризику | Діяльність підприємства | | |
|---|-------------------------|--------------|-----------|
| | поточна | інвестиційна | фінансова |
| зовнішні | | | |
| Кон'юнктура товарного ринку | | + | + |
| Кон'юнктура фінансового ринку | + | + | |
| Система оподаткування | + | | |
| Правила ділового обороту | + | | |
| Система здійснення розрахункових операцій | | + | + |
| внутрішні | | | |
| Тривалість операційного циклу | + | | |
| Тривалість виробничого циклу | + | | |
| Тривалість фінансового циклу | + | | + |
| Амортизаційна політика | + | + | |
| Інвестиційні програми | | + | + |

Таким чином, в політиці управління грошовими активами підприємства

всі чинники ризиків і невизначеності, що впливають на його фінансову стійкість та платоспроможність взаємопов'язані та взаємозалежні, відділення їх один від одного при плануванні розміру грошових активів і розробці коригувальних заходів призведе до втрати цілісності, і як наслідок, їх розбалансованості.

Обов'язково в процесі розробки політики управління грошовими активами підприємства в умовах зовнішніх ризиків та невизначеності економічного середовища необхідно дотримуватися таких принципів:

- принцип інформативної вірогідності та прозорості, який полягає в тому, що базою для управління грошовими активами має виступати оперативна та достовірна облікова інформація, яка формується з бухгалтерської і управлінської звітності;
- принцип планування і контролю, який можливо реалізувати лише за наявності дієвого механізму планування раціональної структури оборотних активів та їх важливої складової – абсолютно ліквідних грошових активів з урахуванням ризиків і контролю його виконання з наявністю повноважень щодо впровадження оперативних заходів [24, с. 77-82].

Узагальнюючи все вищесказане, необхідно відзначити, що грошові активи, як джерело грошових потоків і як найбільш ліквідна складова оборотних активів, вимагає якості обліку і детального контролю при здійсненні розрахункових операцій. Також керівництво підприємства повинно контролювати дотримання норм законодавства в області обліку грошових коштів. Лише за умови дотримання цих вимог підприємство зможе вигідно і раціонально здійснювати свою діяльність, забезпечувати достатню ліквідність при одночасному ефективному використанні вільних грошових активів.

У підсумку проведеного дослідження варто зробити наступні узагальнення. Проведений аналіз економічних та нормативно-правових джерел показав, що на сьогоднішній момент відсутній єдиний комплексний підхід щодо визначення сутності поняття «грошові активи». На основі розглянутих визначень сформульовано найбільш комплексне визначення даного поняття:

«грошові активи є поняттям фінансового менеджменту, яке відрізняється від терміну грошові кошти, що частіше використовується у сфері бухгалтерського обліку. Грошові активи відображають найбільш ліквідні активи підприємства та можуть знаходитися у формі готівкових коштів у касі підприємства, коштів на рахунках (розрахункових, до запитання) в банку, а також у формі поточних фінансових інвестицій та використовуються в операційній, фінансовій та інвестиційній діяльності з метою отримання прибутку та довгострокового розвитку підприємства». Управління грошовими активами підприємства є складовою загальної політики управління оборотними активами, яке полягає в оптимізації сукупного розміру їх залишку з метою забезпечення постійної платоспроможності й ефективного використання в процесі зберігання. Розглянуто основні складові політики управління грошовими активами, а також акцентовано увагу на необхідності врахування зовнішніх та внутрішніх чинників в процесі її розробки.

РОЗДІЛ 2

ОЦІНКА ГРОШОВИХ АКТИВІВ ПІДПРИЄМСТВА ПРАТ «ХОЛДИНГОВА КОМПАНІЯ «КИЇВМІСЬКБУД»

2.1 Аналіз активів підприємства ПрАТ «ХК «Київміськбуд»

Приватне акціонерне товариство «Холдингова компанія «Київміськбуд» (далі – ПрАТ «Холдингова компанія «Київміськбуд») є одним з лідерів будівельної сфери в Україні та Київській області. Досліджуване підприємство ставить собі за мету створювати найбільш доступне житло, яке зможе собі дозволити широке коло потенційних споживачів. Холдингова компанія намагається максимально орієнтуватися на потреби клієнтів, що мають середні рівень доходів та не можуть собі дозволити дороге житло.

Історія компанії починається з 1955 року, коли було засновано підприємство “Головкиївміськбуд”. Метою створення будівельного підприємства було збільшення масштабів цивільного та житлового будівництва в Києві – столиці України, а також запровадження сучасних на той момент індустріальних методів будівництва житлової площі [39].

З самого початку свого існування тогочасне підприємство “Головкиївміськбуд” показало суттєвий приріст обсягів будівництва у порівнянні з організаціями, які увійшли до його складу. А вже через 10 років у середині 60-х років ХХ століття обсяги будівництва зросли майже у 30 разів.

З отриманням Україною незалежності у 1991 році відбулися зміни в організаційно-правовій формі підприємства, зокрема «Головкиївміськбуд» було перетворено в корпорацію «Київміськбуд». Ця подія відбулася 20 січня 1992 року. Подальші зміни сталися 12 вересня 1994 року, коли Розпорядженням представника Президента України корпорація «Київміськбуд» перетворилася у державну комунальну холдингову компанію. На даний момент підприємство є Приватним акціонерним товариством. Рішення про зміну форми власності було прийнято у 2017 році на загальному зборі акціонерів.

Основним видом діяльності ПрАТ «Холдингова компанія «Київміськбуд» відповідно до КВЕД є: 41.10 Організація будівництва будівель. При цьому додаткові зареєстровані види діяльності включають перелік із більше ніж 10 видів, включаючи діяльність лікарняних закладів (86.10), оптову торгівлю деревиною, будівельними матеріалами та санітарно-технічним обладнанням (46.73), оптову торгівлю залізними виробами, водопровідним і опалювальним устаткуванням і приладдям до нього (46.74), управління нерухомим майном за винагороду або на основі контракту (68.32), діяльність у сфері архітектури (71.11) та діяльність у сфері інжинірингу, геології та геодезії, надання послуг технічного консультування в цих сферах (71.12), тощо.

За час свого існування компанія досягла наступних визначних результатів, які узагальнено у вигляді рис. В.1 (додаток В).

Стратегічним акціонером ПрАТ «ХК «Київміськбуд» є Київська міська громада, яка володіє 80% акцій приватного акціонерного товариства. Досліджуване підприємство об'єднує в своїй структурі підприємства та організації, які дають можливість здійснювати весь комплекс робіт для реалізації будівельного проекту – від розроблення проектно-кошторисної документації до зведення споруди та організації її подальшої експлуатації.

Перевагою підприємства є наявність сертифікованої системи управління, побудованої відповідно до сучасно практики корпоративного управління, що відповідає вимогам та принципам «проектного менеджменту», кваліфікованого персоналу, найсучаснішої виробничо-технічної бази.

Сучасна діяльність досліджуваної холдингової компанії, як і більшості інших підприємств будівельної та суміжної галузей знаходиться під впливом цілої низки факторів, що здійснюють негативний вплив на ПрАТ «ХК «Київміськбуд». Найбільш суттєвими факторами впливу є ринкові ціни, які постійно зростають внаслідок зміни валютних курсів, відсоткових ставок на кредитні ресурси, тощо. Ці зміни мають потенційний вплив на суттєве зростання вартості будівельних матеріалів, що вплине на рентабельність групи та може призвести до зменшення попиту на нерухомість

внаслідок погіршення купівельної спроможності потенційних клієнтів.

Для того, щоб залишатися фінансово-стійким та платоспроможним підприємством, воно повинно мати достатній запас фінансової міцності, який підкріплений необхідними розмірами власних фінансових ресурсів. Також позитивним є створення оптимальної структури активів підприємства ПрАТ «ХК «Київміськбуд» для забезпечення цілей його ліквідності та платоспроможності. Тому на першому етапі дослідження грошових активів підприємства, ефективності їх використання доцільним є проведення аналізу загальних показників діяльності з подальшим визначенням динаміки обсягів та структури активів підприємства за декілька років. Інформаційною базою для цього дослідження є фінансова звітність підприємства, зокрема Баланс та Звіт про фінансові результати підприємства за 2016-2018 роки (див. Додатки Г, Д).

У табл. Е.1 (додаток Е) узагальнено основні фінансово-економічні показники діяльності ПрАТ «Холдингова компанія «Київміськбуд» за 2016-2018 рр.

Представлені у табл. Е.1 дані свідчать про те, що підприємство дещо скоротило обсяги господарської діяльності, оскільки за 2016-2018 рр. виручка від реалізації продукції скоротилася на -3,40% та за підсумками 2018 року склала 2866216 тис. грн. В тому числі темп приросту виручки у 2017 році у порівнянні з попереднім роком склав 5,35%, а у 2018 році – відповідно -8,30%.

Окрім цього за аналізований період відбулося скорочення інших доходів ПрАТ «Холдингова компанія «Київміськбуд» до 89810 тис. грн., що на -6,56% менше у порівнянні з 2016 роком.

Завдяки відповідній динаміці у доходах підприємства їх загальна сума за підсумками 2018 року склала 2956026 тис. грн., що на -3,50% менше у порівнянні з 2016 роком.

Собівартість реалізації продукції, робіт, послуг ПрАТ «Холдингова компанія «Київміськбуд» скоротилася за 2016-2018 рр. на -2,50% і за підсумками 2018 року склала 2617347 тис. грн. Варто зазначити, що якщо виручка від реалізації продукції скоротилася на -3,40%, то собівартість

скоротилася на -2,50%, тобто зміна аналізованого показника є відносно меншою.

До складу інших витрат, що представлені у табл. Е.1, входять адміністративні витрати, витрати на збут, фінансові та інші операційні витрати. Їх загальна сума у 2016 році становила 279986 тис. грн., а за досліджуваний період вони збільшилися на 11,08% і склали 311016 тис. грн.

Таким чином, загальні витрати підприємства у 2016 році становили 2964438 тис. грн., у 2017 році - 3116698 тис. грн. і у 2018 році - 2928363 тис. грн., скорочення за 3 роки склало 1,22%, в той час як отримані доходи знизилися 3,50%. Тобто доходи підприємства знизилися відносно більшими темпами, ніж знизилися його витрати. Наявність подібної тенденції свідчить про те, що у підприємства відбувається звуження обсягів господарської діяльності.

Узагальнюючим показником діяльності будь-якого підприємства є його чистий прибуток (збиток). Аналізоване підприємство ПрАТ «Холдингова компанія «Київміськбуд» у 2016 році було прибутковим (98803,0 тис. грн.). У 2017 підприємство залишилось прибутковим (71231,0 тис. грн.), і у 2018 році прибуток склав 27663,0 тис. грн. Таким чином, зміна результуючого фінансового показника за три роки склала -71140,0 тис. грн.

Динаміки доходів, витрат та чистого прибутку ПрАТ «Холдингова компанія «Київміськбуд» за 2016-2018 рр. роки представлена на рис. Е.1.

Наступними показниками у табл. Е.1 є вартість активів підприємства, що включають основні та оборотні активи, в тому числі вартість основних засобів підприємства. В цілому за 2016-2018 рр. вартість активів ПрАТ «Холдингова компанія «Київміськбуд» мала тенденцію до збільшення. Їх сума за підсумками 2018 року склала 8556052 тис. грн., зміна за 3 роки склала 37,31%.

Первісна вартість основних засобів підприємства скоротилася за той самий період на 4,26% і загалом склала 469252 тис. грн.

На основі представлених даних за підсумками 2016 року рентабельність

активів ПрАТ «Холдингова компанія «Київміськбуд» становила 1,59%, у 2017 році – 1,01%, у 2018 році рентабельність активів склала 0,32%. В цілому за три роки ефективність використання загальних активів підприємством скоротилася на -79,61%.

Наступним показником у таблиці є фондвіддача (Ф). За підсумками 2016 року фондвіддача основних засобів ПрАТ «Холдингова компанія «Київміськбуд» становила 6,81, у 2017 році - 9,47, у 2018 році фондвіддача склала 6,30. В цілому за три роки ефективність використання основних засобів підприємством скоротилася на -7,44%. Тобто, якщо у 2016 році в середньому на кожну гривню вартості ОЗ приходилося 6,81 грн. виробленої продукції, то у 2018 році за рахунок скорочення обсягів виробництва на -3,40% та збільшення первісної вартості основних засобів на 4,26% на 1 грн. їх вартості прийшлося всього 6,30 грн. виробленої продукції.

Останнім блоком у табл. Е.1 є показники, що стосуються персоналу підприємства, зокрема, чисельність працівників, річні витрати на оплату праці, середньомісячна заробітна плата та продуктивність праці.

За підсумками 2018 року на підприємстві працювало 700 осіб. За три роки кількість працівників збільшилася на 6,1% і склала 700 праців. Протягом 3 років середньомісячна заробітна плата зросла з 10 080,3 грн у 2016 році до 11 133,1 грн. у 2018 році.

Під впливом зміни чисельності працівників підприємства та середньомісячної заробітної плати, витрати на оплату праці за 3 роки збільшилися на 17,14% і склали у 2018 році 93 518 тис. грн.

Останнім показником у табл. є показник, що відображає ефективність використання персоналу, тобто показник продуктивності праці. Представлені дані свідчать про те, що у ПрАТ «Холдингова компанія «Київміськбуд» за 3 роки продуктивність праці скоротилася на -8,92% і склала 4 094,59 тис. грн. у 2018 році.

Таким чином, проведений аналіз загального стану та основних фінансово-економічних показників ПрАТ «Холдингова компанія «Київміськбуд» показав,

що в цілому підприємство має значний потенціал для розвитку та отримання прибутку. Серед позитивних змін варто відзначити наступні результати діяльності підприємства: скорочення загальних витрат на 1,22%, збільшення вартості активів на 37,31%. Серед негативних змін варто відзначити наступні результати діяльності підприємства: зниження виручки на 3,4%, скорочення загальних доходів на 3,5%, скорочення прибутку на 72%, зниження рентабельності активів на 79,61%, зниження фондовіддачі на 7,44%, зниження продуктивності на 8,92%, тобто в цілому негативних змін більше, ніж позитивних.

Оцінка динаміки обсягів та структури активів ПрАТ «Холдингова компанія «Київміськбуд» узагальнена у табл. 2.1.

Таблиця 2.1

**Динаміка обсягу, складу та структури активів
ПрАТ «Холдингова компанія «Київміськбуд» за 2016-2018 рр. [43]**

| Назва показника | Значення показника по роках | | | | | | Відхилення 2018 р. до 2016 р., тис. грн. |
|----------------------------|-----------------------------|------|--------------|------|--------------|-----|---|
| | 2016 | | 2017 | | 2018 | | |
| | тис. грн. | % | тис. грн. | % | тис. грн. | % | |
| Необоротні активи, в т.ч. | 394438 | 6,3 | 284404 | 4,1 | 552712 | 6,5 | 158274 |
| основні засоби | 368394 | 5,9 | 255236 | 3,6 | 392068 | 4,6 | 23674 |
| інші необоротні активи | 26044 | 0,4 | 29168 | 0,4 | 160644 | 1,9 | 134600 |
| Оборотні активи, в т.ч. | 583657 | 93,7 | 673356 | 95,9 | 800334 | 93, | 2166764 |
| | 6 | | 3 | | 0 | 5 | |
| запаси і витрати | 547063 | 87,8 | 606242 | 86,4 | 721771 | 84, | 1747083 |
| | 5 | | 9 | | 8 | 4 | |
| дебіторська заборгованість | 97874 | 1,6 | 335074 | 4,8 | 204137 | 2,4 | 106263 |
| грошові кошти | 175585 | 2,8 | 127861 | 1,8 | 145792 | 1,7 | -29793 |
| інші оборотні активи | 92482 | 1,5 | 208199 | 3,0 | 435693 | 5,1 | 343211 |
| Всього активів | 623101 | 100 | 701796 | 100 | 855605 | 100 | 2325038 |
| | 4 | | 7 | | 2 | | |

З проведених розрахунків видно, що у структурі активів підприємства у 2018 році необоротні активи складають меншу питому вагу (6,5%). За аналізований період їх обсяг збільшився на 158274 тис. грн. та у 2018 році склав 552712 тис. грн. В тому числі питома вага основних засобів у структурі необоротних активів за підсумками 2018 року склала 70,9% (392068: 552712 *

100).

В свою чергу, оборотні активи складають основну частину загальних активів підприємства. Хоча за досліджуваний період їх частка дещо скоротилася з 93,7% у 2016 році до 93,5% - у 2018 році. Загалом за три роки обсяг оборотних активів підприємства збільшився на 2166764 тис. грн. до 8003340 тис. грн.

Негативним аспектом в діяльності підприємства щодо управління його оборотними активами є зростання розміру дебіторської заборгованості за досліджуваний період на 106263 тис. грн.

Узагальнена структура активів ПрАТ «Холдингова компанія «Київміськбуд» у 2016-2018 рр. представлена на рис. 2.1.

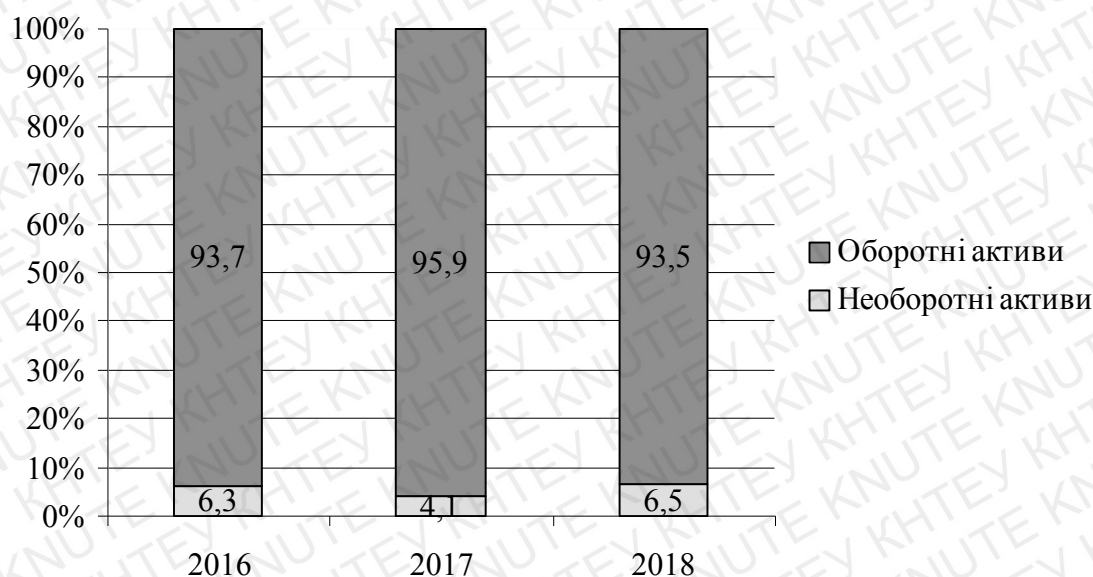


Рис. 2.1. Структура активів ПрАТ «Холдингова компанія «Київміськбуд» у 2016-2018 рр. [43]

Враховуючи той факт, що у структурі активів ПрАТ «Холдингова компанія «Київміськбуд» основну частку становлять оборотні кошти, наступним етапом дослідження в випускній кваліфікаційній роботі є аналіз обсягів, динаміки, структури та ефективності використання саме оборотних активів підприємства.

2.2 Аналіз оборотних активів підприємства

ПрАТ «ХК «Київміськбуд»

Оборотні активи є важливим напрямком аналізу та діагностики фінансового стану підприємства, оскільки оборотні активи включають таку важливу складову як грошові активи, які є предметом дослідження в рамках даної роботи. Вагомість дослідження в даному напрямку підтверджується тим, що більшість підприємств не вміють управляти своїми оборотними коштами, що призводить до значних витрат на їх утримання та знецінення. Наявність достатнього обсягу оборотних активів та їх ефективне використання забезпечує підприємству планові прибутки, безперебійне виробництво та достатній рівень ліквідності та платоспроможності.

Враховуючи актуальність та необхідність аналізу оборотних активів підприємства проведемо аналіз їх стану, динаміки та ефективності використання у ПрАТ «Холдингова компанія «Київміськбуд». Досліджуваний період становить три роки, а саме з 2016 по 2018 звітні роки.

Аналіз оборотних активів ПрАТ «Холдингова компанія «Київміськбуд» розпочнемо з аналізу їх обсягу, складу та динаміки, що представлена у табл. 2.2.

Таблиця 2.2

Динаміка оборотних активів ПрАТ «Холдингова компанія «Київміськбуд» за 2016-2018 рр. [43]

| Показник | Роки | | | Відхилення (+,-) | |
|---------------------------------------|---------|---------|---------|------------------|-----------|
| | 2016 | 2017 | 2018 | 2017-2016 | 2018-2017 |
| Оборотні активи, тис. грн., в т.ч. | 5836576 | 6733563 | 8003340 | +896987 | +1269777 |
| Запаси, тис. грн. | 5470635 | 6062429 | 7217718 | +591794 | +1155289 |
| Дебіторська заборгованість, тис. грн. | 97874 | 335074 | 204137 | +237200 | -130937 |
| Гроші та їх еквіваленти, тис. грн. | 175585 | 127861 | 145792 | -47724 | +17931 |
| Інші оборотні активи, тис. грн. | 92482 | 208199 | 435693 | +115717 | +227494 |

Аналіз розрахунків наведених в табл. 2.2 показує, що у ПрАТ

«Холдингова компанія «Київміськбуд» за 2016-2018 роки оборотні активи збільшилися на 37,1% або на 2166764 тис. грн. і склали за підсумками 2018 року 8003340 тис. грн., що відбулося переважно за рахунок збільшення таких складових, як: запаси (1747083 тис. грн.), дебіторська заборгованість (106263 тис. грн.), інші оборотні активи (343211 тис. грн.).

Проте, поряд із збільшенням цих складових відбулося зменшення залишків такої складової оборотних активів як гроші та їх еквіваленти (грошові активи).

Ця складова включає окрім грошей та їх еквівалентів (рядок 1165 Форми №1 Баланс) також таку складову як поточні фінансові інвестиції (рядок 1160 форми №1). Загальне скорочення грошових коштів та їх еквівалентів знизилася за три роки на 29793 тис. грн. і склала за підсумками 2018 року 145792 тис. грн.

Важливо також представити структуру оборотних активів підприємства та визначити ті зміни, які в ній відбулися протягом досліджуваного періоду (рис. 2.2).

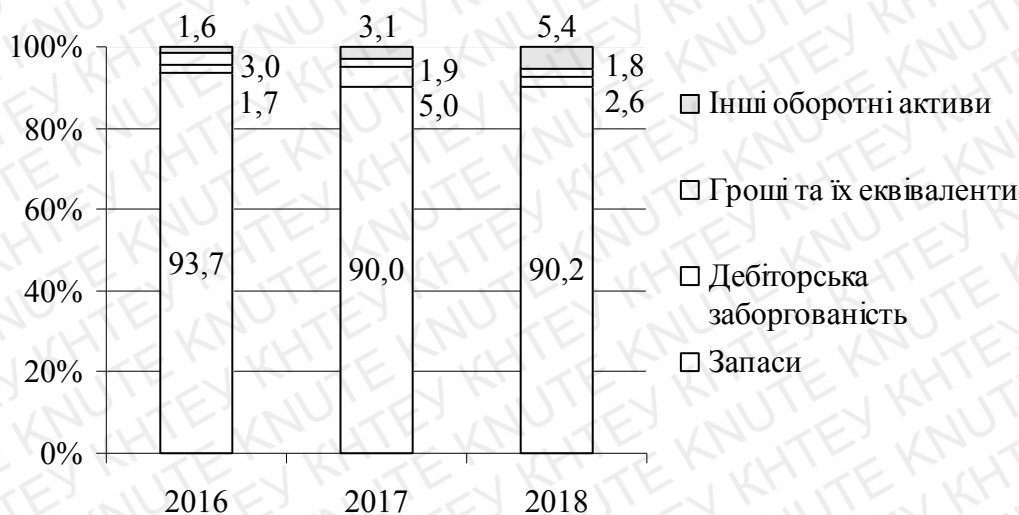


Рис. 2.2. Структура оборотних активів

ПрАТ «Холдингова компанія «Київміськбуд» за 2016-2018 рр. [43]

З даних наведених на рис. 2.2 видно, що у ПрАТ «Холдингова компанія «Київміськбуд» за 2016-2018 роки основну частку оборотних активів займають запаси, які становлять 90-93,7% їх загальної величини, дебіторська

заборгованість становить 1,7-5%. Гроші та їх еквіваленти та інші оборотні активи займають незначну частку в загальній величині оборотних активів підприємства. Їх питома вага за підсумками 2018 року становить відповідно 3 % та 5,4%.

Протягом 2016-2018 рр. у структурі оборотних активів аналізованого підприємства відбулися наступні зміни:

- частка запасів у загальній вартості оборотних активів зменшились на 3,8% і склала за підсумками 2018 року 90,2%;
- частка дебіторської заборгованості збільшились на 52,1% і склала за підсумками 2018 року 2,6%;
- частка грошей та їх еквівалентів зменшились на 39,4% і склала за підсумками 2018 року 1,8%;
- частка інших оборотних активів збільшилась на 243,6% і склала за підсумками 2018 року 5,4%.

Стан оборотних активів підприємства характеризується насамперед наявністю їх на певну дату. Наявність власних оборотних коштів підприємства визначається двома основними способами:

- як різниця між підсумком розділу I пасиву балансу «Власний капітал» (рядок 1495) та підсумком розділу I активу балансу «Необоротні активи» (рядок 1095) (ф. № 1);
- як різниця між підсумком розділу II активу балансу «Оборотні активи» (рядок 1195) та підсумком розділу III пасиву балансу «Поточні зобов'язання і забезпечення» (рядок 1695) (ф. № 1).

Результати розрахунків власних оборотних коштів ПрАТ «Холдингова компанія «Київміськбуд» за 2016-2018 рр. наведено у табл. 2.3.

За першим способом розрахунку у зв'язку з відносно меншим зростанням власного капіталу (2,74 %) у порівнянні зі зростанням необоротних активів на 40,1% власні оборотні кошти зменшилися на 10% і склали за підсумками досліджуваного періоду 1041370 тис. грн. Позитивним є той факт, що величина власних оборотних коштів є більшою 0. Це свідчить про те, що необоротні

активи повністю профінансовано за рахунок власних коштів. Залишок власних коштів, що залишився після фінансування необоротних активів використовується для фінансування оборотних активів.

Таблиця 2.3

Розмір власних оборотних коштів
ПРАТ «Холдингова компанія «Київміськбуд» за 2016-2018 рр. [43]

| Показник | Роки | | | Відхилення (+,-) | |
|---|---------|---------|---------|------------------|-----------|
| | 2016 | 2017 | 2018 | 2017-2016 | 2018-2017 |
| 1-ий спосіб розрахунку (Власний капітал - Необоротні активи) | | | | | |
| Власний капітал, тис. грн. | 1551521 | 1589413 | 1594082 | +37892 | +4669 |
| Необоротні активи, тис. грн. | 394438 | 284404 | 552712 | -110034 | +268308 |
| Власні оборотні кошти, тис. грн. | 1157083 | 1305009 | 1041370 | +147926 | -263639 |
| 2-ий спосіб розрахунку (Оборотний капітал - Поточні зобов'язання та забезпечення) | | | | | |
| Оборотні активи, тис. грн. | 5836576 | 6733563 | 8003340 | +896987 | +1269777 |
| Поточні зобов'язання і забезпечення, тис. грн. | 3815143 | 3747550 | 2815907 | -67593 | -931643 |
| Власні оборотні кошти, тис. грн. | 2021433 | 2986013 | 5187433 | +964580 | +2201420 |

В свою чергу, за другим способом розрахунку у зв'язку з відносно більшим зростанням оборотних активів (37,12 %) у порівнянні зі скороченням поточних зобов'язань та забезпечень на 26,2% власні оборотні кошти зросли на 156,62% і склали за підсумками досліджуваного періоду 5187433 тис. грн.

В цілому позитивне значення суми власних оборотних коштів, визначене двома способами, свідчить про нормальний рівень платоспроможності підприємства та ефективну структуру джерел його фінансування.

Основними показниками, що відображають ефективність використання оборотних активів, є коефіцієнти ділової активності та рентабельності, які наведено у табл. Ж.1 (додаток Ж). За наведеними у табл. Ж.1 даними можна помітити наступні тенденції у зміні показників ефективності використання оборотних активів: коефіцієнт реальної вартості оборотних активів у майні підприємства зменшився на 0,1% або на 0,001 і склав за підсумками 2018 року 0,935. Це означає, що якщо у 2016 році частка оборотних активів у майні

підприємства становила 93,7%, то у 2018 році вона склала вже 93,5%.

Коефіцієнт завантаження характеризує наявність оборотних коштів у кожній гривні реалізованої продукції. Чим менше оборотних коштів припадає на 1 грн обороту, тим ефективніше вони використовуються. За проведеними розрахунками коефіцієнт завантаження збільшився на 42% або на 0,825 грн. і склав за підсумками 2018 року 2,792 грн.

Рентабельність оборотних активів визначає ступінь ефективності використання оборотних коштів підприємства. Чим більше значення даного показника, тим ефективніше використовуються оборотні кошти. За проведеними розрахунками рентабельність оборотних активів зменшилася на 79,6% або і склала за підсумками 2018 року 0,35%. Це означає, що за підсумками останнього звітного року в середньому на кожну гривню оборотних активів прийшлося всього 0,35 копійок чистого прибутку в той час як на початок досліджуваного трирічного періоду даний показник становив 1,69 копійок.

Коефіцієнт оборотності оборотних активів характеризує відношення виручки (валового доходу) від реалізації продукції до суми оборотних засобів підприємства. Скорочення цього коефіцієнта свідчить про уповільнення обороту оборотних засобів. За розрахунками у 2016 році коефіцієнт оборотності оборотних засобів склав 0,51, у 2017 році - 0,46, у 2018 році - 0,36. Відповідно період обороту оборотних активів становив у 2016-2018 роках відповідно 718,0, 786,3, 1019,2 днів, тобто в цілому період обороту оборотного капіталу збільшився за три роки на 301,2 днів.

Далі у табл. Ж.1 йдуть коефіцієнти оборотності складових оборотних активів підприємства, які включають оборотність запасів, оборотність та оборотність дебіторської заборгованості. Саме з цих складових формується операційний цикл підприємства, тривалість якого у 2016 році становила 675,7 днів, у 2017 році тривалість операційного циклу аналізованого підприємства зросла на 257,2 днів і склала 734,4 днів, у 2018 році тривалість ОЦ продовжила зростати і склала 932,9 дні.

Таки чином, операційний цикл підприємства ПрАТ «Холдингова компанія «Київміськбуд» визначається тривалістю обороту саме запасів. В цілому за підсумками 2018 року підприємству для виробництва та реалізації продукції потрібно було 919,1 днів (919,1+0,00+0,0), в той час як середня тривалість розрахунку за поставлену продукцію склала 13,7 днів.

Вагомими показниками, що розраховуються у процесі діагностики, є абсолютне та відносне вивільнення оборотних активів. За допомогою цих показників визначається вплив обсягу реалізації продукції та швидкості обертання оборотних активів на зміну їх розміру (потреби).

Абсолютне вивільнення розраховується як:

$$\Delta OA_{абс.} = (T_{об.1} - T_{об.0}) * \frac{ЧВ_{реал.1}}{365}, \quad (2.1)$$

де $T_{об.1}$, $T_{об.0}$ – тривалість обертання оборотних коштів у звітному та базовому роках відповідно, дні;

$ЧВ_{реал.1}$ – чиста виручка від реалізації продукції у звітному році, грн.

Відносне вивільнення визначається як:

$$\Delta OA_{відн.} = \frac{ЧВ_{реал.1} - ЧВ_{реал.0}}{K_{об.0}}, \quad (2.2)$$

де $ЧВ_{реал.1}$, $ЧВ_{реал.0}$ – чиста виручка від реалізації продукції у звітному та базовому роках відповідно, грн;

$K_{об.0}$ – коефіцієнт оборотності оборотних активів у базовому році.

Результат розрахунку абсолютного вивільнення показує, наскільки зросла (зменшилась) потреба в оборотних активах в результаті прискорення їх обертання. Показник відносного вивільнення свідчить про збільшення (зменшення) потреби в оборотних активах у результаті зміни чистої виручки від

реалізації продукції.

Абсолютне вивільнення оборотних активів за 2016-2017 та 2017-2018 роки склали:

$$\Delta O_{\text{абс}} 2016-2017 = (786,28 - 717,98) * 3125808 / 365 = 584850,9 \text{ тис. грн.}$$

$$\Delta O_{\text{абс}} 2017-2018 = (1019,19 - 786,28) * 2866216 / 365 = 1828985,7 \text{ тис. грн.}$$

Результати розрахунків абсолютного вивільнення показують, що у 2017 році у порівнянні з попереднім роком за рахунок уповільнення оборотності оборотних активів на -8,69% потреба в них зросла на 584850,9 тис. грн.. В свою чергу у 2018 році уповільнення оборотності оборотних активів на -22,85% призвело до збільшення потреби в них на 1828985,72 тис. грн.

Відносне вивільнення оборотних активів становить:

$$\Delta O_{\text{відн.}} 2016-2017 = (3125808 - 2967128) / 0,508 = 312136,1 \text{ тис. грн.}$$

$$\Delta O_{\text{відн.}} 2017-2018 = (2866216 - 3125808) / 0,464 = -559208,7 \text{ тис. грн.}$$

Показник відносного вивільнення свідчить про збільшення (зменшення) потреби в оборотних активах у результаті зміни чистої виручки від реалізації продукції. Результати розрахунків показують, що у 2017 році у порівнянні з попереднім роком за рахунок збільшення виручки від реалізації продукції на 5,35% потреба в оборотних активах зросла на 312136,1 тис. грн. В свою чергу у 2018 році зменшення виручки на 8,3% призвело до зменшення потреби в оборотних активах на 559208,72 тис. грн.

Проведений аналіз оборотних активів ПрАТ «Холдингова компанія «Київміськбуд» за 2016-2018 роки дає змогу зробити такі ключові висновки щодо їх стану, динаміки та ефективності використання:

- оборотні активи збільшились за досліджуваній період на 37,1% або на 2166764 тис. грн. і склали за підсумками 2018 року 8003340 тис. грн.;
- у зв'язку з відносно більшим зростанням оборотних активів (37,12 %) у порівнянні зі скороченням поточних зобов'язань та забезпечень на 26,2% власні оборотні кошти зросли на 156,62% і склали за підсумками досліджуваного періоду 5187433 тис. грн. Позитивне значення суми власних оборотних коштів свідчить про нормальний рівень платоспроможності підприємства та ефективну

структуру джерел його фінансування;

- на фоні зменшення виручки від реалізації продукції на 3,4% на підприємстві дебіторська заборгованість зростає на 108,6%, що є негативним явищем та свідчить про погіршення умов взаємодії з покупцями.

2.3 Оцінка ефективності використання грошових активів підприємства ПрАТ «Холдингова компанія «Київміськбуд»

Грошові активи є важливою складовою оборотних активів підприємства. Грошові активи складаються з двох основних складових: 1) грошових коштів, які відповідно до НП(С)БО №1 включають готівку, кошти на рахунках у банку та депозити до запитання та 2) еквівалентів грошових коштів, які згідно того ж стандарту включають короткострокові високоліквідні фінансові інвестиції, які вільно конвертуються у певні суми грошових коштів і характеризуються незначним ризиком зміни вартості.

Наявність грошових активів у достатньому обсязі впливає на всі сторони господарської та фінансової діяльності підприємства, визначаючи рівень його абсолютної платоспроможності, тривалість операційного та фінансового циклів, а також у певній мірі впливає на інвестиційні можливості здійснювати короткострокові фінансові вкладення за рахунок вільних грошових коштів.

Враховуючи важливість грошових активів в діяльності підприємства необхідною складовою управління операційною, фінансовою та інвестиційною діяльністю ПрАТ «Холдингова компанія «Київміськбуд» є комплексний аналіз його грошових активів. В рамках цього дослідження аналіз грошових активів буде включати наступні структурні блоки:

- аналіз обсягів, динаміки, складу та структури грошових активів підприємства;
- визначення мінімально необхідного залишку грошових активів та оцінка якості його забезпечення на достатньому рівні;

- оцінка статичної ліквідності та ефективності використання грошових активів;

Проведення аналізу за цими напрямками дозволить зробити обґрунтовані висновки щодо достатності та ефективності використання грошових активів досліджуваним підприємством ПрАТ «Холдингова компанія «Київміськбуд».

У табл. К.1 (додаток К) представлено обсяги, визначено динаміку, склад та структуру грошових активів ПрАТ «Холдингова компанія «Київміськбуд» за 2016-2018 рр., а також їх частку в оборотних активах підприємства. Представлені у табл. К.1 дані свідчать про те, що грошові активи підприємства, що представлені грошовими коштами (рядок 1165 ф.№1) та їх еквівалентами у вигляді поточних фінансових інвестицій (рядок 1160 ф.№1) за досліджуваний період зменшились на -29793,0 тис. грн., що у відсотковому вираженні становить -17,0% і за підсумками останнього звітнього року склали 145792 тис. грн.

Як можна помітити, поточні фінансові інвестиції у ПрАТ «Холдингова компанія «Київміськбуд» відсутні, тобто досліджуване підприємство не вкладає вільні грошові кошти у короткострокові фінансові інструменти з високим рівнем ліквідності та низьким ризиком втрати вартості. Враховуючи відсутність поточних фінансових інвестицій у складі грошових активів можна зробити висновок про те, що 100% грошових активів підприємства представлені саме грошовими коштами.

Порівняння розміру грошових активів та оборотних активів дає змогу розрахувати коефіцієнт участі. У зв'язку зі скороченням грошових активів (-16,97%) у порівнянні зі зростанням оборотних активів на 37,1% коефіцієнт участі грошових активів в оборотних активах зменшився на -39,45% і склав за підсумками досліджуваного періоду 1,82%.

Динаміка оборотних активів та їх частки у грошовій формі представлено на рис. К.1 (додаток К). Зменшення залишку грошових активів до 145792 тис. грн. у 2018 році у порівнянні 175585 тис. грн. у 2016 році може мати як

позитивні, так і негативні наслідки. З одного боку виявлена тенденція у зміні розміру грошових активів свідчить про зниження рівня термінової платоспроможності підприємства, що характеризується коефіцієнтом абсолютної ліквідності. З іншого боку, підприємство ПрАТ «Холдингова компанія «Київміськбуд» поставило собі за мету цілеспрямовано знизити розмір грошових активів з метою оптимізації їх залишку.

В даному випадку, якщо скорочення розміру залишку грошових активів є наслідком прийнятого рішення щодо їх оптимізації, то необхідно порівняти фактичні залишки з мінімально необхідним, що є другим напрямком комплексного аналізу грошових активів ПрАТ «Холдингова компанія «Київміськбуд» (табл. 2.4).

Таблиця 2.4

**Мінімально необхідна сума грошових активів
ПрАТ «Холдингова компанія «Київміськбуд» у 2016-2018 рр. [43]**

| Показник | Роки | | | Відхилення (+,-) | |
|---|-----------------------------|-----------------------------|----------------------------|------------------|-----------|
| | 2016 | 2017 | 2018 | 2017-2016 | 2018-2017 |
| Операційні витрати, тис. грн. | 2943594 | 3103325 | 2916207 | +15973 1 | -187118 |
| Чистий дохід від реалізації продукції, тис. грн. | 2967128 | 3125808 | 2866216 | +15868 0 | -259592 |
| Залишки грошових активів, тис. грн. | 175585 | 127861 | 145792 | -47724 | +17931 |
| Оборотність грошових активів, (ряд. 2: ряд. 3) | 16,9 | 24,4 | 19,7 | +7,5 | -4,8 |
| Мінімально необхідна сума грошових активів, (ряд. 1: ряд. 4) | 174192,3 | 126941,3 | 148334,8 | -47251 | +21393,5 |
| Фактичний профіцит / дефіцит грошових активів (+/-), тис. грн. | 1392,7 | 919,7 | -2542,8 | -473 | -3462,5 |
| Оцінка якості забезпечення мінімальної необхідної суми грошових активів | висока: профіцит 0,8% | висока: профіцит 0,7% | низька: дефіцит 1,7% | - | - |

Наведені у табл. 2.4 розрахунки свідчать про те, що у 2016 та 2017 роках фактична сума залишку грошових активів за підсумками року перевищувала мінімально необхідну їх суму. Це дозволило сформуванню профіцит грошових

активів як різницю між фактичними та мінімально необхідними їх залишками у розмірі відповідно 1392,7 тис. грн. та 919,7 тис. грн. Що стосується 2018 року, то за розрахунками мінімальний залишок коштів повинен був скласти 148334,8 тис. грн., однак фактично залишок склав всього 145792 тис. грн., внаслідок чого виник дефіцит грошових активів у розмірі -2542,8 тис. грн., що у відсотковому виразі становить -1,7%.

Таким чином, виявлена тенденція до зниження залишку грошових активів ПрАТ «Холдингова компанія «Київміськбуд» за підсумками 2018 року характеризує негативні зміни на підприємстві та потребує вжиття відповідних заходів, оскільки у 2016-2017 рр. якість забезпечення мінімальної необхідної суми грошових активів була високою, а у 2018 р. – низькою (рис. 2.3).



Рис. 2.3. Профіцит / дефіцит залишку грошових активів у ПрАТ «Холдингова компанія «Київміськбуд» у 2016-2018 рр. [43]

Комплексний аналіз грошових активів підприємства неможливий без проведення аналізу ліквідності та ефективності їх використання. Як відомо, розмір грошових активів у порівнянні з поточними зобов'язаннями дає змогу визначити рівень термінової платоспроможності підприємства (показник: коефіцієнт абсолютної ліквідності). За умови недостатності грошових активів підприємство не зможе вчасно розраховуватися за найбільш терміновими

зобов'язаннями. Тому тримання грошових активів у достатньому обсязі є необхідною умовою (не менше 20% від поточних зобов'язань) забезпечення абсолютної ліквідності.

Окрім цього у табл. Л.1 (додаток Д) наводиться розрахунок коефіцієнт відволікання вільного залишку грошових коштів у короткотермінові фінансові інвестиції, який показує, скільки грошових активів інвестовано у короткотермінові фінансові інвестиції.

Оборотність грошових активів та період їх обороту є показниками ефективності використання грошових активів у частині забезпечення їх ділової активності. В свою чергу для визначення рентабельності залишку грошових активів у чисельнику використовується чистий прибуток підприємства на відміну від коефіцієнта оборотності, де у чисельнику – чистий дохід від реалізації продукції.

Так, першим показником у табл. Л.1 розраховано коефіцієнт абсолютної ліквідності. Цей коефіцієнт є найбільш жорстким. Цей коефіцієнт показує, яка частка короткострокової заборгованості в разі потреби може бути погашена негайно за рахунок наявних грошових коштів. Теоретично достатнім вважається, якщо коефіцієнт абсолютної ліквідності вищий як 0,2–0,35. Це означає, що 20–30 % своїх короткострокових боргів підприємство може погасити в поточний момент. Ось чому цей показник називають ще коефіцієнтом платоспроможності.

На підприємстві, що аналізується, у 2016 році коефіцієнт абсолютної ліквідності склав 0,0460 (не відповідав рекомендованій межі), у 2017 році він зменшився на -0,0119 і склав 0,0341 (не відповідав рекомендованій межі), у 2018 році він збільшився на 0,0177 і склав 0,0518 (не відповідав рекомендованій межі). Таким чином, протягом досліджуваного періоду коефіцієнт абсолютної ліквідності жодного разу не відповідав рекомендованому значенню, що свідчить про високу ймовірність виникнення проблем у підприємства при розрахунках за найбільш терміновими зобов'язаннями і потребує або збільшення грошових активів, або зменшення поточних зобов'язань, або

одночасне збільшення перших та зменшення останніх.

Коефіцієнт відволікання вільного залишку грошових коштів у короткотермінові фінансові інвестиції дорівнює 0 протягом 2016-2018 рр. Причиною цього є те, що аналізоване підприємство не здійснює жодних вкладень у короткострокові фінансові інструменти.

Коефіцієнт оборотності грошових активів разом з тривалістю обороту відображає рівень ділової активності у частині використання грошових активів. Отримані результати свідчать про те, що оборотність грошових активів збільшились на 16,3% або на 2,8 і склала за підсумками 2018 року 19,7. Це означає, що за підсумками останнього звітного року в середньому на кожну гривню грошових активів прийшлося 19,7 грн чистого доходу від реалізації продукції. За рахунок прискорення оборотності грошових активів період їх обороту знизився з 21,6 днів у 2016 році до 18,6 днів у 2018 році. Підвищення ефективності використання грошових активів у 2018 році у порівнянні з 2016 роком було забезпечено за рахунок відносно більшого зниження розміру грошових активів (-17,0%) у порівнянні зі зниженням отриманої виручки (-3,4%).

Останнім показником у табл. 2.8 є рентабельність залишку грошових активів, який розраховується як відношення отриманого підприємством чистого прибутку до залишку грошових активів. Розрахункові значення рентабельності залишку грошових активів свідчать про те, що підприємству не вдалося забезпечити підвищення ефективності їх використання. Так, у 2016-2017 роках рентабельність трималася на рівні 55,7-56,3%. Однак у 2018 році внаслідок суттєвого зниження отриманого підприємством чистого прибутку, який склав всього 27663 тис. грн. (у 2016 році - 98803 тис. грн., у 2017 році – 71231 тис. грн.), рентабельність грошових активів знизилася до 19,0%. Це означає, що в середньому за підсумками останнього звітного року на кожну гривню залишку грошових активів прийшлося всього 0,19 грн чистого прибутку.

У підсумку проведеного аналізу ефективності використання грошових

активів підприємством ПрАТ «Холдингова компанія «Київміськбуд» можна зробити такі узагальнюючі висновки. По-перше, встановлено, що за підсумками 2018 року залишок грошових активів знизився на 17% у порівнянні з 2016 роком і склав 145,8 млн. грн. Грошові активи на 100% представлені лише грошовими коштами, а поточні фінансові інвестиції як складові грошових активів на підприємстві відсутні.

По-друге, виявлено негативну тенденцію зниження профіциту та виникнення дефіциту коштів (різниця між фактичними грошовими активами та їх мінімально необхідним розміром) у 2018 році на рівні -2542,8 тис. грн. Виникнення дефіциту грошових активів свідчить про низьку якість управління їх надходженнями та витрачанням.

По-третє, на підприємстві має місце систематичне порушення термінової платоспроможності, яка характеризується коефіцієнтом абсолютної ліквідності. Впродовж 2016-2018 років коефіцієнт коливався в межах від 0,034 до 0,052 при нормативі не менше 0,2 (20%). Також на підприємстві відбулося суттєве зниження рентабельності використання грошових активів з 56,3% у 2016 році до 19% за підсумками 2018 року.

Виявлені негативні тенденції потребують вжиття заходів для усунення дефіциту грошових активів і як результат підвищення абсолютної ліквідності підприємства та ефективності використання його грошових активів.

РОЗДІЛ 3

ПРОПОЗИЦІЇ ЩОДО ЕФЕКТИВНОСТІ ВИКОРИСТАННЯ ГРОШОВИХ АКТИВІВ ПІДПРИЄМСТВА ПРАТ «ХОЛДИНГОВА КОМПАНІЯ «КИЇВМІСЬКБУД»

В наш час актуальною залишається проблема підвищення ефективності використання грошових активів на підприємствах. За останнє десятиліття цій проблемі приділялося недостатньо уваги, незважаючи на те, що місце оборотних активів у структурі загальних активів підприємства в ринкових умовах істотно змінилося, з'явилися якісно нові вимоги та можливості для їх більш ефективного використання.

Як і для всіх інших підприємств, для досліджуваної будівельної компанії ПрАТ «Холдингова компанія «Київміськбуд» ефективність використання грошових активів залежить з одного боку від того, як використовуються самі грошові активи, а з іншого – від загальної ефективності господарської діяльності суб'єкта господарювання.

Якщо говорити про другий чинник впливу – загальну ефективність господарської ПрАТ «Холдингова компанія «Київміськбуд» – то аналізоване підприємство в цілому ефективно веде свою діяльність. Так, за підсумками 2018 року чистий прибуток підприємства склав 27,6 млн. грн. і це безсумнівно є позитивною характеристикою. Однак що більш важливо, так це тенденція його зміни впродовж 2016-2018 років. В даному випадку ситуація є абсолютно протилежною, оскільки за аналізований період чистий прибуток, що генерується компанією, зменшився у 3,5 рази, зменшившись спочатку у 2017 році у порівнянні з попереднім роком на 27,5 млн. грн., а у 2018 році до попереднього року – на 43,6 млн. грн.

Неважко простежити, що продовження тенденції у найближчі роки призведе до того, що підприємство перестане бути прибутковим, а його витрати перевищать доходи. Підтвердженням цього є побудовані прогнозні тренди

зміни доходів та витрат підприємства на 2019-2021 роки.

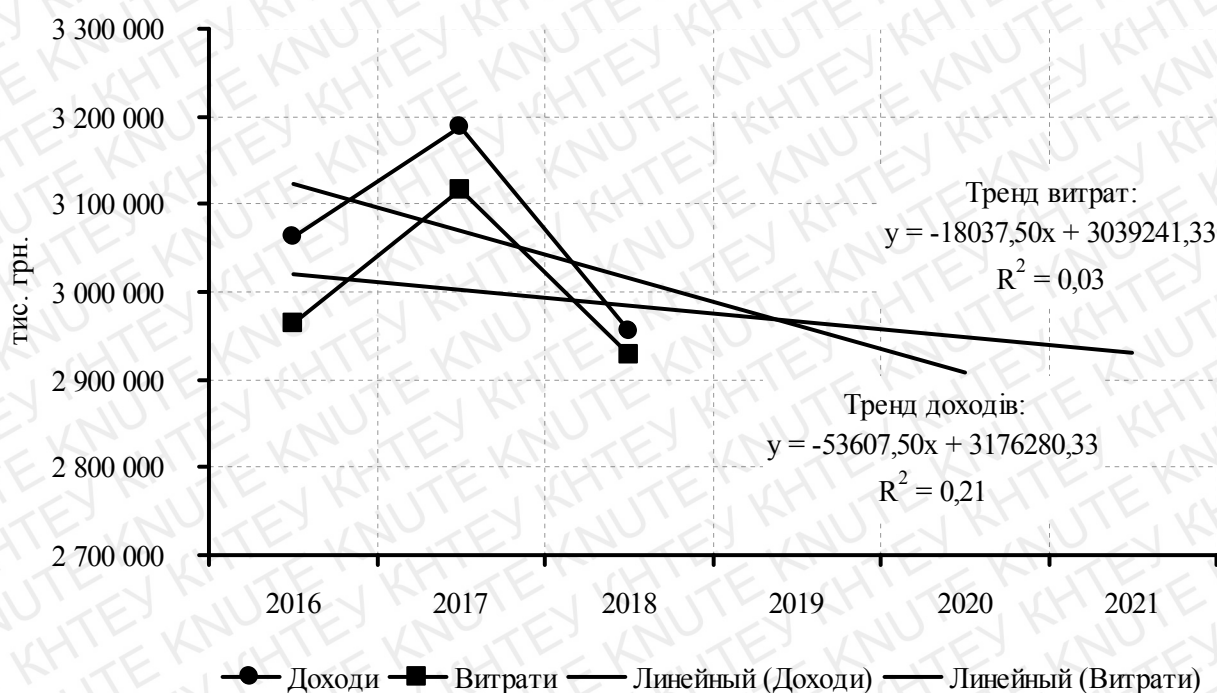


Рис. 3.1. Прогнозні зміни доходів та витрат

ПрАТ «Холдингова компанія «Київміськбуд» на 2019-2021 рр.

Як можна помітити з рис. 3.1, у 2019 році лінія тренду доходів та витрат перетинається, і якщо до 2018 року включно лінія тренду доходів знаходилася над лінією тренду витрат, тобто підприємство було прибутковим. Починаючи з 2019 року витрати йдуть над доходами і без зміни підходу до ведення господарської діяльності ПрАТ «Холдингова компанія «Київміськбуд» вийде із зони прибутковості та стане збитковим суб'єктом господарювання.

Наслідком збиткової діяльності ПрАТ «Холдингова компанія «Київміськбуд» стане те, що і ефективність використання грошових активів підприємства, яка розраховується як відношення чистого прибутку (збитку) на величину залишку грошових активів, також стане від'ємною. Іншими словами, якщо за підсумками 2018 року в середньому на кожен гривню грошових активів прийшлося 19 копійок чистого прибутку, то у 2019 році замість чистого прибутку буде вже непокритий збиток.

Пошук шляхів підвищення ефективності використання грошових

активів ПрАТ «Холдингова компанія «Київміськбуд» потребує виявлення причин того, чому на підприємстві стабільно знижується прибуток.

За трирічний період доходи компанії в цілому знизилися на 3,5% в той час як витрати за аналогічний період зменшилися всього на 1,22% (див. табл. 2.1). Хоча повинно бути навпаки, при зменшенні доходів витрати підприємство повинно зменшувати ще більшими темпами для того, щоб забезпечувати збільшення ефективності господарської діяльності і відповідно ефективності використання грошових активів. Однак ПрАТ «Холдингова компанія «Київміськбуд» зробити цього не вдалося.

У табл. 3.1 представлено динаміку змін операційних витрат підприємства. Їх аналіз дасть змогу визначити причини недостатніх темпів зменшення витрат в умовах, коли доходи підприємства мають тенденцію до зниження.

Таблиця 3.1

Операційні витрати ПрАТ «Холдингова компанія «Київміськбуд» у 2016-2018 рр.

| Назва показника | Значення показника по роках | | | Відносна зміна показника, % | | |
|----------------------------------|-----------------------------|---------|---------|-----------------------------|-----------|-----------|
| | 2016 | 2017 | 2018 | 2017-2016 | 2018-2017 | 2018-2016 |
| Матеріальні затрати | 620596 | 718571 | 677359 | 15,79 | -5,74 | 9,15 |
| Витрати на оплату праці | 79836 | 75872 | 93518 | -4,97 | 23,26 | 17,14 |
| Відрахування на соціальні заходи | 16544 | 20175 | 20690 | 21,95 | 2,55 | 25,06 |
| Амортизація | 13040 | 11615 | 16576 | -10,93 | 42,71 | 27,12 |
| Інші операційні витрати | 2213578 | 2277092 | 2108064 | 2,87 | -7,42 | -4,77 |
| Разом | 2943594 | 3103325 | 2916207 | 5,43 | -6,03 | -0,93 |

Наведені у табл. 3.1 дані свідчать про те, що за період з 2016 по 2018 рік, коли в цілому на підприємстві доходи зменшились на 3,5%, матеріальні витрати навпаки зросли на 9,15%. Також суттєвий темп приросту показали витрати на оплату праці та амортизацію, відповідно +17,14% та 27,12%.

Серед складових операційних витрат лише одна складова – інші операційні витрати – показала тенденцію до зниження за трирічний період, при цьому темп зниження є навіть більшим (-4,77%) ніж темп зниження доходів. Однак цього було явно недостатньо, оскільки загальна сума операційних витрат за 2016-2018 роки знизилася всього на 0,93%, хоча для забезпечення попереднього рівня ефективності господарської діяльності підприємство повинно було забезпечити зниження операційних витрат також на 3,5% або навіть більше.

На думку авторки, першим кроком для підвищення ефективності використання грошових активів ПрАТ «Холдингова компанія «Київміськбуд» повинно стати вжиття заходів щодо зменшення операційних витрат.

З урахуванням особливостей та специфіки діяльності досліджуваного будівельного підприємства, після проведення комплексного аналізу підходів щодо сучасних напрямів оптимізації витрат можна виділити заходи, що є доцільними для ПрАТ «Холдингова компанія «Київміськбуд» у сучасних умовах:

- 1) підвищення технічного рівня виробництва, яке забезпечується впровадженням новітніх технологій, застосуванням нових видів сировини та матеріалів; використанням інноваційної техніки та обладнання; автоматизацією та механізацією виробничих процесів тощо;
- 2) удосконалення організації виробництва і праці за рахунок зміни форм і методів праці, удосконалення апарату управління, зменшення адміністративних та транспортних витрат;
- 3) поліпшення використання виробничих ресурсів, застосування більш дешевих матеріалів, їх повторне використання, впровадження безвідходних технологій виробництва, застосування ресурсозберігаючих технологій, що забезпечує економію матеріалів та енергії;
- 4) вивчення причин браку та зниження собівартості за рахунок скорочення втрат від браку, що дасть можливість скорочення і більш раціонального використання відходів виробництва;

- 5) зниження витрат на оплату праці на одиницю продукції;
- 6) скорочення адміністративно-управлінських витрат;
- 7) ліквідація непродуктивних витрат і втрат;
- 8) чітке дотримання технологічної дисципліни, що приводить до скорочення виробничих втрат;

Основна мета запропонованих заходів – забезпечення більшої відповідності зміни витрат ПрАТ «Холдингова компанія «Київміськбуд» при зміні доходів. Іншими словами, якщо доходи компанії у майбутньому почнуть зростати, то витрати повинні зростати меншими темпами. І, навпаки, якщо тенденція зменшення доходів продовжиться, то витрати підприємства повинні зменшуватися ще більшими темпами, чого на даний момент не спостерігається.

Реалізація запропонованих заходів дозволить відновити позитивну тенденцію зміни ефективності господарської діяльності і відповідно ефективності використання грошових активів. Позитивний вплив управління витратами на зміну ефективності використання грошових активів підприємства можна побачити з табл. М.1 (додаток М).

Визначення впливу зменшення витрат підприємства на зміну рентабельності грошових активів здійснюється з урахуванням припущення про те, що величина доходів підприємства та розмір залишку його грошових активів у плановому 2019 році залишаються незмінними та становлять відповідно 2956026,0 тис. грн. та 145792 тис. грн.

Так, якщо у 2019 році всі показники залишаться незмінними, то і рентабельність грошових активів також не зазнає змін та складе 19%:

$$R_{\text{гр.активів } 2019} = (\text{Доходи} - \text{Витрати}) / \text{Грошові активи} * 100\%$$

$$R_{\text{гр.активів } 2019} = (2956026 - 2928363) / 145792 * 100\% = 19\%$$

В свою чергу за умови зменшення витрат всього на 0,1% до 2925434,6 тис. грн., рентабельність грошових активів зросте на 10,6% у порівнянні з останнім звітним 2018 роком:

$$\text{Зменшення витрат на } 0,1\%: R_{\text{гр.активів } 2019} = (2956026 - 2925434,6) / 145792 * 100\% = 20,98\%.$$

Якщо підприємству за рахунок запропонованих заходів вдасться зменшити загальні витрати на 2%, то його чистий прибуток як різниця між доходами та витратами зросте до 86230,3 тис. грн., що практично відповідатиме прибутку у 2016 році (98803 тис. грн., табл. Е.1). Рентабельність грошових активів при цьому зросте до 59,15%, тобто більше ніж у три рази у порівнянні з даними 2018 року:

$$\text{Зменшення витрат на 2\%: } R_{\text{гр.активів } 2019} = (2956026 - 2869795,7) / 145792 * 100\% = 59,15\%.$$

Представлені розрахунки є обґрунтованим підтвердженням важливості та доцільності ефективного управління витратами, забезпечення їх прискореного зменшення за умови зниження доходів від господарської діяльності підприємства ПрАТ «Холдингова компанія «Київміськбуд». При незмінності інших складових (доходів, чистого прибутку), 1-відсоткове зменшення витрат забезпечує приріст рентабельності грошових активів більше ніж у два рази (темپ приросту – 105,9%).

Важливою проблемою для досліджуваного підприємства ПрАТ «Холдингова компанія «Київміськбуд» щодо управління його грошовими активами, яка була виявлена у другому розділі роботи, є низька якість управління залишком грошових активів, викликана їх дефіцитом (див. табл. 2.4). Дефіцит грошових активів у 2018 році зафіксовано на рівні 2542,8 тис. грн., що становить 1,7% від мінімально необхідної суми грошових активів у 148334,8 тис. грн.

Запропоновані заходи щодо зменшення витрат мають прямий вплив на вирішення зазначеної вище проблеми, оскільки зменшується чисельник формули для визначення мінімально необхідної суми грошових активів при незмінності знаменника, яким є оборотність грошових активів.

У табл. 3.2 наведено вплив заходів щодо підвищення ефективності господарської діяльності підприємства на якість забезпечення мінімальної необхідної суми грошових активів. Як свідчать наведені у табл. 3.2 розрахунки, за умови зменшення операційних витрат ПрАТ «Холдингова компанія

«Київміськбуд» на 2% (стовпчик 4) операційні витрати знизяться до 2857883 тис. грн. При незмінності інших складових для виокремлення впливу саме ключового чинника підприємство вирішує проблему дефіциту грошових активів, забезпечуючи його профіцит у плановому році на рівні 423,9 тис. грн. (0,3% від мінімальної потреби).

Таблиця 3.2

Показники впливу на якість управління залишком грошових активів

ПрАТ «Холдингова компанія «Київміськбуд» у 2019 р.

| Показник | Звітний 2018 рік | Плановий 2019 рік | | | |
|--|----------------------------|-------------------------------|-------------|-------------------------------|-------------|
| | | ↓ витрат | Зміна, % | ↓ витрат та ↑ виручки | Зміна, % |
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 |
| 1. Операційні витрати, тис. грн. | 2916207 | 2857883 | -2% | 2857883 | -2% |
| 2. Чистий дохід від реалізації продукції, тис. грн. | 2866216 | 2866216 | 0% | 2923540 | 2% |
| 3. Залишки грошових активів, тис. грн. | 145792 | 145792 | 0% | 145792 | 0% |
| 4. Оборотність грошових активів, (ряд. 2: ряд. 3) | 19,7 | 19,7 | 0,0% | 20,1 | 2,0% |
| 5. Мінімально необхідна сума грошових активів, (ряд. 1: ряд. 4) | 148334,8 | 145368,1 | -2,0% | 142517,8 | -3,9% |
| 6. Фактичний профіцит / дефіцит грошових активів (+/-), тис. грн. | -2542,8 | 423,9 | 116,7% | 3274,2 | 228,8% |
| 7. Оцінка якості забезпечення мінімальної необхідної суми грошових активів | низька: дефіцит 1,7% | висока: профіцит т 0,3% | - | висока: профіцит т 2,2% | - |

Варто додати, що будь-яке підприємство повинно намагатися постійно збільшувати обсяги своєї діяльності, що проявляється у такому показнику як виручка від реалізації продукції. За умови, якщо ПрАТ «Холдингова компанія «Київміськбуд» у 2019 році вдасться окрім зменшення витрат на 2% забезпечити збільшення виручки на 2%, то оборотність грошових активів зросте до 20,1, тобто за рік грошові активи будуть здійснювати оборот 20,1 раз. Прискорення оборотності грошових активів до 20,1 забезпечить зменшення мінімально необхідної суми грошових активів на 3,9% до 142517,8 тис. грн., а

плановий профіцит зросте вже до 3274,2 тис. грн. (2,2% від мінімальної потреби).

Таким чином, підприємство ПрАТ «Холдингова компанія «Київміськбуд» повинно намагатися здійснювати заходи у двох ключових напрямках. З одного боку потрібно зменшувати витрати, а з іншого – збільшувати доходи. На мою думку, саме ця комбінація дій дозволить забезпечити найкращий ефект щодо підвищення ефективності використання грошових активів підприємства.

На початку третього розділу роботи було зазначено, що для ПрАТ «Холдингова компанія «Київміськбуд» ефективність використання грошових активів залежить з одного боку від того, як використовуються самі грошові активи, а з іншого - від загальної ефективності господарської діяльності суб'єкта господарювання. Вище було обґрунтовано підвищення ефективності використання грошових активів за рахунок зменшення витрат та збільшення доходів. Поява надлишку грошових активів створює умови для використання їх вільної їх частини у напрямку короткострокового інвестування у високоліквідні напрямки.

Аналіз структури грошових активів ПрАТ «Холдингова компанія «Київміськбуд» за період з 2016 по 2018 рік засвідчив, що підприємство абсолютно не вкладає кошти у короткострокові високоліквідні активи (див. табл. 2.6 рядок «поточні фінансові інвестиції»). На думку авторки, підприємство втрачає потенційний дохід від інвестування коштів у високоліквідні активи. І якщо у 2018 році у підприємства вільні грошові активи були відсутні (мав місце дефіцит грошових активів на рівні 2542,8 тис. грн.), то у 2016-2017 роках такі кошти були наявні в розпорядженні підприємства у сумах 1392,7 тис. грн. та 919,7 тис. грн. відповідно.

На плановий 2019 рік за умови успішної реалізації заходів щодо зменшення витрат та одночасного збільшення доходів на 2% у підприємства може виникнути профіцит грошових активів у сумі 3274,2 тис. грн., тобто

більше 3,2 млн. грн.

Як потенційний напрям інвестування грошових активів ПрАТ «Холдингова компанія «Київміськбуд» можна запропонувати ОВДП (Облігації внутрішньої державної позики) та банківські короткострокові депозити. Також можна вкладати кошти у цінні папери вітчизняних емітентів, однак потрібно бути впевненим в об'єкті інвестування, оскільки ринок цінних паперів в Україні розвинений недостатньо.

Так, облігації внутрішньої державної позики (далі – ОВДП) – це державні цінні папери, що розміщуються виключно на внутрішньому ринку. ОВДП підтверджують зобов'язання України щодо відшкодування пред'явникам цих облігацій їхньої номінальної вартості з виплатою доходу відповідно до умов розміщення облігацій.

Перевагами ОВДП є те, що цей вид цінних паперів – це:

- надійний та прибутковий інструмент;
- цінний папір випущений Міністерством Фінансів України для покриття дефіциту державного бюджету;
- гарантія держави на 100% випущених в обіг ОВДП;
- ліквідний вторинний ринок (можливість достроково продати чи купити на вторинному ринку).

Номінали ОВДП:

- випускаються в UAH, USD, EUR
- номіналом: 1000 UAH, 1000 USD, 1000 EUR
- на строк від 3 місяців до 5 років
- дисконтні або процентні

Ставки по ОВДП на первинному ринку при розміщенні Міністерством фінансів України (за даними розміщення за липень 2019 року):

UAH – 15,0%-15,95%

USD - 3,0% -5,5%

EUR - 1,25%

Оскільки грошові активи ПрАТ «Холдингова компанія «Київміськбуд»

знаходяться у національній валюті, то доцільним є розгляд ОВДП, які емітовані у гривні, дохідність за якими становить в середньому 15,5% річних.

Ще одним напрямом інвестування вільних грошових активів аналізованого підприємства є банківські короткострокові депозити. За даними НБУ у серпні місяці процентна ставка за депозитами до 1 місяця становила 13,4% річних, від 1 до 3 місяців – 11,8%. Недоліком банківського депозиту є те, що найчастіше всього депозитним договором буде передбачено відсутність можливості його довгострокового розірвання, а вкладання коштів на рахунки до запитання (на вимогу) практично не принесе фінансової вигоди, оскільки ставка річних за ними становить 6,3% річних.

У табл. 3.3 здійснено розрахунок потенційного доходу, який ПрАТ «Холдингова компанія «Київміськбуд» зможе отримати від вкладання тимчасово вільних грошових активів у короткострокові високоліквідні напрямки інвестування (ОВДП, короткостроковий депозит (1,3 місяці), депозит на вимогу).

Таблиця 3.3

Потенційний дохід ПрАТ «Холдингова компанія «Київміськбуд» від короткострокового інвестування вільних грошових активів

| Показник | Напрямок інвестування | | | |
|--|-----------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| | ОВДП | депозит на 1 міс. | депозит на 3 міс. | Депозит на вимогу |
| Інвестиції, тис. грн. | 3274,2 | 3274,2 | 3274,2 | 3274,2 |
| Ставка річних, % | 15,5% | 13,4% | 11,8% | 6,3% |
| Потенційний дохід у 2019 році, тис. грн. | | | | |
| | на місяць | 36,6 | 32,2 | 17,2 |
| | за рік | 507,5 | 438,7 | 206,3 |

Наведені у табл. 3.3 дані свідчать про те, що ОВДП як напрям інвестування вільних грошових активів підприємства забезпечує найбільшу прибутковість у відсотковому виразі, у порівнянні з банківськими депозитами. За умови використання цього напрямку інвестування грошових активів у сумі

3274,2 тис. грн. потенційний дохід на місяць може скласти 42,3 тис. грн., а за рік – 507,5 тис. грн. Додатковою перевагою ОВДП над банківським депозитом є те, що існує вторинний ринок ОВДП де можна дуже швидко продати наявні у портфелі цінні папери. Окрім цього ОВДП на 100% гарантовані державою, в той час як банківські депозити гарантуються у сумі не більше 200 тис. грн. Фондом гарантування вкладів.

У підсумку варто зазначити, що запропоновані заходи щодо зменшення витрат та збільшення доходів дозволять ПрАТ «Холдингова компанія «Київміськбуд» забезпечити формування профіциту грошових активів від мінімально необхідної їх потреби у сумі 3274,2 тис. грн., які можна буде додатково інвестувати та отримати дохід у сумі від 206,3 до 507,5 тис. грн. на рік.

ВИСНОВКИ

Таким чином, у результаті написання даної роботи було вирішено всі поставлені задачі, що дає змогу зробити такі висновки.

Узагальнення теоретичних основ управління грошовими активами підприємства показало, що грошові активи, як джерело грошових потоків і як найбільш ліквідна складова оборотних активів, вимагає якості обліку і детального контролю при здійсненні розрахункових операцій. Також керівництво підприємства повинно контролювати дотримання норм законодавства в області обліку грошових коштів. Лише за умови дотримання цих вимог підприємство зможе вигідно і раціонально здійснювати свою діяльність, забезпечувати достатню ліквідність при одночасному ефективному використанні вільних грошових активів.

Встановлено, що на сьогоднішній момент відсутній єдиний комплексний підхід щодо визначення сутності поняття «грошові активи». На основі розглянутих визначень сформульовано найбільш комплексне визначення даного поняття: «грошові активи є поняттям фінансового менеджменту, яке відрізняється від терміну грошові кошти, що частіше використовується у сфері бухгалтерського обліку. Грошові активи відображають найбільш ліквідні активи підприємства та можуть знаходитися у формі готівкових коштів у касі підприємства, коштів на рахунках (розрахункових, до запитання) в банку, а також у формі поточних фінансових інвестицій та використовуються в операційній, фінансовій та інвестиційній діяльності з метою отримання прибутку та довгострокового розвитку підприємства».

Управління грошовими активами підприємства є складовою загальної політики управління оборотними активами, яке полягає в оптимізації сукупного розміру їх залишку з метою забезпечення постійної платоспроможності й ефективного використання в процесі зберігання. Розглянуто основні складові політики управління грошовими активами, а також акцентовано увагу на необхідності врахування зовнішніх та внутрішніх чинників в процесі її

розробки.

Оцінку грошових активів підприємства здійснено на матеріалах «ПрАТ «Холдингова компанія «КИЇВМІСЬКБУД», яке є одним з лідерів будівельної сфери в Україні та Київській області. Аналіз загального стану та основних фінансово-економічних показників ПрАТ «Холдингова компанія «Київміськбуд» показав, що в цілому підприємство має значний потенціал для розвитку та отримання прибутку. Серед позитивних змін виявлено наступні результати діяльності: скорочення загальних витрат на 1,22%, збільшення вартості активів на 37,31%. Серед негативних змін виділено: зниження виручки на 3,4%, скорочення загальних доходів на 3,5%, скорочення прибутку на 72%, зниження рентабельності активів на 79,61%, зниження фондівіддачі на 7,44%, зниження продуктивності на 8,92%, тобто в цілому негативних змін більше, ніж позитивних.

Активи підприємства на 93% представлені оборотними активами, в той час необоротні активи складають не більше 7% від загальної вартості майна підприємства. Негативним аспектом в діяльності підприємства щодо управління його оборотними активами є зростання розміру дебіторської заборгованості за досліджуваний період на 106263 тис. грн.

Проведений аналіз оборотних активів ПрАТ «Холдингова компанія «Київміськбуд» за 2016-2018 роки дав змогу зробити такі ключові висновки щодо їх стану, динаміки та ефективності використання. По-перше, оборотні активи збільшились за досліджуваний період на 37,1% або на 2166764 тис. грн. і склали за підсумками 2018 року 8003340 тис. грн.. По-друге, у зв'язку з відносно більшим зростанням оборотних активів (37,12 %) у порівнянні зі скороченням поточних зобов'язань та забезпечень на 26,2% власні оборотні кошти зросли на 156,62% і склали за підсумками досліджуваного періоду 5187433 тис. грн. Позитивне значення суми власних оборотних коштів свідчить про нормальний рівень платоспроможності підприємства та ефективну структуру джерел його фінансування. По-третє, на фоні зменшення виручки від реалізації продукції на 3,4% на підприємстві дебіторська заборгованість зросла на 108,6%, що є негативним явищем та свідчить про погіршення умов взаємодії

з покупцями.

Оцінка ефективності використання грошових активів підприємством ПрАТ «Холдингова компанія «Київміськбуд» показала, що за підсумками 2018 року залишок грошових активів знизився на 17% у порівнянні з 2016 роком і склав 145,8 млн. грн. Грошові активи на 100% представлені лише грошовими коштами, а поточні фінансові інвестиції як складові грошових активів на підприємстві відсутні. По-друге, виявлено негативну тенденцію зниження профіциту та виникнення дефіциту коштів (різниця між фактичними грошовими активами та їх мінімально необхідним розміром) у 2018 році на рівні -2542,8 тис. грн. Виникнення дефіциту грошових активів свідчить про низьку якість управління їх надходженнями та витрачанням. По-третє, на підприємстві має місце систематичне порушення термінової платоспроможності, яка характеризується коефіцієнтом абсолютної ліквідності.

З метою усунення виявлених негативних тенденцій запропоновано заходи для ліквідації дефіциту грошових активів і як результат – підвищення абсолютної ліквідності підприємства та ефективності використання його грошових активів.

Першим кроком для підвищення ефективності використання грошових активів ПрАТ «Холдингова компанія «Київміськбуд» запропоновано заходи щодо зменшення операційних витрат. Реалізація запропонованих заходів дозволить відновити позитивну тенденцію зміни ефективності господарської діяльності і відповідно ефективності використання грошових активів. Реалізація запропонованих заходів дозволить відновити позитивну тенденцію зміни ефективності господарської діяльності і відповідно ефективності використання грошових активів. Якщо підприємству за рахунок запропонованих заходів вдасться зменшити загальні витрати на 2%, то його чистий прибуток як різниця між доходами та витратами зросте до 86230,3 тис. грн., що практично відповідатиме прибутку у 2016 році. При цьому рентабельність грошових активів зросте до 59,15%, тобто більше ніж у три рази у порівнянні з даними 2018 року.

Будь-яке підприємство повинно намагатися постійно збільшувати обсяги своєї діяльності, що проявляється у такому показнику як виручка від реалізації продукції. За умови, якщо ПрАТ «Холдингова компанія «Київміськбуд» у 2019 році вдасться окрім зменшення витрат на 2% забезпечити збільшення виручки на 2%, то оборотність грошових активів зросте до 20,1, тобто за рік грошові активи будуть здійснювати оборот 20,1 раз. Прискорення оборотності грошових активів до 20,1 забезпечить зменшення мінімально необхідної суми грошових активів на 3,9% до 142517,8 тис. грн., а плановий профіцит зросте вже до 3274,2 тис. грн. (2,2% від мінімальної потреби).

Запропоновані заходи щодо зменшення витрат та збільшення доходів дозволять ПрАТ «Холдингова компанія «Київміськбуд» забезпечити формування профіциту грошових активів від мінімально необхідної їх потреби у сумі 3274,2 тис. грн., які можна буде додатково інвестувати та отримати дохід у сумі від 206,3 до 507,5 тис. грн. на рік.

СПИСОК ВИКОРИСТАНИХ ДЖЕРЕЛ

1. Бабіч В.В. Фінансовий облік (облік активів): навч. посіб. / В.В. Бабіч, С.В. Сагова. – К.: КНЕУ, 2006. – 282 с.
2. Базецька Г. І. Конспект лекцій з дисципліни «Фінансовий менеджмент» / Г. І. Базецька, В. Г. Федорова / Харк. нац. акад. міськ. госп-ва. – Х.: ХНАМГ, 2012. – 259 с.
3. Біленко Д. В. Системний підхід до управління грошовими потоками підприємства в умовах ризиків та невизначеності / Д.В. Біленко // Фінанси, облік, банки. – 2017. – № 1(22). – С. 46-54.
4. Бланк И.А. Финансовый менеджмент: учеб. курс / И. А. Бланк. – К.: Ника-Центр, 2005. – 656 с.
5. Бороноса В.М. Фінансовий менеджмент: навчальний посібник / за заг. ред. В.М. Бороноса. – Суми: Вид-во СумДУ, 2012. – 539 с.–
6. Грілицька А.В. Гроші і грошові активи підприємства / А.В. Грілицька // Збірник наукових праць Черкаського державного технологічного університету. Серія: Економічні науки. – 2017. – №21 Том 2. – С. 25-29.
7. Грідчина М. В. Фінансовий менеджмент: курс лекцій / М. В. Грідчина. – К.: ДП “Вид. дім “Персонал”, 2012. – 268 с.
8. Гудзь О.Є. Фінансова політика підприємства: Навч. посіб. / О.Є. Гудзь, П. А. Стецюк. – Київ-Львів: Ліга-Прес, 2017. – 120 с..
9. Давиденко Н.М. Фінансовий менеджмент: підручник / Н.М. Давиденко; Нац. ун-т біоресурсів і природокористування України. - К.: Задруга, 2012. - 515 с.
10. Дерій М. Дефініції «грошові кошти» і «грошові потоки»: відмінності та взаємозв'язок / М. Дерій // Економічний аналіз. – 2010. – Випуск 6. – С. 60-64.
11. Євтух О.Т. Фінансовий менеджмент для магістрів і не тільки: навч. посібник. – К.: Центр навч. літ-ри, 2011. – 408 с.
12. Єрмошенко М.М. Фінансовий менеджмент: підручник / М. М.

Єрмошенко, С.А. Єрохін, О.А. Кириченко – К.: ВНЗ «Національна академія управління», 2011. – 506 с.

13. Загородній А.Г. Фінансово-економічний словник / А.Г. Загородній, Г.Л. Вознюк. – Львів: Видавництво Національного університету “Львівська політехніка”, 2005. – 714 с.

14. Золотарева А.Д. Денежные средства как источник формирования денежных потоков / А.Д. Золотарева, А.А. Филенко // Молодой ученый. – 2015. – №8. – С. 535-537. – [Електронний ресурс] – Режим доступу: <https://moluch.ru/archive/88/17398/>

15. Кандрашина Е.А. Финансовый менеджмент: Учебник для бакалавров / Е.А. Кандрашина. – М.: Дашков и К, 2015. – 220 с.

16. 14. Кириченко Т.В. Финансовый менеджмент: Учебник / Т.В. Кириченко. – М.: Дашков и К, 2016. – 484 с.

17. Кнейслер О.В. Фінансовий менеджмент: навчальний посібник / О.В. Кнейслер. – Тернопіль: “Вектор”, 2008. – 240 с.

18. Ковалев В.В. Финансовый менеджмент. Теория и практика / В.В. Ковалев. – М.: Проспект, 2015. – 1104 с.

19. Кокин А.С. Финансовый менеджмент: Учебное пособие / А.С. Кокин, В.Н. Ясенев. – М.: ЮНИТИ, 2016. – 511 с.

20. Козельок Г.В. Сучасні підходи до управління грошовими потоками підприємства / Г.В. Кошельок, О.М. Терещенко // Науково-виробничий журнал «Бізнес-навігатор». – 2018. – № 4(47). – С. 77-83.

21. Колісник О. П. Грошові потоки: сутність, класифікація та їх оптимізація в процесі управління / О. П. Колісник, А. В. Замогильна // Modern economics. - 2018. - № 10. - С. 60-65.

22. Корнева Н.О. Системний підхід до управління грошовими потоками підприємств / Н.О. Корнева, Т.В. Барабан // Молодий вчений. – 2018. – №5(57). – С. 298-303.

23. Корпоративна структура: офіційний сайт компанії ПрАТ «ХК «Київміськбуд» – [Електронний ресурс] – Режим доступу:

<https://kmb.ua/ua/about/corporate-information/corporate-structure/>

24. Кошельок Г. В. Сучасні підходи до управління грошовими потоками підприємства/ Г. В. Кошельок, О. М. Терещенко // Бізнес-навігатор. - 2018. - Вип. 4. - С. 77-82.

25. Кузнецова С.А. Фінансовий менеджмент у схемах і таблицях: навч. посібник / С. А. Кузнецова ; Дніпропетр. ун-т ім. А. Нобеля. – Дніпропетровськ : Дніпропетр. ун-т ім. А. Нобеля, 2011. - 178 с.

26. Лапіна І. С. Фінансовий менеджмент: навч. посіб. / І. С. Лапіна, О. М. Гончаренко та ін.; за заг. ред. І. С. Лапіної – Одеса: Атлант, 2016 – 313 с.

27. Лисенко Н.О. Фінансовий менеджмент: навч. посібник / Н.О.Лисенко, Н. Ю. Мельничук; Європ. ун-т, Уман. філ. – Умань, 2012. – 233 с.

28. Литвин І. С. Шляхи удосконалення системи управління грошовими потоками / І. С. Литвин, А. І. Іващенко // Інвестиції: практика та досвід. - 2017. - № 2. - С. 51-56.

29. Методичні рекомендації з аналізу і оцінки фінансового стану підприємств від 28.07.2006 р. [Електронний ресурс]. – Режим доступу: <http://uazakon.com/big/text892/pg1.htm>.

30. Міжнародний стандарт бухгалтерського обліку 7 (МСБО 7) «Звіт про рух грошових коштів» [Електронний ресурс]. – Режим доступу: http://dipifr.info/lib_files/standards/ukr/standards_010109/IAS_7.pdf.

31. Мартиненко В.П. Фінансовий менеджмент: підручник / В.П. Мартиненко, Н.І. Климаш, К.В. Багацька, І.В. Дем'яненко, [та ін.] за заг. ред. Т.А. Говорушко. – Львів «Магнолія 2006», 2014. – 344с.

32. Момот Т.В. Фінансовий менеджмент: Навч. посіб. / За ред. Момот Т. В., Безугла В.О., Тарарусв Ю.О., Кадничанський М.В. – К.: Цент учбової літератури. 2011. - 712 с.

33. Національне положення (стандарт) бухгалтерського обліку в державному секторі 101 «Подання фінансової звітності»: Наказ Міністерства фінансів України від 28.12.2009 р. № 1541, зі змінами [Електронний ресурс]. – Режим доступу: <http://zakon3.rada.gov.ua/laws/show/z0103-10>.

34. Несходовський І.С. Облік грошових коштів та контроль їх виконання в підприємствах торгівлі: автореф. дис. ... на здобуття наук. ступеня канд. екон. наук: 08.00.09 «Бухгалтерський облік, аналіз та аудит» / І.С. Несходовський. – К., 2009. – 20 с.

35. Осадчук Н.І. Грошові активи підприємства як об'єкт управління / Н.І. Осадчук // XIV Міжнародна наукова інтернет-конференція Advanced technologies of science and education. – 2016. – [Електронний ресурс] – Режим доступу: <http://intkonf.org/osadchuk-n-i-k-e-n-garbar-zh-v-groshovi-aktivi-pidpriemstva-yak-obekt-upravlinnya/>

36. Осовська Г.В. Економічний словник / Г.В. Осовська, О.О. Юшкевич, Й.С. Завадський. – К.: Кондор, 2007. – 358 с.

37. Остафійчук С. М. Грошові кошти та їх еквіваленти - найліквідніші активи підприємства [Текст] / С. М. Остафійчук // Науковий вісник Ужгородського університету: Серія: Економіка / Редкол.: В.П. Мікловда, М.І. Пітюлич, Н.М. Гапак та ін. – Ужгород: Видавництво УжНУ, 2011. – Спецвип. 33. Ч. 2.– С. 215–220.

38. Про затвердження Положення (стандарту) бухгалтерського обліку 1 «Загальні вимоги до фінансової звітності»: Наказ Міністерства фінансів України від 07.02.2013 № 73 з останніми змінами та доповненнями № 564 від 20.06.2018 [Електронний ресурс]. – Режим доступу: <https://zakon.rada.gov.ua/laws/show/z0336-13>

39. Про ПрАТ «ХК «Київміськбуд»: офіційний сайт компанії – [Електронний ресурс] – Режим доступу: <https://kmb.ua/ua/about/>

40. Пурденко О.А Сутнісні характеристики економічної безпеки приватних підприємств / О.А. Пурденко // Наукові праці НДФІ: наук. зб. / Наукові праці НДФІ. – 2016. – № 2 (75). – С. 45-53.

41. Пурденко О.А. Сучасне соціальне партнерство і малий бізнес / О.А.Пурденко // Актуальні проблеми управління соціально-економічними системами: науково-практич. інтернет-конф. тези допов. - Луцьк: НТУ, 2015. [Електронний ресурс] – Режим доступу:www.economosvita.lntu.edu.ua.

42. Пурденко О.А. Сучасна державна регуляторна політика в системі підприємництва / О.А.Пурденко // Соціально-економічний розвиток України: загрози та виклики в умовах трансформаційних змін: міжнар. науково-практич. конфер. тези допов. – Одеса: ОНУ ім.І.І. Мечнікова.– 2016. - С.79-81.

43. Річна фінансова звітність та річна консолідована фінансова звітність разом із аудиторським висновком за 2016-2018 рр.: офіційний сайт компанії ПрАТ «ХК «Київміськбуд» – [Електронний ресурс] – Режим доступу: <https://kmb.ua/ua/about/corporate-information/otchety/>

44. Сорокина Е. М. Анализ денежных потоков предприятия: теория и практика в условиях реформирования российской экономики / Е. М. Сорокина. - Москва: Финансы и статистика, 2014. – 324 с.

45. Сторожук Т. М. Звіт про рух грошових коштів як інформаційне джерело управління грошовими потоками підприємства / Т.М. Сторожук // Бізнес Інформ. – 2019. – №3. – С. 235–240.

46. Управління грошовими активами підприємства: матеріали Всеукр. науково-економічного читання [“Перспективи регіонального розвитку в умовах подолання економічної кризи”], (Миколаїв, 27-29 травня 2010 р.) / Національний університет кораблебудування ім. адм. Макарова. – М.: Національний університет кораблебудування ім. адм. Макарова, 2010. – 120 с.

47. Финансово-кредитный энциклопедический словарь / Под ред. А.Г. Грязнова. – М.: Издательство «Финансы и статистика», 2004. – 1168 с.

48. Фінансовий менеджмент: конспект лекцій для студентів факультету менеджменту та маркетингу / Уклад.: О.В. Кам'янська, Ж.М. Жигалкевич. – К.: НТУУ «КПІ», 2014. – 57 с.

49. Фінансовий менеджмент: підручник / В.П. Мартиненко, Н.І. Климаш, К.В. Багацька, І.В. Дем'яненко, [та ін.] за заг. ред. Т.А. Говорушко. – Львів «Магнолія 2006», 2014. – 344с.

50. Фінансовий менеджмент [Текст]: навчальний посібник / За заг. редакцією д-ра екон. наук І. О. Школьник та канд. екон. наук В. М. Кремень [І. О. Школьник, В. М. Кремень, С. М. Козьменко та ін.]. – Суми, 2014. – 427 с.

51. Фінансовий менеджмент: навч. посіб. / [Васьківська К. В., Сич О. А.]. – Львів: «ГАЛИЧ-ПРЕС», 2017. – 236 с.
52. Фінансовий менеджмент: навч. посібник / Д. І. Дема, Л. М. Дорохова, О. М. Віленчук [та ін.]. - Житомир: ЖНАЕУ, 2014. – 478 с.
53. Фінансовий менеджмент: навч. посібник / І.А.Бігдан, Л.І. Лачкова, В.М. Лачкова, О.В. Жилякова – Х.:ХДУХТ, 2017. – 197 с.
54. Чік М. Ю. Підходи до управління грошовими потоками та їх облікова інтерпретація / М. Ю. Чік // Науковий вісник Ужгородського університету. Серія: Економіка. - 2015. - Вип. 1(2). - С. 134-139.
55. Шматковська Т. Деякі аспекти проблематики управління оборотними активами на підприємстві / Т. Шматковська, Л. Демедюк, О. Ворона // Науковий вісник [Одеського національного економічного університету]. - 2016. - № 3. - С. 174-184.
56. Экономико-математический словарь. Лопатников Л.И. Словарь современной экономической науки. 5-е изд., перераб. и доп. - М.: Дело, 2003. – 520 с.
57. Purdenko Ol. A. The Economic Discourse of the Current Reform Aimed at Business Optimization in Ukraine / Ol. A. Purdenko // Науковий журнал «БізнесІнформ» – 2016. –№5. – С.46-51.

ДОДАТКИ

Фінансові завдання та інструментарій щодо управління грошовими активами підприємства [4; 49; 50]

| №, п/п | Завдання | Інструментарій |
|--------|--|---|
| 1 | Прискорення оборотності грошових активів | <ol style="list-style-type: none">1. Зменшення тривалості операційного та фінансового циклів;2. Своєчасна інкасація виручки;3. Скорочення обсягів готівкових розрахунків;4. Скорочення обсягів розрахунків за допомогою чеків та акредитивів. |
| 2 | Підтримка мінімального залишку грошових коштів | <ol style="list-style-type: none">1. Реалізація продукції на умовах негайної оплати;2. Стягнення дебіторської заборгованості;3. Продаж поточних фінансових інвестицій;4. Продаж матеріальних і нематеріальних активів;5. Оформлення банківського кредиту;6. Залучення інвестицій шляхом випуску акцій, облігацій, додаткових паїв. |
| 3 | Зменшення потреби в наявних залишках грошових коштів | <ol style="list-style-type: none">1. Перенесення строку окремих платежів за домовленістю;2. Зарахування зустрічних вимог;3. Укладання бартерних угод;4. Застосування планових платежів;5. Придбання необоротних активів на умовах оренди та лізингу;6. Купівля товарно-матеріальних цінностей на умовах комерційного кредиту. |
| 4 | Підвищення рентабельності використання грошових коштів | <ol style="list-style-type: none">1. Відкриття контокорентних рахунків;2. Купівля високоліквідних цінних паперів;3. Розміщення коштів у грошові фінансові структури. |



Рис. Б.1. Етапи розробки політики управління грошовими активами підприємства [20; 22]

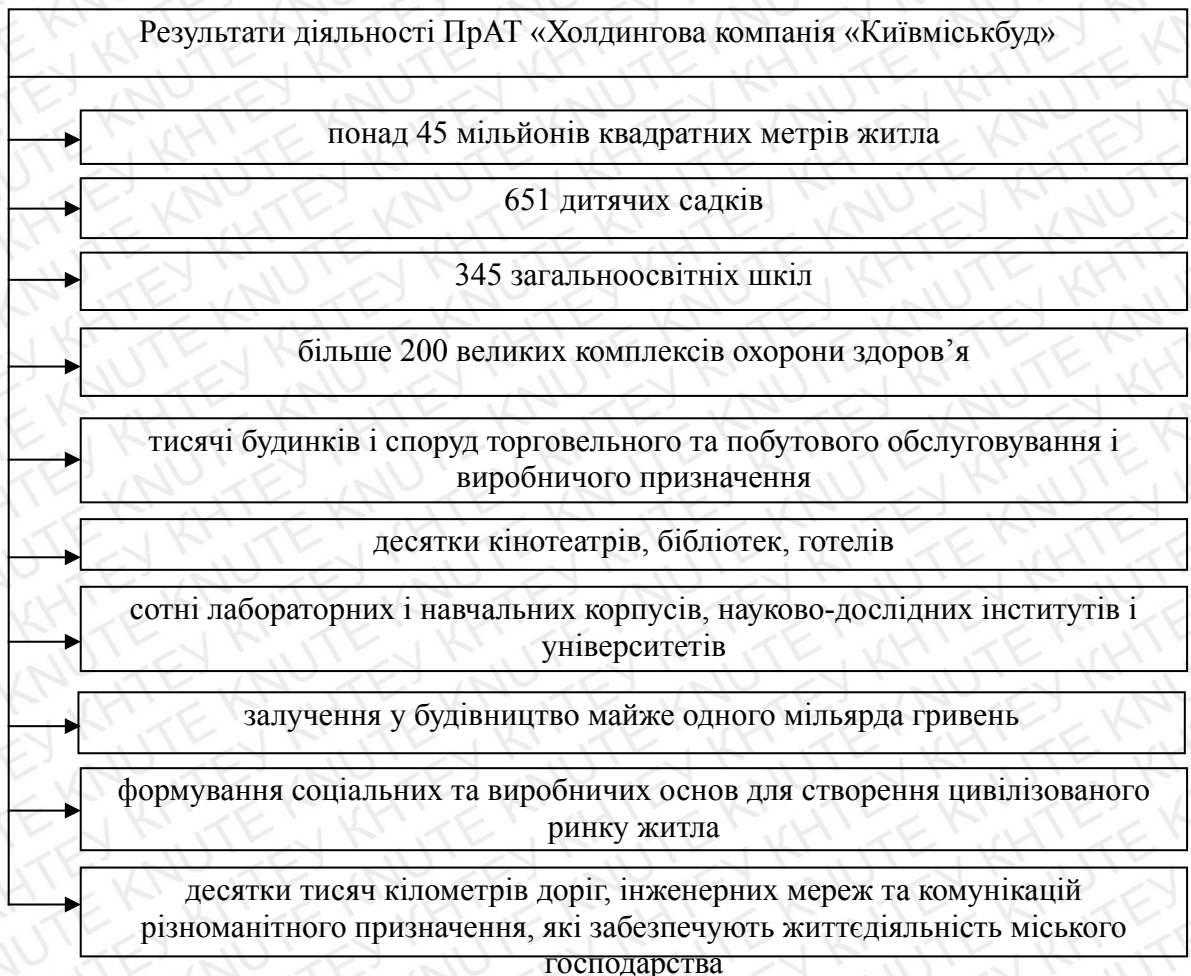


Рис. В.1. Визначні результати діяльності ПрАТ «Холдингова компанія «Київміськбуд» [39]

ДОДАТОК Г

| | | | |
|---|--|--|--------------------------------|
| Підприємство | Приватне акціонерне товариство "Холдингова компанія "Київміськбуд" | КОДИ Дата(рік, місяць, число) за ЄДРПОУ | 2018 01 01 23527052 |
| Територія | | за КОАТУУ | 8038200000 |
| Організаційно- правова форма господарювання | Акціонерне товариство | за КОПФГ | 230 |
| Вид економічної діяльності | Організація будівництва будівель | за КВЕД | 41.10 |
| Середня кількість працівників | 693 | | |
| Одиниця виміру: тис.грн. без десятькового знака | | | |
| Адреса | м. Київ, вул. Михайла Омеляновича-Павленка, 4/6 | | |

Баланс (Звіт про фінансовий стан)

на 31.12.2017 р.

| Актив | Код рядка | На початок звітнього періоду | На кінець звітнього періоду | На дату переходу на міжнародні стандарти фінансової звітності |
|--|--------------|------------------------------------|-----------------------------------|--|
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 |
| I. Необоротні активи | | | | |
| Нематеріальні активи: | 1000 | 3502 | 2759 | 0 |
| первісна вартість | 1001 | 6511 | 5854 | 0 |
| накопичена амортизація | 1002 | -3009 | -3095 | 0 |
| Незавершені капітальні інвестиції | 1005 | 0 | 0 | 0 |
| Основні засоби: | 1010 | 368394 | 255236 | 0 |
| первісна вартість | 1011 | 450074 | 336715 | 0 |
| знос | 1012 | -81680 | -81479 | 0 |
| Інвестиційна нерухомість: | 1015 | 0 | 0 | 0 |
| первісна вартість | 1016 | 0 | 0 | 0 |
| знос | 1017 | 0 | 0 | 0 |
| Довгострокові біологічні активи: | 1020 | 0 | 0 | 0 |
| первісна вартість | 1021 | 0 | 0 | 0 |
| накопичена амортизація | 1022 | 0 | 0 | 0 |
| Довгострокові фінансові інвестиції: які обліковуються за методом участі в капіталі інших підприємств | 1030 | 22383 | 22378 | 0 |
| інші фінансові інвестиції | 1035 | 62 | 62 | 0 |

| | | | | |
|---|------|---------|---------|---|
| Довгострокова дебіторська заборгованість | 1040 | 61 | 3952 | |
| Відстрочені податкові активи | 1045 | 36 | 17 | |
| Гудвіл | 1050 | 0 | 0 | 0 |
| Гудвіл при консолідації | 1055 | 0 | 0 | 0 |
| Відстрочені аквізиційні витрати | 1060 | 0 | 0 | 0 |
| Залишок коштів у централізованих страхових резервних фондах | 1065 | 0 | 0 | 0 |
| Інші необоротні активи | 1090 | 0 | 0 | 0 |
| Усього за розділом I | 1095 | 394438 | 284404 | 0 |
| II. Оборотні активи | | | | |
| Запаси | 1100 | 5470635 | 6062429 | 0 |
| Виробничі запаси | 1101 | 0 | 0 | 0 |
| Незавершене виробництво | 1102 | 0 | 0 | 0 |
| Готова продукція | 1103 | 0 | 0 | 0 |
| Товари | 1104 | 0 | 0 | 0 |
| Поточні біологічні активи | 1110 | 0 | 0 | 0 |
| Депозити перестраховання | 1115 | 0 | 0 | 0 |
| Векселі одержані | 1120 | 0 | 0 | 0 |
| Дебіторська заборгованість за продукцію, товари, роботи, послуги | 1125 | 21834 | 227136 | 0 |
| Дебіторська заборгованість за розрахунками: за виданими авансами | 1130 | 52066 | 86988 | 0 |
| з бюджетом | 1135 | 7882 | 3041 | 0 |
| у тому числі з податку на прибуток | 1136 | 4555 | 3 | 0 |
| з нарахованих доходів | 1140 | 0 | 0 | 0 |
| із внутрішніх розрахунків | 1145 | 0 | 0 | 0 |
| Інша поточна дебіторська заборгованість | 1155 | 16092 | 17909 | 0 |
| Поточні фінансові інвестиції | 1160 | 0 | 0 | 0 |
| Гроші та їх еквіваленти | 1165 | 175585 | 127861 | 0 |
| Готівка | 1166 | 0 | 0 | 0 |
| Рахунки в банках | 1167 | 0 | 0 | 0 |
| Витрати майбутніх періодів | 1170 | 630 | 1690 | 0 |
| Частка перестраховика у страхових резервах у тому числі в: | 1180 | 0 | 0 | 0 |
| резервах довгострокових зобов'язань | 1181 | 0 | 0 | 0 |
| резервах збитків або резервах належних виплат | 1182 | 0 | 0 | 0 |
| резервах незароблених премій | 1183 | 0 | 0 | 0 |
| інших страхових резервах | 1184 | 0 | 0 | 0 |
| Інші оборотні активи | 1190 | 91852 | 206509 | 0 |
| Усього за розділом II | 1195 | 5836576 | 6733563 | 0 |
| III. Необоротні активи, утримувані для продажу, та групи вибуття | | | | |
| Баланс | 1300 | 6231014 | 7017967 | 0 |

| Пасив | Код рядка | На початок звітної періоду | На кінець звітної періоду | На дату переходу на міжнародні стандарти фінансової звітності |
|---|-----------|----------------------------|---------------------------|---|
| I. Власний капітал | | | | |
| Зареєстрований (пайовий) капітал | 1400 | 16535 | 16535 | 0 |
| Внески до незареєстрованого статутного капіталу | 1401 | 0 | 0 | 0 |
| Капітал у дооцінках | 1405 | 48382 | 48118 | 0 |
| Додатковий капітал | 1410 | 12551 | 12300 | 0 |
| Емісійний дохід | 1411 | 0 | 0 | 0 |
| Накопичені курсові різниці | 1412 | 0 | 0 | 0 |
| Резервний капітал | 1415 | 0 | 0 | 0 |

| | | | | |
|--|------|---------|---------|---|
| Нерозподілений прибуток (непокритий збиток) | 1420 | 1474759 | 1512460 | 0 |
| Неоплачений капітал | 1425 | 0 | 0 | |
| Вилучений капітал | 1430 | 0 | 0 | |
| Інші резерви | 1435 | 0 | 0 | 0 |
| Неконтрольована частка | 1490 | -706 | 0 | 0 |
| Усього за розділом I | 1495 | 1551521 | 1589413 | 0 |
| II. Довгострокові зобов'язання і забезпечення | | | | |
| Відстрочені податкові зобов'язання | 1500 | 3729 | 378 | 0 |
| Пенсійні зобов'язання | 1505 | 0 | 0 | 0 |
| Довгострокові кредити банків | 1510 | 243917 | 92917 | 0 |
| Інші довгострокові зобов'язання | 1515 | 515639 | 1265565 | 0 |
| Довгострокові забезпечення | 1520 | 101065 | 322144 | 0 |
| Довгострокові забезпечення витрат персоналу | 1521 | 0 | 0 | 0 |
| Цільове фінансування | 1525 | 0 | 0 | 0 |
| Благодійна допомога | 1526 | 0 | 0 | 0 |
| Страхові резерви, у тому числі: | 1530 | 0 | 0 | 0 |
| резерв довгострокових зобов'язань; (на початок звітного періоду) | 1531 | 0 | 0 | 0 |
| резерв збитків або резерв належних виплат; (на початок звітного періоду) | 1532 | 0 | 0 | 0 |
| резерв незароблених премій; (на початок звітного періоду) | 1533 | 0 | 0 | 0 |
| інші страхові резерви; (на початок звітного періоду) | 1534 | 0 | 0 | 0 |
| Інвестиційні контракти; | 1535 | 0 | 0 | 0 |
| Призовий фонд | 1540 | 0 | 0 | 0 |
| Резерв на виплату джек-поту | 1545 | 0 | 0 | 0 |
| Усього за розділом II | 1595 | 864350 | 1681004 | 0 |
| III. Поточні зобов'язання і забезпечення | | | | |
| Короткострокові кредити банків | 1600 | 43083 | 187524 | 0 |
| Векселі видані | 1605 | 0 | 0 | 0 |
| Поточна кредиторська заборгованість: за довгостроковими зобов'язаннями | 1610 | 0 | 0 | 0 |
| за товари, роботи, послуги | 1615 | 400710 | 365051 | 0 |
| за розрахунками з бюджетом | 1620 | 2323 | 1979 | 0 |
| за у тому числі з податку на прибуток | 1621 | 20 | 914 | 0 |
| за розрахунками зі страхування | 1625 | 33 | 29 | 0 |
| за розрахунками з оплати праці | 1630 | 176 | 237 | 0 |
| за одержаними авансами | 1635 | 3182940 | 3047655 | 0 |
| за розрахунками з учасниками | 1640 | 0 | 0 | 0 |
| із внутрішніх розрахунків | 1645 | 0 | 0 | 0 |
| за страховою діяльністю | 1650 | 0 | 0 | 0 |
| Поточні забезпечення | 1660 | 146921 | 104442 | 0 |
| Доходи майбутніх періодів | 1665 | 0 | 0 | 0 |
| Відстрочені комісійні доходи від перестраховиків | 1670 | 0 | 0 | 0 |
| Інші поточні зобов'язання | 1690 | 38957 | 40633 | 0 |
| Усього за розділом III | 1695 | 3815143 | 3747550 | 0 |
| IV. Зобов'язання, пов'язані з необоротними активами, утримуваними для продажу, та групами вибуття | 1700 | 0 | 0 | 0 |
| V. Чиста вартість активів недержавного пенсійного фонду | 1800 | 0 | 0 | 0 |
| Баланс | 1900 | 6231014 | 7017967 | 0 |

**Звіт про фінансові результати (Звіт про сукупний дохід)
за 2017 рік**

I. Фінансові результати

| Стаття | Код рядка | За звітний період | За аналогічний період попереднього року |
|--|------------------|--------------------------|--|
| Чистий дохід від реалізації продукції (товарів, робіт, послуг) | 2000 | 3125808 | 2967128 |
| Чисті зароблені страхові премії | 2010 | 0 | 0 |
| Премії підписані, валова сума | 2011 | 0 | 0 |
| Премії, передані у перестраховання | 2012 | 0 | 0 |
| Зміна резерву незароблених премій, валова сума | 2013 | 0 | 0 |
| Зміна частки перестраховиків у резерві незароблених премій | 2014 | 0 | 0 |
| Собівартість реалізованої продукції (товарів, робіт, послуг) | 2050 | -2857359 | -2684452 |
| Чисті понесені збитки за страховими виплатами | 2070 | 0 | 0 |
| Валовий: прибуток | 2090 | 268449 | 282676 |
| Валовий: збиток | 2095 | 0 | 0 |
| Дохід (витрати) від зміни у резервах довгострокових зобов'язань | 2105 | 0 | 0 |
| Дохід (витрати) від зміни інших страхових резервів | 2110 | 0 | 0 |
| Зміна інших страхових резервів, валова сума | 2111 | 0 | 0 |
| Зміна частки перестраховиків в інших страхових резервах | 2112 | 0 | 0 |
| Інші операційні доходи | 2120 | 61264 | 95669 |
| Дохід від зміни вартості активів, які оцінюються за справедливою вартістю | 2121 | 0 | 0 |
| Дохід від використання коштів, вивільнених від оподаткування | 2123 | 0 | 0 |
| Адміністративні витрати | 2130 | -108412 | -108241 |
| Витрати на збут | 2150 | -67687 | -55268 |
| Інші операційні витрати | 2180 | -69867 | -95633 |
| Витрат від зміни вартості активів, які оцінюються за справедливою вартістю | 2181 | 0 | 0 |
| Витрат від первісного визнання біологічних активів і сільськогосподарської продукції | 2182 | 0 | 0 |
| Фінансовий результат від операційної діяльності: прибуток | 2190 | 83747 | 119203 |
| Фінансовий результат від операційної діяльності: збиток | 2195 | 0 | 0 |
| Дохід від участі в капіталі | 2200 | 240 | 90 |
| Інші фінансові доходи | 2220 | 545 | 217 |
| Інші доходи | 2240 | 72 | 137 |
| Дохід від благодійної допомоги | 2241 | 0 | 0 |
| Фінансові витрати | 2250 | 0 | 0 |
| Втрати від участі в капіталі | 2255 | 0 | 0 |
| Інші витрати | 2270 | -2439 | 0 |
| Прибуток (збиток) від впливу інфляції на монетарні статті | 2275 | 0 | 0 |
| Фінансовий результат до оподаткування: прибуток | 2290 | 82165 | 119647 |
| Фінансовий результат до оподаткування: збиток | 2295 | 0 | 0 |
| Витрати (дохід) з податку на прибуток | 2300 | -10934 | -20844 |
| Прибуток (збиток) від припиненої діяльності після оподаткування | 2305 | 0 | 0 |
| Чистий фінансовий результат: прибуток | 2350 | 71231 | 98803 |
| Чистий фінансовий результат: збиток | 2355 | 0 | 0 |

III. Елементи операційних витрат

| | | | |
|----------------------------------|------|---------|---------|
| Матеріальні затрати | 2500 | 718571 | 620596 |
| Витрати на оплату праці | 2505 | 75872 | 79836 |
| Відрахування на соціальні заходи | 2510 | 20175 | 16544 |
| Амортизація | 2515 | 11615 | 13040 |
| Інші операційні витрати | 2520 | 2277092 | 2213578 |
| Разом | 2550 | 3103325 | 2943594 |

Звіт про рух грошових коштів (за прямим методом) за 12 місяців 2017 р.

| Стаття | Код рядка | За звітний період | За аналогічний період попереднього року |
|--|-------------|-------------------|---|
| 1 | 2 | 3 | 4 |
| I. Рух коштів у результаті операційної діяльності | | | |
| Надходження від: | | | |
| Реалізації продукції (товарів, робіт, послуг) | 3000 | 3924323 | 3527216 |
| Повернення податків і зборів | 3005 | 0 | 0 |
| у тому числі податку на додану вартість | 3006 | 0 | 0 |
| Цільового фінансування | 3010 | 1777 | 1197 |
| Надходження від отримання субсидій, дотацій | 3011 | 0 | 0 |
| Надходження авансів від покупців і замовників | 3015 | 0 | 0 |
| Надходження від повернення авансів | 3020 | 0 | 0 |
| Надходження від відсотків за залишками коштів на поточних рахунках | 3025 | 0 | 0 |
| Надходження від боржників неустойки (штрафів, пені) | 3035 | 0 | 0 |
| Надходження від операційної оренди | 3040 | 0 | 0 |
| Надходження від отримання роялті, авторських винагород | 3045 | 0 | 0 |
| Надходження від страхових премій | 3050 | 0 | 0 |
| Надходження фінансових установ від повернення позик | 3055 | 0 | 0 |
| Інші надходження | 3095 | 125912 | 318174 |
| Витрачання на оплату: | 3100 | -3768657 | -3445772 |
| Товарів (робіт, послуг) | | | |
| Праці | 3105 | -75958 | -62734 |
| Відрахувань на соціальні заходи | 3110 | -20175 | -17264 |
| Зобов'язань з податків і зборів | 3115 | -59328 | -63229 |
| Витрачання на оплату зобов'язань з податку на прибуток | 3116 | 0 | 0 |
| Витрачання на оплату зобов'язань з податку на додану вартість | 3117 | 0 | 0 |
| Витрачання на оплату зобов'язань з інших податків і зборів | 3118 | 0 | 0 |
| Витрачання на оплату авансів | 3135 | 0 | 0 |
| Витрачання на оплату повернення авансів | 3140 | 0 | 0 |
| Витрачання на оплату цільових внесків | 3145 | 0 | 0 |
| Витрачання на оплату зобов'язань за страховими контрактами | 3150 | 0 | 0 |
| Витрачання фінансових установ на надання позик | 3155 | 0 | 0 |
| Інші витрачання | 3190 | -120898 | -89334 |
| Чистий рух коштів від операційної діяльності | 3195 | 6996 | 168254 |

| II. Рух коштів у результаті інвестиційної діяльності | | | |
|---|-------------|---------------|---------------|
| Надходження від реалізації: фінансових інвестицій необоротних активів | 3200 | 0 | 0 |
| Надходження від отриманих: відсотків дивідендів | 3215 | 0 | 0 |
| Надходження від деривативів | 3220 | 240 | 90 |
| Надходження від погашення позик | 3225 | 0 | 0 |
| Надходження від вибуття дочірнього підприємства та іншої господарської одиниці | 3230 | 0 | 0 |
| Інші надходження | 3235 | 0 | 0 |
| Інші надходження | 3250 | | 478 |
| Витрачання на придбання: фінансових інвестицій необоротних активів | 3255 | 0 | 0 |
| Виплати за деривативами | 3260 | -51507 | -107591 |
| Витрачання на надання позик | 3270 | 0 | 0 |
| Витрачання на придбання дочірнього підприємства та іншої господарської одиниці | 3275 | 0 | 0 |
| Витрачання на придбання дочірнього підприємства та іншої господарської одиниці | 3280 | 0 | 0 |
| Інші платежі | 3285 | 0 | 0 |
| Інші платежі | 3290 | 0 | -145 |
| Чистий рух коштів від інвестиційної діяльності | 3295 | -14832 | -98415 |
| III. Рух коштів у результаті фінансової діяльності | | | |
| Надходження від: Власного капіталу | 3300 | 0 | 0 |
| Отримання позик | 3305 | 100000 | 124428 |
| Надходження від продажу частки в дочірньому підприємстві | 3310 | 0 | 0 |
| Інші надходження | 3340 | 0 | 0 |
| Витрачання на: Викуп власних акцій | 3345 | 0 | 0 |
| Погашення позик | 3350 | -106559 | -93481 |
| Сплату дивідендів | 3355 | -33347 | -56408 |
| Витрачання на сплату відсотків | 3360 | 0 | 0 |
| Витрачання на сплату заборгованості з фінансової оренди | 3365 | 0 | 0 |
| Витрачання на придбання частки в дочірньому підприємстві | 3370 | 0 | 0 |
| Витрачання на виплати неконтрольованим часткам у дочірніх підприємствах | 3375 | 0 | 0 |
| Інші платежі | 3390 | 0 | -250 |
| Чистий рух коштів від фінансової діяльності | 3395 | -39906 | -25461 |
| Чистий рух грошових коштів за звітний період | 3400 | -47742 | 44378 |
| Залишок коштів на початок року | 3405 | 175585 | 131142 |
| Вплив зміни валютних курсів на залишок коштів | 3410 | 18 | 65 |
| Залишок коштів на кінець року | 3415 | 127861 | 175585 |

ДОДАТОК Д

| | | | |
|--|--|--|--------------------------------|
| Підприємство | Приватне акціонерне товариство "Холдингова компанія "Київміськбуд" | КОДИ Дата(рік, місяць, число) за ЄДРПОУ | 2019 01 01 23527052 |
| Територія | | за КОАТУУ | 8038200000 |
| Організаційно-правова форма господарювання | Акціонерне товариство | за КОПФГ | 230 |
| Вид економічної діяльності | Організація будівництва будівель | за КВЕД | 41.10 |
| Середня кількість працівників | 700 | | |
| Одиниця виміру: тис.грн. без десяткового знака | | | |
| Адреса | м. Київ, вул. Михайла Омеляновича-Павленка, 4/6 | | |

**Баланс (Звіт про фінансовий стан)
на 31.12.2018 р.**

| Актив | Код рядка | На початок звітного періоду | На кінець звітного періоду | На дату переходу на міжнародні стандарти фінансової звітності |
|---|------------------|------------------------------------|-----------------------------------|--|
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 |
| I. Необоротні активи | | | | |
| Нематеріальні активи: | 1000 | 2759 | 2730 | 0 |
| первісна вартість | 1001 | 5854 | 6332 | 0 |
| накопичена амортизація | 1002 | -3095 | -3602 | 0 |
| Незавершені капітальні інвестиції | 1005 | 0 | 0 | 0 |
| Основні засоби: | 1010 | 255236 | 392068 | 0 |
| первісна вартість | 1011 | 336715 | 469252 | 0 |
| знос | 1012 | -81479 | -77184 | 0 |
| Інвестиційна нерухомість: | 1015 | 0 | 120099 | 0 |
| первісна вартість | 1016 | 0 | 0 | 0 |
| знос | 1017 | 0 | 0 | 0 |
| Довгострокові біологічні активи: | 1020 | 0 | 0 | 0 |
| первісна вартість | 1021 | 0 | 0 | 0 |
| накопичена амортизація | 1022 | 0 | 0 | 0 |
| Довгострокові фінансові інвестиції: які обліковуються за методом участі в капіталі інших підприємств | 1030 | 22378 | 19177 | 0 |
| інші фінансові інвестиції | 1035 | 62 | 62 | 0 |
| Довгострокова дебіторська заборгованість | 1040 | 3952 | 18576 | 0 |
| Відстрочені податкові активи | 1045 | 17 | 0 | 0 |

| | | | | |
|---|------|---------|---------|---|
| Гудвіл | 1050 | 0 | 0 | |
| Гудвіл при консолідації | 1055 | 0 | 0 | |
| Відстрочені аквізиційні витрати | 1060 | 0 | 0 | 0 |
| Залишок коштів у централізованих страхових резервних фондах | 1065 | 0 | 0 | 0 |
| Інші необоротні активи | 1090 | 0 | 0 | 0 |
| Усього за розділом I | 1095 | 284404 | 552712 | 0 |
| II. Оборотні активи | | | | |
| Запаси | 1100 | 6062429 | 7217718 | 0 |
| Виробничі запаси | 1101 | 0 | 0 | 0 |
| Незавершене виробництво | 1102 | 0 | 0 | 0 |
| Готова продукція | 1103 | 0 | 0 | 0 |
| Товари | 1104 | 0 | 0 | 0 |
| Поточні біологічні активи | 1110 | 0 | 0 | 0 |
| Депозити перестрахування | 1115 | 0 | 0 | 0 |
| Векселі одержані | 1120 | 0 | 0 | 0 |
| Дебіторська заборгованість за продукцію, товари, роботи, послуги | 1125 | 227136 | 107673 | 0 |
| Дебіторська заборгованість за розрахунками: за виданими авансами | 1130 | 86988 | 78972 | 0 |
| з бюджетом | 1135 | 3041 | 3367 | 0 |
| у тому числі з податку на прибуток | 1136 | 3 | 3 | 0 |
| з нарахованих доходів | 1140 | 0 | 0 | 0 |
| із внутрішніх розрахунків | 1145 | 0 | 0 | 0 |
| Інша поточна дебіторська заборгованість | 1155 | 17909 | 14125 | 0 |
| Поточні фінансові інвестиції | 1160 | 0 | 0 | 0 |
| Гроші та їх еквіваленти | 1165 | 127861 | 145792 | 0 |
| Готівка | 1166 | 0 | 0 | 0 |
| Рахунки в банках | 1167 | 0 | 0 | 0 |
| Витрати майбутніх періодів | 1170 | 1690 | 1277 | 0 |
| Частка перестраховика у страхових резервах у тому числі в: | 1180 | 0 | 0 | 0 |
| резервах довгострокових зобов'язань | 1181 | 0 | 0 | 0 |
| резервах збитків або резервах належних виплат | 1182 | 0 | 0 | 0 |
| резервах незароблених премій | 1183 | 0 | 0 | 0 |
| інших страхових резервах | 1184 | 0 | 0 | 0 |
| Інші оборотні активи | 1190 | 206509 | 434416 | 0 |
| Усього за розділом II | 1195 | 6733563 | 8003340 | 0 |
| III. Необоротні активи, утримувані для продажу, та групи вибуття | | | | |
| Баланс | 1300 | 7017967 | 8556052 | 0 |

| Пасив | Код рядка | На початок звітного періоду | На кінець звітного періоду | На дату переходу на міжнародні стандарти фінансової звітності |
|---|-----------|-----------------------------|----------------------------|---|
| I. Власний капітал | | | | |
| Зареєстрований (пайовий) капітал | 1400 | 16535 | 16535 | 0 |
| Внески до незареєстрованого статутного капіталу | 1401 | 0 | 0 | 0 |
| Капітал у дооцінках | 1405 | 48118 | 47306 | 0 |
| Додатковий капітал | 1410 | 12300 | 1830 | 0 |
| Емісійний дохід | 1411 | 0 | 0 | 0 |
| Накопичені курсові різниці | 1412 | 0 | 0 | 0 |
| Резервний капітал | 1415 | 0 | 0 | 0 |
| Нерозподілений прибуток (непокритий збиток) | 1420 | 1512460 | 1528411 | 0 |

| | | | | |
|--|------|---------|---------|---|
| Неоплачений капітал | 1425 | 0 | 0 | 0 |
| Вилучений капітал | 1430 | 0 | 0 | 0 |
| Інші резерви | 1435 | 0 | 0 | |
| Неконтрольована частка | 1490 | | | |
| Усього за розділом I | 1495 | 1589413 | 1594082 | 0 |
| II. Довгострокові зобов'язання і забезпечення | | | | |
| Відстрочені податкові зобов'язання | 1500 | 378 | 3978 | 0 |
| Пенсійні зобов'язання | 1505 | 0 | 0 | 0 |
| Довгострокові кредити банків | 1510 | 92917 | 300000 | 0 |
| Інші довгострокові зобов'язання | 1515 | 1265565 | 3519941 | 0 |
| Довгострокові забезпечення | 1520 | 322144 | 322144 | 0 |
| Довгострокові забезпечення витрат персоналу | 1521 | 0 | 0 | 0 |
| Цільове фінансування | 1525 | 0 | 0 | 0 |
| Благодійна допомога | 1526 | 0 | 0 | 0 |
| Страхові резерви, у тому числі: | 1530 | 0 | 0 | 0 |
| резерв довгострокових зобов'язань; (на початок звітного періоду) | 1531 | 0 | 0 | 0 |
| резерв збитків або резерв належних виплат; (на початок звітного періоду) | 1532 | 0 | 0 | 0 |
| резерв незароблених премій; (на початок звітного періоду) | 1533 | 0 | 0 | 0 |
| інші страхові резерви; (на початок звітного періоду) | 1534 | 0 | 0 | 0 |
| Інвестиційні контракти; | 1535 | 0 | 0 | 0 |
| Призовий фонд | 1540 | 0 | 0 | 0 |
| Резерв на виплату джек-поту | 1545 | 0 | 0 | 0 |
| Усього за розділом II | 1595 | 1681004 | 4146063 | 0 |
| III. Поточні зобов'язання і забезпечення | | | | |
| Короткострокові кредити банків | 1600 | 187524 | 45000 | 0 |
| Векселі видані | 1605 | 0 | 0 | 0 |
| Поточна кредиторська заборгованість: за довгостроковими зобов'язаннями | 1610 | 0 | 0 | 0 |
| за товари, роботи, послуги | 1615 | 365051 | 475708 | 0 |
| за розрахунками з бюджетом | 1620 | 1979 | 1478 | 0 |
| за у тому числі з податку на прибуток | 1621 | 914 | 43 | 0 |
| за розрахунками зі страхування | 1625 | 29 | 359 | 0 |
| за розрахунками з оплати праці | 1630 | 237 | 1355 | 0 |
| за одержаними авансами | 1635 | 3047655 | 2236122 | 0 |
| за розрахунками з учасниками | 1640 | 0 | 0 | 0 |
| із внутрішніх розрахунків | 1645 | 0 | 0 | 0 |
| за страховою діяльністю | 1650 | 0 | 0 | 0 |
| Поточні забезпечення | 1660 | 104442 | 40293 | 0 |
| Доходи майбутніх періодів | 1665 | 0 | 0 | 0 |
| Відстрочені комісійні доходи від перестраховиків | 1670 | 0 | 0 | 0 |
| Інші поточні зобов'язання | 1690 | 40633 | 15592 | 0 |
| Усього за розділом III | 1695 | 3747550 | 2815907 | 0 |
| IV. Зобов'язання, пов'язані з необоротними активами, утримуваними для продажу, та групами вибуття | 1700 | 0 | 0 | 0 |
| V. Чиста вартість активів недержавного пенсійного фонду | 1800 | 0 | 0 | 0 |
| Баланс | 1900 | 7017967 | 8556052 | 0 |

Звіт про фінансові результати (Звіт про сукупний дохід) за 2018 рік

I. Фінансові результати

| Стаття | Код рядка | За звітний період | За аналогічний період попереднього року |
|--|-----------|-------------------|---|
| Чистий дохід від реалізації продукції (товарів, робіт, | 2000 | 2866216 | 3125808 |

| | | | |
|--|------|----------|----------|
| послуг) | | | |
| Чисті зароблені страхові премії | 2010 | 0 | 0 |
| Премії підписані, валова сума | 2011 | 0 | 0 |
| Премії, передані у перестраховання | 2012 | 0 | 0 |
| Зміна резерву незароблених премій, валова сума | 2013 | 0 | 0 |
| Зміна частки перестраховиків у резерві незароблених премій | 2014 | 0 | 0 |
| Собівартість реалізованої продукції (товарів, робіт, послуг) | 2050 | -2617347 | -2857359 |
| Чисті понесені збитки за страховими виплатами | 2070 | 0 | 0 |
| Валовий: прибуток | 2090 | 248869 | 268449 |
| Валовий: збиток | 2095 | 0 | 0 |
| Дохід (витрати) від зміни у резервах довгострокових зобов'язань | 2105 | 0 | 0 |
| Дохід (витрати) від зміни інших страхових резервів | 2110 | 0 | 0 |
| Зміна інших страхових резервів, валова сума | 2111 | 0 | 0 |
| Зміна частки перестраховиків в інших страхових резервах | 2112 | 0 | 0 |
| Інші операційні доходи | 2120 | 84948 | 61264 |
| Дохід від зміни вартості активів, які оцінюються за справедливою вартістю | 2121 | 0 | 0 |
| Дохід від використання коштів, вивільнених від оподаткування | 2123 | 0 | 0 |
| Адміністративні витрати | 2130 | -118389 | -108412 |
| Витрати на збут | 2150 | -98568 | -67687 |
| Інші операційні витрати | 2180 | -81903 | -69867 |
| Витрат від зміни вартості активів, які оцінюються за справедливою вартістю | 2181 | 0 | 0 |
| Витрат від первісного визнання біологічних активів і сільськогосподарської продукції | 2182 | 0 | 0 |
| Фінансовий результат від операційної діяльності: прибуток | 2190 | 34957 | 83747 |
| Фінансовий результат від операційної діяльності: збиток | 2195 | 0 | 0 |
| Дохід від участі в капіталі | 2200 | 4800 | 240 |
| Інші фінансові доходи | 2220 | 7 | 545 |
| Інші доходи | 2240 | 55 | 72 |
| Дохід від благодійної допомоги | 2241 | 0 | 0 |
| Фінансові витрати | 2250 | 0 | 0 |
| Втрати від участі в капіталі | 2255 | 0 | 0 |
| Інші витрати | 2270 | -917 | -2439 |
| Прибуток (збиток) від впливу інфляції на монетарні статті | 2275 | 0 | 0 |
| Фінансовий результат до оподаткування: прибуток | 2290 | 38902 | 82165 |
| Фінансовий результат до оподаткування: збиток | 2295 | 0 | 0 |
| Витрати (дохід) з податку на прибуток | 2300 | -11239 | -10934 |
| Прибуток (збиток) від припиненої діяльності після оподаткування | 2305 | 0 | 0 |
| Чистий фінансовий результат: прибуток | 2350 | 27663 | 71231 |
| Чистий фінансовий результат: збиток | 2355 | 0 | 0 |

III. Елементи операційних витрат

| | | | |
|----------------------------------|------|---------|---------|
| Матеріальні затрати | 2500 | 677359 | 718571 |
| Витрати на оплату праці | 2505 | 93518 | 75872 |
| Відрахування на соціальні заходи | 2510 | 20690 | 20175 |
| Амортизація | 2515 | 16576 | 11615 |
| Інші операційні витрати | 2520 | 2108064 | 2277092 |
| Разом | 2550 | 2916207 | 3103325 |

**Звіт про рух грошових коштів (за прямим методом)
за 12 місяців 2018 р.**

| Стаття | Код рядка | За звітний період | За аналогічний період попереднього року |
|--|--------------|-------------------|--|
| 1 | 2 | 3 | 4 |
| I. Рух коштів у результаті операційної діяльності | | | |
| Надходження від: | | 5264333 | 3924323 |
| Реалізації продукції (товарів, робіт, послуг) | 3000 | | |
| Повернення податків і зборів | 3005 | 0 | 0 |
| у тому числі податку на додану вартість | 3006 | 0 | 0 |
| Цільового фінансування | 3010 | 1251 | 1777 |
| Надходження від отримання субсидій, дотацій | 3011 | 0 | 0 |
| Надходження авансів від покупців і замовників | 3015 | 0 | 0 |
| Надходження від повернення авансів | 3020 | 0 | 0 |
| Надходження від відсотків за залишками коштів на поточних рахунках | 3025 | 0 | 0 |
| Надходження від боржників неустойки (штрафів, пені) | 3035 | 0 | 0 |
| Надходження від операційної оренди | 3040 | 0 | 0 |
| Надходження від отримання роялті, авторських винагород | 3045 | 0 | 0 |
| Надходження від страхових премій | 3050 | 0 | 0 |
| Надходження фінансових установ від повернення позик | 3055 | 0 | 0 |
| Інші надходження | 3095 | 168661 | 125912 |
| Витрачання на оплату: | 3100 | -4391325 | -3768657 |
| Товарів (робіт, послуг) | | | |
| Праці | 3105 | -90324 | -75958 |
| Відрахувань на соціальні заходи | 3110 | -25034 | -20175 |
| Зобов'язань з податків і зборів | 3115 | -58330 | -59328 |
| Витрачання на оплату зобов'язань з податку на прибуток | 3116 | 0 | 0 |
| Витрачання на оплату зобов'язань з податку на додану вартість | 3117 | 0 | 0 |
| Витрачання на оплату зобов'язань з інших податків і зборів | 3118 | 0 | 0 |
| Витрачання на оплату авансів | 3135 | 0 | 0 |
| Витрачання на оплату повернення авансів | 3140 | 0 | 0 |
| Витрачання на оплату цільових внесків | 3145 | 0 | 0 |
| Витрачання на оплату зобов'язань за страховими контрактами | 3150 | 0 | 0 |
| Витрачання фінансових установ на надання позик | 3155 | 0 | 0 |
| Інші витрачання | 3190 | -720691 | -120898 |
| Чистий рух коштів від операційної діяльності | 3195 | 148541 | 6996 |
| II. Рух коштів у результаті інвестиційної діяльності | | | |
| Надходження від реалізації: | | 0 | 0 |
| фінансових інвестицій | 3200 | | |
| необоротних активів | 3205 | 38415 | 36435 |
| Надходження від отриманих: | | 0 | 0 |
| відсотків | 3215 | | |
| дивідендів | 3220 | 1680 | 240 |
| Надходження від деривативів | 3225 | 0 | 0 |
| Надходження від погашення позик | 3230 | 0 | 0 |
| Надходження від вибуття дочірнього підприємства та іншої господарської одиниці | 3235 | 0 | 0 |
| Інші надходження | 3250 | 0 | 0 |

| | | | |
|---|-------------|----------------|---------------|
| Витрачання на придбання: фінансових інвестицій | 3255 | 0 | 0 |
| необоротних активів | 3260 | -147293 | -51507 |
| Виплати за деривативами | 3270 | 0 | 0 |
| Витрачання на надання позик | 3275 | 0 | 0 |
| Витрачання на придбання дочірнього підприємства та іншої господарської одиниці | 3280 | 0 | 0 |
| Інші платежі | 3290 | 0 | 0 |
| Чистий рух коштів від інвестиційної діяльності | 3295 | -107198 | -14832 |
| III. Рух коштів у результаті фінансової діяльності | | | |
| Надходження від: Власного капіталу | 3300 | 0 | 0 |
| Отримання позик | 3305 | 325000 | 100000 |
| Надходження від продажу частки в дочірньому підприємстві | 3310 | 0 | 0 |
| Інші надходження | 3340 | 0 | 0 |
| Витрачання на: Викуп власних акцій | 3345 | 0 | 0 |
| Погашення позик | 3350 | -260441 | -106559 |
| Сплату дивідендів | 3355 | -23009 | -33347 |
| Витрачання на сплату відсотків | 3360 | 0 | 0 |
| Витрачання на сплату заборгованості з фінансової оренди | 3365 | 0 | 0 |
| Витрачання на придбання частки в дочірньому підприємстві | 3370 | 0 | 0 |
| Витрачання на виплати неконтрольованим часткам у дочірніх підприємствах | 3375 | 0 | 0 |
| Інші платежі | 3390 | -64952 | 0 |
| Чистий рух коштів від фінансової діяльності | 3395 | -23402 | -39906 |
| Чистий рух грошових коштів за звітний період | 3400 | 17941 | -47742 |
| Залишок коштів на початок року | 3405 | 127861 | 175585 |
| Вплив зміни валютних курсів на залишок коштів | 3410 | -8 | 18 |
| Залишок коштів на кінець року | 3415 | 145792 | 127861 |

Основні техніко-економічні показники діяльності
ПрАТ «Холдингова компанія «Київміськбуд» за 2016-2018 рр. [43]

| Назва показника | Значення показника по роках | | | Відносна зміна показника, % | |
|--------------------------------------|-----------------------------|----------|----------|-----------------------------|-----------|
| | 2016 | 2017 | 2018 | 2017-2016 | 2018-2017 |
| Чистий дохід, тис. грн. | 2967128 | 3125808 | 2866216 | 5,35 | -8,30 |
| Інші доходи, тис. грн. | 96113 | 62121 | 89810 | -35,37 | 44,57 |
| Загальні доходи, тис. грн. | 3063241 | 3187929 | 2956026 | 4,07 | -7,27 |
| Собівартість продукції тис. грн. | 2684452 | 2857359 | 2617347 | 6,44 | -8,40 |
| Інші витрати, тис. грн. | 279986 | 259339 | 311016 | -7,37 | 19,93 |
| Загальні витрати, тис. грн. | 2964438 | 3116698 | 2928363 | 5,14 | -6,04 |
| Чистий прибуток, тис. грн. | 98803,0 | 71231,0 | 27663,0 | -27,91 | -61,16 |
| Активи, тис. грн. | 6231014 | 7017967 | 8556052 | 12,63 | 21,92 |
| Основні засоби, тис. грн. | 450074 | 336715 | 469252 | -25,19 | 39,36 |
| Рентабельність активів, % | 1,59 | 1,01 | 0,32 | -35,99 | -68,15 |
| Фондовіддача | 6,81 | 9,47 | 6,30 | 39,11 | -33,46 |
| Чисельність персоналу, чол | 660 | 693 | 700 | 5,00 | 1,01 |
| Витрати на оплату праці, тис. грн. | 79 836 | 75 872 | 93 518 | -4,97 | 23,26 |
| Середня заробітна плата у міс., грн | 10 080,3 | 9 123,6 | 11 133,1 | -9,49 | 22,03 |
| Продуктивність праці, тис. грн./чол. | 4 495,65 | 4 510,55 | 4 094,59 | 0,33 | -9,22 |

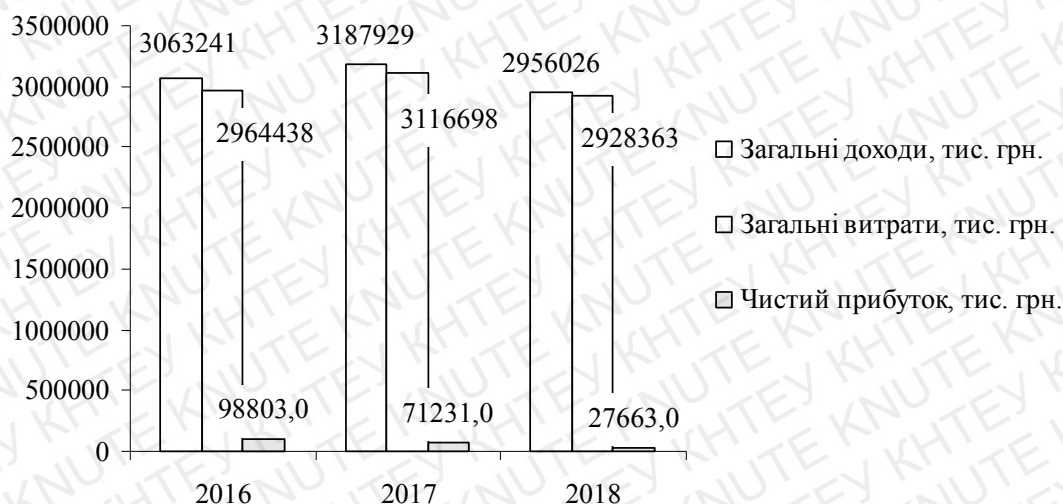


Рис. Е.1. Динаміки доходів, витрат та чистого прибутку
ПрАТ «Холдингова компанія «Київміськбуд» за 2016-2018 рр. [43]

ДОДАТОК Ж

Таблиця Ж.1

Показники ефективності використання оборотних активів
ПРАТ «Холдингова компанія «Київмиськбуд» за 2016-2018 рр. [43]

| Показник | Роки | | | Відхилення відносно (+,-), % | |
|--|-------|-------|--------|------------------------------|-----------|
| | 2016 | 2017 | 2018 | 2017-2016 | 2018-2017 |
| Коефіцієнт реальної вартості оборотних коштів у майні підприємства | 0,937 | 0,959 | 0,935 | 2,43 | -2,51 |
| Коефіцієнт завантаження | 1,967 | 2,154 | 2,792 | 9,51 | 29,62 |
| Рентабельність оборотних активів, % | 1,69 | 1,06 | 0,35 | -37,51 | -67,33 |
| Коефіцієнт оборотності оборотних активів | 0,508 | 0,46 | 0,36 | -8,69 | -22,85 |
| Період обороту оборотних активів, дн | 718,0 | 786,3 | 1019,2 | 9,51 | 29,62 |
| Коефіцієнт оборотності виробничих запасів | 0,5 | 0,5 | 0,4 | -4,94 | -22,98 |
| Період обороту запасів, дн | 673,0 | 707,9 | 919,1 | 5,19 | 29,84 |
| Коефіцієнт оборотності дебіторської заборгованості | 135,9 | 13,8 | 26,6 | -89,87 | 93,43 |
| Період обороту дебіторської заборгованості, дн. | 2,7 | 26,5 | 13,7 | 887,48 | -48,30 |
| Тривалість операційного циклу, дн | 675,7 | 734,4 | 932,9 | 8,70 | 27,02 |

Грошові активи ПрАТ «Холдингова компанія «Київміськбуд»

за 2016-2018 рр. [43]

| Показник | Роки | | | Відхилення (+,-) | |
|---|---------|---------|---------|------------------|-----------|
| | 2016 | 2017 | 2018 | 2017-2016 | 2018-2017 |
| Грошові кошти та їх еквіваленти, тис. грн. | 175585 | 127861 | 145792 | -47724 | +17931 |
| Поточні фінансові інвестиції, тис. грн. | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Грошові активи, тис. грн. | 175585 | 127861 | 145792 | -47724 | +17931 |
| Оборотні активи, тис. грн. | 5836576 | 6733563 | 8003340 | +896987 | +1269777 |
| Коефіцієнт участі грошових активів в оборотних активах, % | 3,01 | 1,90 | 1,82 | -1,11 | -0,08 |



Рис. К.1. Динаміка грошових активів

ПрАТ «Холдингова компанія «Київміськбуд» у 2016-2018 рр. [43]

ДОДАТОК Л

Таблиця Л.1

Показники ліквідності та ефективності використання грошових активів ПрАТ «Холдингова компанія «Київміськбуд» у 2016-2018 рр. [43]

| Показник | Роки | | | Відхилення (+,-) | |
|---|---------|---------|---------|------------------|-----------|
| | 2016 | 2017 | 2018 | 2017-2016 | 2018-2017 |
| Вихідні дані | | | | | |
| Залишки грошових активів, тис. грн. | 175585 | 127861 | 145792 | -47724,0 | +17931 |
| Поточні зобов'язання | 3815143 | 3747550 | 2815907 | -67593,0 | -931643,0 |
| Чистий дохід від реалізації продукції, тис. грн. | 2967128 | 3125808 | 2866216 | +158680 | -259592,0 |
| Чистий прибуток / збиток | 98803 | 71231 | 27663 | -27572,0 | -43568,0 |
| Поточні фінансові інвестиції | 0 | 0 | 0 | 0,0 | 0,0 |
| Розрахункові показники | | | | | |
| Коефіцієнт абсолютної ліквідності (нормативне значення $\geq 0,2$) | 0,046 | 0,034 | 0,052 | -0,012 | +0,018 |
| Коефіцієнт відволікання вільного залишку грошових коштів у короткотермінові фінансові інвестиції, % | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 |
| Коефіцієнт оборотності грошових активів | 16,9 | 24,4 | 19,7 | +7,5 | -4,8 |
| Період обороту грошових активів, днів | 21,6 | 14,9 | 18,6 | -6,7 | +3,6 |
| Рентабельність залишку грошових активів, % | 56,3 | 55,7 | 19,0 | -0,6 | -36,7 |

Таблиця М.1

**Показники впливу на рентабельність грошових активів
ПрАТ «Холдингова компанія «Київміськбуд» у 2019 році**

| Показник | 2018 рік | Плановий 2019 рік | Зміна | |
|---|----------|----------------------|-----------------------|----------------|
| | | | абс., тис. грн. | приріст , % |
| Доходи, тис. грн. | 2956026 | 2956026,0 | 0,0 | 0,0 |
| Витрати, тис. грн. | 2928363 | 2928363 | 0,0 | 0,0 |
| Витрати при їх зменшенні на ___% | | | | |
| 0,1% | - | 2925434,6 | -2928,4 | -0,1 |
| 0,5% | - | 2913721,2 | - 14641,8 | -0,5 |
| 1% | - | 2899079,4 | - 29283,6 | -1,0 |
| 2% | - | 2869795,7 | - 58567,3 | -2,0 |
| Чистий прибуток при зміні витрат на %, тис. грн. | 27663 | 27663 | 0,0 | 0,0 |
| 0,1% | - | 30591,4 | 2928,4 | 0,1 |
| 0,5% | - | 42304,8 | 14641,8 | 0,5 |
| 1% | - | 56946,6 | 29283,6 | 1,0 |
| 2% | - | 86230,3 | 58567,3 | 2,0 |
| Залишок грошових активів, тис. грн. | 145792 | 145792 | 0,0 | 0,0 |
| Рентабельність грошових активів, % | 19,0 | 19,0 | 0,0 | 0,0 |
| Рентабельність грошових активів при зміні витрат на ___% | | | | |
| 0,1% | - | 20,98 | 2,0 | 10,6 |
| 0,5% | - | 29,02 | 10,0 | 52,9 |
| 1% | - | 39,06 | 20,1 | 105,9 |
| 2% | - | 59,15 | 40,2 | 211,7 |