

Київський національний торговельно-економічний університет  
Кафедра економіки та фінансів підприємства

# **ВИПУСКНА КВАЛІФІКАЦІЙНА РОБОТА**

на тему:

## **Управління фінансуванням оборотних активів підприємства**

за матеріалами ТОВ «Перший столичний хлібозавод», Київська обл.,  
с. Нові Петрівці

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

Невгод Олександр  
Віталіївни

Науковий керівник –  
канд. екон. наук, доцент

Новікова Наталія  
Миколаївна

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

Ситник Г.В.

Київ 2019

**ЗМІСТ**

ВСТУП.....	3
РОЗДІЛ I. ТЕОРЕТИЧНІ ЗАСАДИ УПРАВЛІННЯ ФІНАНСУВАННЯ ТА ОБОРОТНИХ АКТИВІВ ПІДПРИЄМСТВА.....	6
РОЗДІЛ II. ДОСЛІДЖЕННЯ СТАНУ ФІНАНСУВАННЯ ОБОРОТНИХ АКТИВІВ ТОВ "ПЕРШИЙ СТОЛИЧНИЙ ХЛІБЗАВОД".....	18
2.1 Аналіз фінансово-господарської діяльності підприємства.....	18
2.2. Аналіз обсягу та структури оборотних активів підприємства.....	28
2.3. Аналіз джерел фінансування оборотних активів підприємства.....	31
РОЗДІЛ III. НАПРЯМИ ПІДВИЩЕННЯ ЕФЕКТИВНОСТІ ПРОЦЕСУ УПРАВЛІННЯ ФІНАНСУВАННЯМ ОБОРОТНИХ АКТИВІВ ТОВ «ПЕРШИЙ СТОЛИЧНИЙ ХЛІБЗАВОД» У ПЛАНОВОМУ ПЕРІОДІ.....	37
ВИСНОВКИ ТА ПРОПОЗИЦІЇ.....	48
СПИСОК ВИКОРИСТАНИХ ДЖЕРЕЛ.....	50
ДОДАТКИ.....	58

**Актуальність дослідження.** Оборотні активи підприємства та політика їх фінансування важливі, насамперед, з позиції забезпечення безперервності і підвищення ефективності поточної діяльності підприємства. Поняття "джерела фінансування" є досить сталим і являє собою "існуючі й очікувані джерела формування фінансових ресурсів, перелік економічних суб'єктів, які можуть надати такі ресурси. Враховуючи зазначене, доречно визначити джерела фінансування оборотних активів як існуючі й очікувані джерела формування фінансових ресурсів, що інвестуються в оборотні активи для забезпечення поточної операційної, інвестиційної та фінансової діяльності підприємства.

У сучасних умовах підприємствам усіх форм власності надається широка можливість маневрування оборотним капіталом. Господарюючі суб'єкти не тільки самі визначають потребу в оборотному капіталі в розрізі окремих груп оборотних активів, але і формують комбінацію джерел фінансування, виходячи із загальної стратегії розвитку підприємства. Такий процес є основним і дуже важливим етапом, на якому створюються умови стабільного функціонування і розвитку підприємства.

Проблему фінансування оборотних коштів підприємств піднімалися в працях таких вчених: І. А. Бланка, Р. Р. Кірейцева, Р. А. Крамаренко, Р. О. Партина, А. С. Галкіна, Н.В. Ващенко, С. А. Єрмака, О. М. Филипенко, Т. А. Городня, Р. М. Бугрименко, А. Г. Балдинюк, О.С. Стоянової, В.В. Ковальова та ін. Вивчення літературних джерел дає підставу зазначити, що на сьогоdnішній момент існує ряд усталених джерел формування оборотних активів. Проте, динамічні зовнішні умови розвитку економіки вносять корективи в даний перелік, створюючи передумови для подальшого дослідження в даній області.

**Метою написання** випускної кваліфікаційної роботи є дослідження теоретичних аспектів та розробка практичних пропозицій щодо удосконалення процесу фінансуванні оборотних активів підприємства

При написанні роботи були поставлені та виконані такі **завдання**:

- дослідити методичні підходи до фінансування оборотних активів підприємства;
- провести аналіз фінансово-господарської діяльності підприємства;
- проаналізувати обсяг та структуру оборотних активів підприємства;
- здійснити аналіз джерел фінансування оборотних активів підприємства;
- обґрунтувати напрями підвищення процесу управління фінансуванням оборотних активів підприємства у плановому періоді.

**Об'єктом дослідження** є процес управління фінансуванням оборотних активів підприємства

**Предметом дослідження** є теоретичні основи та практичний інструментарій управління фінансуванням оборотних активів підприємства

**Емпіричною базою дослідження** є ТОВ «Перший столичний хлібозавод». Форма власності: приватна. Організаційно-правова форма: товариство з обмеженою відповідальністю. ТОВ «Перший столичний хлібозавод» працює в галузі харчової промисловості. Підприємство знаходиться за адресою: Київська обл., с. Нові Петрівці, вул. Ворошилова, 85, 07354. ТОВ «Перший столичний Хлібозавод» був створений 01.04.12 в Київській області, в селі Вишгородського району, та запущений в експлуатацію того ж року. ТОВ «Перший столичний хлібозавод» в Україні розрахований на виробництво хліба в 130 тон на день. Чисельність працівників в 2018 році складала 220 осіб. Чистий прибуток на 31.12.2018 року склав 3 937 тис.грн.

**Методи дослідження:** методи аналізу і синтезу, абстрагування, узагальнення (для розкриття економічної суті явищ та обґрунтування категоріального апарату), статистичний, моделювання, порівняння, індукції та дедукції

**Інформаційне забезпеченні:** у процесі написання роботи були використані нормативно-правові акти України та нормативні документи підприємства, наукові праці, зокрема, монографії, статті з питань фінансування оборотних активів підприємства, а також матеріали фінансової звітності та управлінського обліку підприємства.

**Практичне значення:** пропозиції щодо підвищення ефективності управління фінансуванням оборотних активів підприємства можуть бути використанні у практичній діяльності підприємства.

**Апробація дослідження:** результати наукового дослідження були апробовані шляхом опублікування наукової статті: «Методичні підходи до фінансування оборотних активів підприємства», опубліковано у збірнику наукових статей студентів, які здобувають освітній ступінь «Магістр» за спеціальністю «Менеджмент» (Спеціалізація «Фінансове управління») заочної форми навчання «Економіка і фінанси підприємства (Київ .нац. торг.-екон ун-т, 2019.-Ч.1 – С.112-117).

**Структура роботи.** Випускна робота складається з вступу, трьох розділів, висновків та пропозицій, списку використаних джерел та додатків.

## РОЗДІЛ І

### МЕТОДИЧНІ ПІДХОДИ ДО ФІНАНСУВАННЯ ОБОРОТНИХ АКТИВІВ ПІДПРИЄМСТВА

Оборотні активи підприємства та політика їх фінансування щодо управління цій частині виробничих фондів важливі, перш за все, з позиції забезпечення безперебійності та ефективності поточної діяльності підприємства.

Як будь-який процес управління, управління оборотними активами підприємства необхідно здійснювати поетапно [12, с. 123].

У роботі І. А. Бланка організована чітка послідовність етапів проведення політики управління оборотними активами, що полягає в аналізі динаміки складу і структури оборотних активів, показників ефективності їх використання, формування необхідного обсягу оборотних коштів, створення раціональної та оптимальної структури джерел фінансування [3].

У роботі Г. В. Савицької представлений комплекс показників, який необхідний для проведення дослідження ефективності використання оборотних активів, розглянуто напрямки факторного аналізу, приділено увагу детальному вивченню матеріальної частини оборотних активів. Важливість даної методики полягає у встановленні впливу факторів на показники функціонування оборотних коштів, розрахунку резервів зростання оборотності і рентабельності оборотних коштів, виручки, прибутку, виявленні можливого резерву скорочення коштів, що беруть участь в обороті підприємства [49].

Політика управління оборотними активами підприємства являє собою багатоплановий процес, який стосується основних аспектів політики формування та фінансування оборотних активів

В табл. 1.1 наведено погляди учених щодо визначення основних етапів управління активами підприємства.

*Таблиця 1.1*

### **Етапи управління обіговими активи підприємства**

Автор	Зміст етапу
Бланк І. О., Ситник Г. В. [3,с. 189]	аналіз оборотних активів підприємства у попередньому періоді, вибір політики формування оборотних активів підприємства, оптимізація обсягу оборотних активів, забезпечення необхідної ліквідності оборотних активів, забезпечення необхідної рентабельності

	оборотних активів, вибір форм і джерел фінансування оборотних активів.
Кириченко Т. В., Кудрявцева С. С. [26, с. 33]	оцінка складу оборотних активів у попередньому періоді, аналіз ефективності використання оборотних активів, вибір моделі управління оборотними активами, оптимізація об'єму і структури оборотних активів, забезпечення потреби в ресурсах джерелами покриття.
Мазаракі А. А., Лігоненко Л.О. Ушакова Н.М. [16, с. 532]	визначення мети і завдань управління, формування інформаційної бази управлінських рішень, аналіз стану та ефективності управління обіговими активами, розробка плану-прогнозу потреби в обігових активах на наступний період та визначення джерел фінансування цієї потреби, розробка політики управління окремими групами активів для досягнення стратегічних цілей управління, експертиза розробленого плану формування та політики управління активами підприємства з погляду досягнення стратегічних цілей управління, оперативне управління процесом формування та кругообігом обігових активів.
Маргасова В.Г. [32, с. 219]	визначення стратегічної мети підприємства, визначення факторів, що впливають на ризики недосягнення стратегічної мети підприємства, формування складу завдань управління оборотним капіталом, загальна формалізація інтерференції стратегії підприємства і його тактики в галузі управління оборотним капіталом, розробка системи критеріїв оцінки ефективності політики підприємства в галузі оборотного капіталу, вибір політики комплексного оперативного керування поточними активами і поточними пасивами підприємства.

Ефективне управління фінансуванням оборотних активів потребує уточнення сутності категорії «фінансування». Фінансування – це поступальний цілеспрямований рух грошових коштів з внутрішніх і зовнішніх джерел з метою формування і використання капіталу, грошових доходів і ресурсів підприємств та забезпечення на цій основі простого і розширеного відтворення [34, с. 80].

Фінансування на рівні підприємства можна визначити як процес мобілізації та витрачання грошових коштів або використання інших фінансових інструментів з метою формування (придбання або створення) активів та виконання зобов'язань [3, с. 122].

На думку О.С. Стоянової, О.В. Бикової та І.О. Бланка, політика управління фінансуванням оборотних активів передбачає вибір відповідних джерел фінансування оборотних активів та полягає в остаточному визначенні

співвідношення між рівнем ефективності використання капіталу та рівнем ризику фінансової стійкості й платоспроможності підприємства [55].

Ящук Д.Л. наголошує на тому, що питання управління фінансуванням оборотних активів пов'язане, з одного боку, зі співвідношенням постійних і змінних видів цих активів, а з іншого – із принциповим вибором довгострокових або короткострокових джерел фінансування оборотних активів [71].

Продченко І.А. відзначає, що управління фінансуванням оборотних активів підприємства підпорядковане забезпеченню потреби в них відповідними фінансовими засобами й оптимізації структури джерел формування цих засобів. З урахуванням цього формується політика фінансування оборотних активів, що розробляється на підприємстві [46].

Узагальнюючи лише деякі з основних розглянутих методик, які використовуються в даний час в цілях ефективного процесу управління фінансуванням оборотними активами, доцільно об'єднати всі наявні методичні підходи, які будуть взаємно доповнювати один одного, забезпечуючи при цьому не тільки комплексний, послідовний, але і гнучкий механізм формування, оптимізації та поповнення обсягу оборотних коштів. Схему етапів управління фінансуванням оборотних активів наведемо на рис.1.1.

Аналізуючи стан фінансування оборотних активів підприємства, необхідно:

- дати оцінку обсягу і структури капіталу, вкладеного в оборотні активи;
- визначити відповідність джерел фінансування оборотних активів встановленим нормативам;
- оцінити обґрунтованість політики менеджменту підприємства щодо фінансування оборотних активів.

Ретроспективний аналіз фінансування оборотних активів  
підприємства



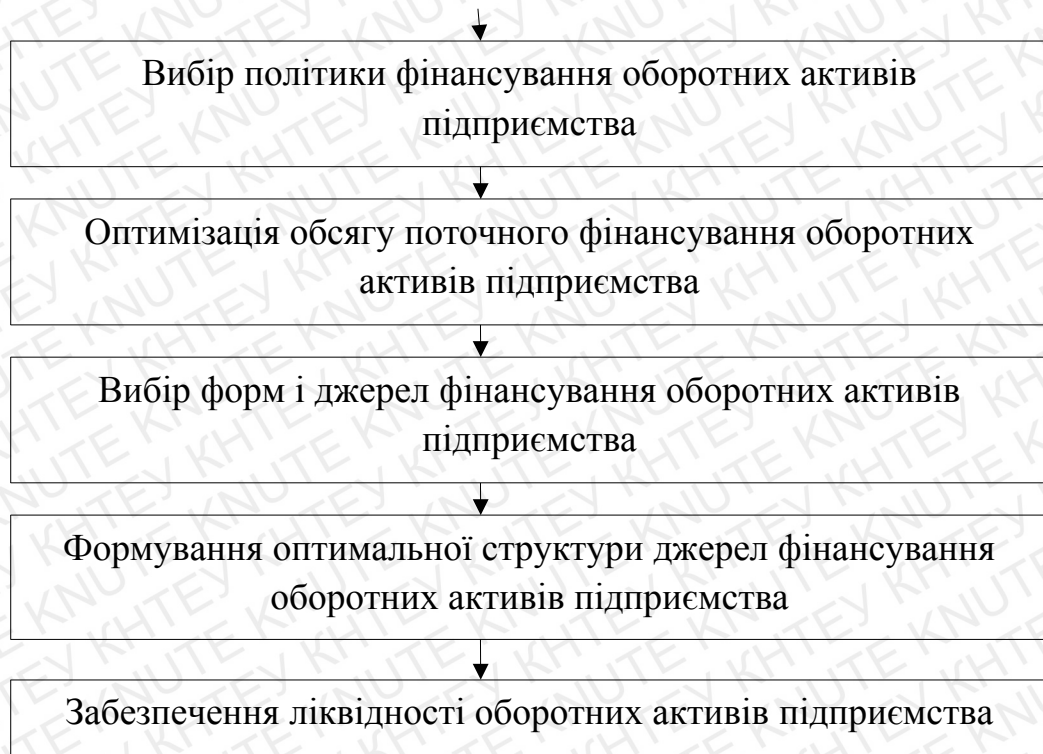


Рис.1.1. Основні етапи управління фінансуванням оборотних активів підприємствах [джерело узагальнено автором на основі 3;55].

На першій стадії аналізу проводиться оцінка достатності фінансових ресурсів, що інвестуються в оборотні активи, з позицій задоволення потреби в них у попередньому періоді. Така оцінка проводиться на основі коефіцієнта достатності фінансування оборотних активів підприємства в цілому, у тому числі власних оборотних активів. Щоб нівелювати вплив зміни обсягу реалізації продукції на розглянуті показники, вони виражаються відносними значеннями (у днях обороту). Розрахунок зазначених коефіцієнтів здійснюється за формулами[3]:

$$\text{КДФ}_{\text{оа}} = \frac{\text{фПО}_{\text{оа}}}{\text{нПО}_{\text{оа}}} \quad \text{КДФ}_{\text{оа}} = \frac{\text{фПО}_{\text{оа}}}{\text{нПО}_{\text{оа}}} \quad (1.1)$$

$$\text{КДФ}_{\text{воа}} = \frac{\text{фПО}_{\text{воа}}}{\text{нПО}_{\text{воа}}} \quad \text{КДФ}_{\text{воа}} = \frac{\text{фПО}_{\text{воа}}}{\text{нПО}_{\text{воа}}} \quad (1.2)$$

де КДФоа - коефіцієнт достатності фінансування оборотних активів у досліджуваному періоді;

КДФвоа - коефіцієнт достатності фінансування власних або ротних активів;

фПОоа - фактичний період обороту оборотних активів у днях у досліджуваному періоді;

нПОоа - норматив оборотних активів підприємства в днях встановлений на відповідний досліджуваний період;

фПОвоа - фактичний період обороту власних оборотних активів у днях у досліджуваному періоді;

нПОвоа – норматив власних оборотних активів підприємства в днях, встановлений на відповідний період, що розглядається.

На другій стадії аналізу розглядаються сума та рівень чистих оборотних активів (чистого робочого капіталу) і темпи зміни цих показників по окремих періодах. Для оцінки рівня чистих оборотних активів (чистого робочого капіталу) використовується відповідний коефіцієнт, що розраховується за формулою[3]:

$$K_{\text{чоа}} = \frac{\text{ЧОА}}{\text{ОА}} K_{\text{чоа}} = \frac{\text{ЧОА}}{\text{ОА}} \quad (1.3)$$

де,  $K_{\text{чоа}}$  - коефіцієнт чистих оборотних активів (чистого робочого капіталу) підприємства;

ЧОА - середня сума чистих оборотних активів (чистого робочого капіталу) підприємства в досліджуваному періоді;

ОА - середня сума оборотних активів (валового робочого капіталу) підприємства в досліджуваному періоді.

Цей показник значною мірою характеризує тип політики фінансування оборотних активів, що здійснювалась підприємством у попередньому періоді.

На третій стадії аналізу вивчають обсяг і рівень поточного фінансування оборотних активів підприємства у звітному періоді, які обумовлені потребами його фінансового циклу.

Обсяг поточного фінансування оборотних активів розраховується за формулою[3]:

$$\text{ОПФoa} = \text{Зтмц} + \text{ДЗ} - \text{КЗ} \quad (1.4)$$

де ОПФoa – середній обсяг поточного фінансування оборотних активів підприємства в аналізованому періоді;

Зтмц – середня сума запасів товарно-матеріальних цінностей у складі оборотних активів підприємства в періоді, що аналізують;

ДЗ – середня сума дебіторської заборгованості підприємства в аналізованому періоді;

КЗ – середня сума кредиторської заборгованості підприємства в аналізованому періоді.

Рівень поточного фінансування оборотних активів підприємства оцінюють коефіцієнтом поточного фінансування оборотних активів і розраховують за такою формулою[3]:

$$\text{КДФoa} = \frac{\text{ОПФoa}}{\text{АО}} \quad \text{КДФoa} = \frac{\text{ОПФoa}}{\text{АО}} \quad (1.5)$$

де КПФoa – коефіцієнт поточного фінансування оборотних активів підприємства в аналізованому періоді;

ОПФoa – середній обсяг поточного фінансування оборотних активів підприємства в аналізованому періоді;

АО – середня сума оборотних активів підприємства в аналізованому періоді.

На четвертому етапі аналізу розглядають динаміку суми і питомої ваги окремих джерел фінансування оборотних активів підприємства в попередньому періоді. У процесі аналізу позикових джерел фінансування оборотних активів ці джерела розглядають у плані термінів їх використання (довготермінових і короткотермінових) і видів кредиту (фінансового й товарного), що залучають.

Розглянемо питання вибору політики фінансування оборотних активів. Існують три стратегії фінансування оборотних активів:

1. Консервативна стратегія, якій притаманне фінансування постійної частини оборотних активів стійкими джерелами фінансування, тобто чистим оборотним капіталом - власним і довгостроковим позиковим капіталом. Значна частина варіюють оборотних активів фінансується з стійких джерел. Дана стратегія супроводжується мінімальним ризиком і високою вартістю.

2. Агресивна стратегія, яка полягає в тому, що змінна і значна частина постійних оборотних активів фінансується короткостроковими джерелами фінансування (короткострокові кредити і позики і кредиторська заборгованість). агресивна стратегія є найбільш дешевою, але в той же час, ризикованою.

3. Компромісна стратегія передбачає збалансоване співвідношення між стійкими джерелами фінансування і постійними оборотними активами, а також між нестійкими джерелами фінансування та оборотними активами, що варіюються.

Якщо організація вибирає консервативну стратегію управління оборотним капіталом, то потреба в чистому оборотному капіталі буде визначатися за формулою[34]:

$$\text{ЧОК} > 3п \quad (1.6)$$

де  $Z_p$  - планові запаси в сумі до статті «ПДВ по придбаних цінностях».

Дебіторська заборгованість в рамках цієї стратегії, як правило, перевищує кредиторську, а частка високоліквідних активів в оборотних перевищує середньогалузеві значення.

Для агресивної стратегії фінансування справедливо наступне нерівність[1]:

$$\text{ЧОК} < Z_p \quad (1.7)$$

Дебіторська заборгованість, при цьому, значно нижче кредиторської, а частка високоліквідних активів менше середньогалузевих значень. Найбільш збалансованою є компромісна стратегія, для якої справедливо така умова[34]:

$$\text{ЧОК} \sim Z_p \quad (1.8)$$

Дебіторська заборгованість, при цьому, приблизно дорівнює кредиторської, а частка високоліквідних активів відповідає середньогалузевим значенням.

Розглянемо основні відмінності стосуються ознак агресивної і консервативної політики. Так, на думку Стоянової Є.С., «якщо підприємство не ставить ніяких обмежень в нарощуванні оборотних активів, питома вага поточних активів у загальній сумі поточних активів високий, а період оборотності поточних активів тривалий - це ознаки агресивної політики управління[55].

Застосування агресивної політики управління оборотними активами забезпечує низький ризик технічної неплатоспроможності, але не може забезпечити підвищену економічну рентабельність фірми. Якщо підприємство мінімізує оборотні активи, питома вага поточних активів у

загальній сумі активів низький, а період оборотності оборотних активів краток - це ознаки консервативної політики управління поточними активами.

Консервативна політика управління оборотними активами забезпечує високу економічну рентабельність активів, але несе в собі надмірний ризик виникнення технічної неплатоспроможності»[55].

Доцільно також розглянути і погляд таких науковців як Бланк І.О., Лігоненко Л.О., Гуляєва Н.М. на сутність консервативної політики фінансування оборотних активів підприємства. На думку даних авторів «консервативна політика передбачає не тільки повне задоволення потреби у всіх видах оборотних активів, але і створення значних їх резервів на випадок подорожчання або перебоїв в поставках сировини, збоїв у виробничому процесі, уповільнення інкасації дебіторської заборгованості, збільшення попиту на готову продукцію, а також наявність значної суми грошових активів для підтримки поточної платоспроможності. Такий підхід гарантує мінімізацію підприємницького і фінансового ризиків, але негативно позначається на оборотності і рівні рентабельності оборотних активів фірми[3].

Помірний підхід до управління оборотним капіталом передбачає повне задоволення потреби у всіх видах оборотних коштів для фінансування поточної діяльності і створення нормальних страхових запасів на випадок найбільш типових збоїв в процесі відтворення. При виборі даного підходу забезпечується середньогалузевого співвідношення між рівнями ризику і ефективності використання капіталу.

Агресивний підхід до управління оборотним капіталом полягає в мінімізації або відсутності страхових резервів всіх видів оборотних активів. Цей підхід сприяє досягненню найбільшої ефективності використання оборотних активів за відсутності збоїв у відтворювальному процесі, але і викликає підвищений ступінь підприємницького і фінансового ризиків »[14].

При формуванні політики управління капіталом підприємство вибирає між ризиком і прибутковістю, що виникають в результаті вибору

довгострокових джерел фінансування. Традиційно першим етапом цього процесу є обґрунтування величини позикового капіталу (або величини фінансового важеля).

На наступному етапі виявляються конкретні джерела фінансування за власним і позикового капіталу. З позицій Бріггема Ю., Гаспенскі Л., при щодо агресивної політики весь обсяг необоротних активів та частина (приблизно половина) постійних оборотних активів фінансується за рахунок довгострокових зобов'язань, власного капіталу та спонтанної кредиторської заборгованості. Частина, що залишилася постійних і весь обсяг змінних оборотних активів фінансуються за рахунок короткострокових кредитів [3]. Необхідно відзначити, що ступінь агресії може бути різною. При високо агресивній політиці вся постійна частина оборотних активів і навіть частина основного капіталу може фінансуватися за рахунок короткострокового кредиту. При цьому сума чистого оборотного капіталу є негативну величину.

З позицій В.В. Ковальова, Е.С. Стоянової, І.В. Піщанської та ін. Агресивна модель означає, що довгострокові зобов'язання і власний капітал служать джерелами фінансування необоротних активів і постійної частини оборотних активів, тобто того мінімуму, який необхідний для здійснення господарської діяльності. В цьому випадку сума чистого оборотного капіталу дорівнює постійній величині оборотних активів [27;55]. Підтримка чистого оборотного капіталу на мінімальному рівні є досить ризикованим, з точки зору забезпечення ліквідності і фінансової стійкості підприємства (особливо, з огляду на різну ступінь агресії, аж до негативної величини чистого оборотного капіталу).

Агресивна політика фінансування значною мірою приваблива тим, що короткострокові кредити обходяться дешевше, ніж довгострокові. При такій політиці у підприємства підвищується рівень ефекту фінансового важеля і шанси отримати більш високі прибутки, але в цьому випадку високий ризик

потенційних втрат від припинення діяльності або втраченої виручки при зростанні попиту на продукцію (товари, роботи, послуги) в пікові періоди.

При консервативній політиці короткострокові кредити або повністю відсутні, або займають дуже низька питома вага в загальній Сумне джерел фінансування.

З точки зору Брігхема Ю., Гаспенскі Л., при цьому постійні джерела (довгострокові зобов'язання, власний капітал і спонтанно виникає кредиторська заборгованість) використовуються для фінансування всієї суми необоротних і постійної частини оборотних активів і деякої частки (або навіть всієї вартості) змінної частини оборотних активів [71]. У даній ситуації підприємство використовує незначний обсяг короткострокового кредиту тільки в моменти, коли потреба в коштах досягає піку. У період ділового спаду надлишково залучені кошти зберігаються у вигляді високоліквідних цінних паперів.

З точки зору В.В. Ковальова, Е.С. Стоянової, І.В. Піщанської та ін., Консервативна модель передбачає, що необоротні активи, постійна і змінна частина оборотних активів фінансуються за рахунок довгострокових джерел. Чистий оборотний капітал в цьому випадку дорівнює всій величині оборотних активів [27;55].

Консервативна політика характеризується мінімальним рівнем ризику втрати ліквідності і платоспроможності. Однак за забезпечення високої надійності при фінансуванні оборотних активів підприємства розплачуються підвищеними витратами з обслуговування більш дорогого довгострокового капіталу, а також необхідністю задоволення спеціальних умов банку (наприклад, при високій частці довгострокових кредитів в джерелах фінансування), що обмежують свободу при прийнятті управлінських рішень.

Для помірної (компромісною) політики фінансування характерний середній (нейтральний) рівень короткострокового кредиту в загальній сумі всіх джерел фінансування, а також середній рівень ризику втрати ліквідності і платоспроможності підприємства. У моделі Брігхема Ю., Гаспенскі Л. весь



обсяг необоротних активів і постійна частина оборотних активів фінансуються за допомогою довгострокового позикового капіталу, власних джерел і спонтанної кредиторської заборгованості. Змінна частина оборотних активів, сезонна потреба в яких виникає циклічно, фінансується за рахунок короткострокових позик лише у випадках підвищення ділової активності підприємства [3].

Відповідно до моделі В.В. Ковальова, компромісний варіант передбачає, що необоротні активи підприємства, постійна (системна) частина оборотних активів і приблизно половина змінної (варіює) частини оборотних активів фінансуються за рахунок довгострокових джерел. В цьому випадку чистий оборотний капітал дорівнює за величиною сумі постійної частини поточних активів і половини їх змінної частини [27;55]. Реалізуючи цю стратегію, підприємства можуть мати зайві оборотні активи, що негативно відбивається на показниках рентабельності, однак це розглядається як плата за підтримку на прийнятному рівні ризику втрати ліквідності.

Отже, управління фінансуванням оборотних активів підприємства підпорядковане забезпеченню потреби в них відповідними фінансовими засобами й оптимізації структури джерел формування цих засобів. Існують три стратегії фінансування оборотних активів: консервативна стратегія, агресивна стратегія та компромісна стратегія. При формуванні політики управління капіталом підприємство вибирає між ризиком і прибутковістю, що виникають в результаті вибору довгострокових джерел фінансування.

## РОЗДІЛ II

### ДОСЛІДЖЕННЯ СТАНУ ФІНАНСУВАННЯ ОБОРОТНИХ АКТИВІВ ТОВ "ПЕРШИЙ СТОЛИЧНИЙ ХЛІБЗАВОД"

#### 2.1 Аналіз фінансово-господарської діяльності підприємства

ТОВ «Перший столичний хлібзавод» входить до холдингу ТОВ «ХК «Хлібні інвестиції». Холдинг ТОВ «ХК «Хлібні інвестиції» включає наступні хлібозаводи України:

- ТОВ «Chanta Mount».
- ПАТ «Івано-Франківський хлібокомбінат».
- ТОВ «Перший столичний хлібзавод».
- ПАТ «Чернівецький хлібокомбінат».
- ТОВ «Бердичівський хлібзавод».
- ПрАТ «Теремно хліб».

Підприємство зареєстроване 08.07.2001 у Київській обл., с. Нові Петрівці, вул. Ворошилова, 85, 07354. Директор товариства Гадомська Оксана Володимирівна.

ТОВ «ХК«Хлібні інвестиції» є одним з найбільших українських холдингів з виробництва хлібопродуктів, який займає 8% ринку хлібобулочних виробів України і знаходиться на 3-му місці серед найбільших хлібних підприємств. «Перший столичний Хлібзавод» був створений 01.04.12 в Київській області, в селі Вишгородського району, та запущений в експлуатацію того ж року.

ТОВ «Перший столичний хлібзавод» в Україні розрахований на виробництво хліба в 130 тон на день.

Розглянемо ринкові частки основних гравців ринку хлібобулочних виробів в Україні в 2018 році (рис.2.1) та у м. Київ 2018 році (рис.2.2).

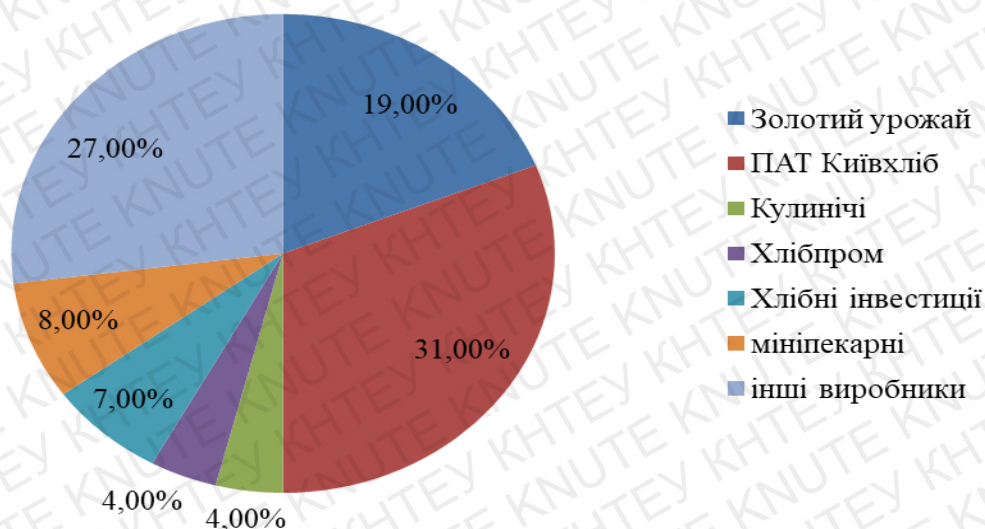


Рис.2.1. Ринкові частки основних підприємств ринку хлібобулочних виробів в Україні в 2018 році

Як бачимо з рис.2.1 та рис..2.2 ТОВ «Перший столичний хлібозавод» має ринкову частку в Україні – 7% та в м. Київ – 10%, а основними конкурентами підприємства є компанії Київхліб, Київський обласний хлібопекарський комплекс (ТМ Кулінічі), Золотий урожай та приватні мініпекарні.

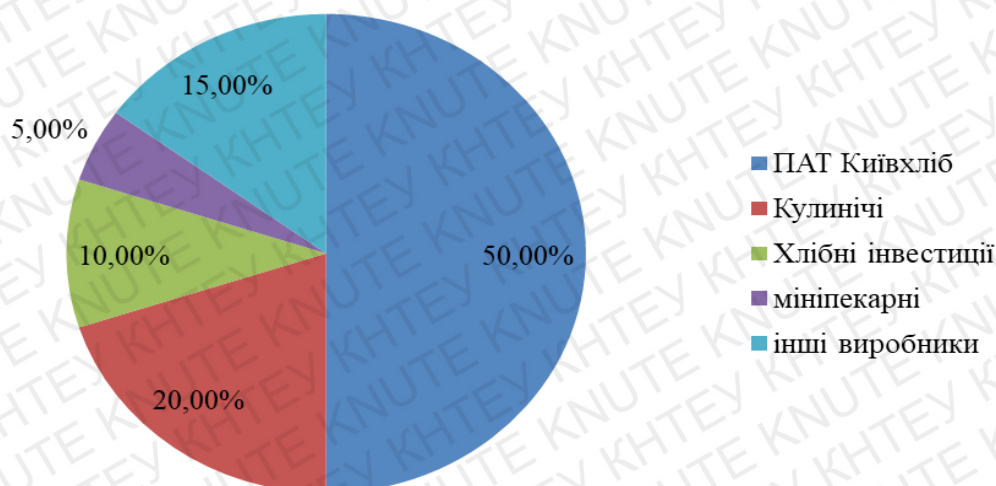


Рис.2.2. Ринкові частки основних конкурентів ринку хлібобулочних виробів в м. Києві 2019 році

Проведемо аналіз показників фінансово-господарської діяльності ТОВ «Перший столичний хлібо завод» (табл.2.1).

З табл.2.1 можемо зробити наступні висновки: ТОВ «Перший столичний хлібо завод» в 2017 році зменшив обсяги реалізації своєї продукції на 0,18% та збільшило в 2018 році на 12,85%. Собівартість виробництва збільшилась в 2017 році на 0,55% та в 2018 році на 10,01%.

Збільшення собівартості виробництва та незначне зростання цін на продукцію привело до зниження чистого прибутку в 2017 році на 22,16%. Після збільшення цін на продукцію в 2018 році прибуток виріс на 26,35%.

Витрати на 1 грн. реалізованої продукції виросли в 2017 році на 0,01 грн. та знизились в 2018 році на 0,02 грн. На кінець 2018 році витрати на 1 грн. продаж становили 65 коп.

Чисельність персоналу виросла в 2017 році на 1 особу та в 2018 році на 2 особи. Продуктивність праці також щороку збільшується, в 2017 році на 0,45% та в 2018 році на 11,82%. Збільшенню продуктивності праці сприяло оновлення основних фондів, закупка більш сучасного обладнання, автоматизація виробництва. Щороку зростає рівень середньорічної заробітної плати, в 2017 році на 19,31% та в 2018 році на 20,7%. Це сприяло збільшенню фонду оплати праці в 2017 році на 19,86% та в 2018 році на 21,81%.

Вартість основних засобів збільшувалась завдяки оновленню основних засобів підприємства, в 2017 році їх вартість виросла на 12650 тис.грн. та в 2018 році на 4801 тис.грн..

Фондовіддача підприємства знижується, в 2017 році на 22,03% та в 2018 році на 20,15%, тобто знижується ефективність використання основних фондів. Фондомісткість навпаки зростає.

Фондоозброєність виросла в 2017 році на 27,44% та в 2018 році на 40,04%, така динаміка вказує на зростання технічної оснащеності праці на підприємстві.

Таблиця 2.1

## Динаміка показників господарської діяльності ТОВ «Перший столичний хлібозавод» у 2016-2018 рр

№	Показник	2016	2017	2018	Відхилення 2017/2016		Відхилення 2017/2016	
					"+, -"	%	"+, -"	%
1	Чистий дохід від реалізації продукції, тис. грн.	59 668	59 560	67 214	-108	-0,18	7 654	12,85
2	Собівартість реалізованої продукції, тис. грн	39 662	39 882	43 875	220	0,55	3 993	10,01
3	Чистий прибуток, тис. грн.	4 003	3 116	3 937	-887	-22,16	821	26,35
4	Витрати на 1 грн реалізованої продукції, тис. грн	0,66	0,67	0,65	0,00	0,74	-0,02	-2,52
5	Чисельність персоналу, осіб	217	218	220	1	0,46	2	0,92
6	Фонд оплати праці, тис.грн.	12 145	14 557	17 732	2 412	19,86	3 175	21,81
7	Середньомісячна ЗП, грн	4 664	5 565	6 717	901	19,31	1 152	20,70
8	Продуктивність праці, тис.грн/особа	272	273	306	1	0,45	32	11,82
9	Вартість основних засобів, тис. грн.	6 877	19 527	24 328	12 650	183,95	4 801	24,59
10	Фондовіддача грн/грн	8,68	3,05	2,76	-5,63	-64,85	-0,29	-9,42
11	Фондоозброєність	30,36	38,69	54,18	8	27,44	15	40,04
12	Власні оборотні кошти	4 087	2 463	1 306	-1 624	-39,74	-1 157	-46,98
13	Оборотні активи	7 417	7 288	8 095	-129	-1,74	807	11,07
14	Коефіцієнт забезпеченості власними коштами	0,55	0,34	0,16	-0,21	-38,67	-0,18	-52,26
15	Дебіторська заборгованість, тис.грн.	3 167	3 094	3 823	-73	-2,31	729	23,56
16	Кредиторська заборгованість, тис.грн.	3 149	2 650	4 944	-499	-15,85	2 294	86,57
17	Середній період обороту дебіторської заборгованості в днях	19	19	20	0	-2,13	2	9,49
18	Середній період обороту кредиторської заборгованості в днях	19	16	26	-3	-15,69	10	65,32
19	Співвідношення дебіторської та кредиторської заборгованості	1,01	1,17	0,77	0,16	16,09	-0,39	-33,77

Динаміку чистого доходу від реалізації та собівартості продукції розглянемо на рис.2.4.

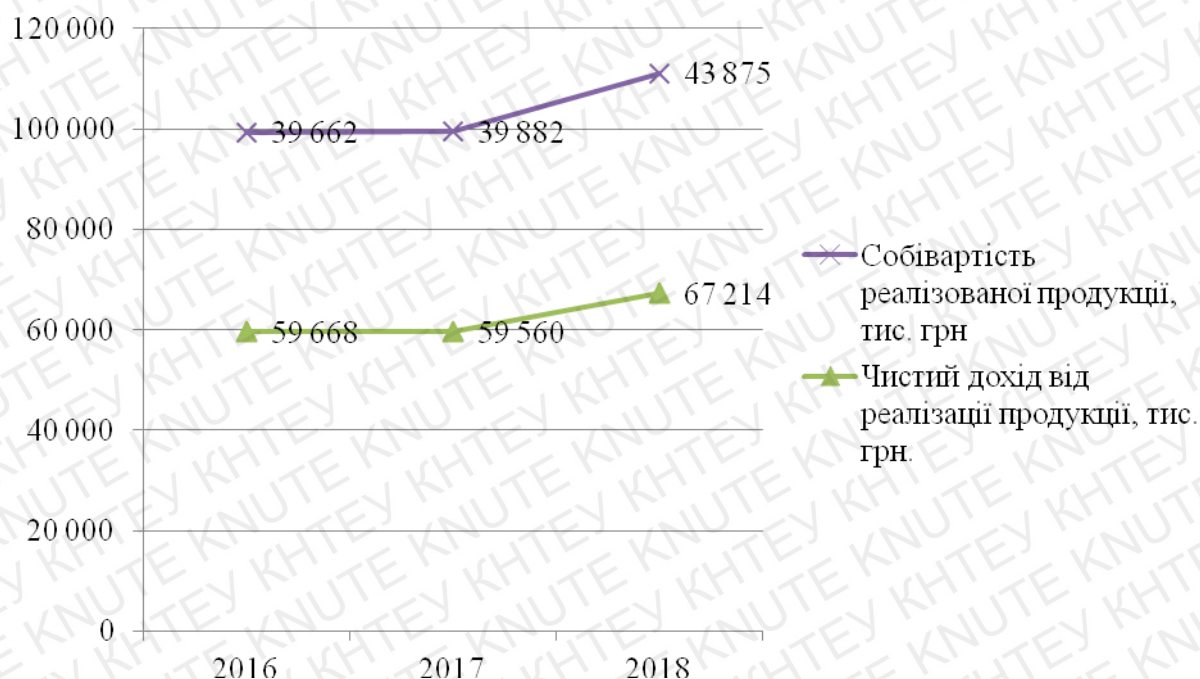


Рис.2.4. Динаміка чистого доходу від реалізації та собівартості продукції ТОВ «Перший столичний хлібозавод» в 2016-2018 р.р.

Власні оборотні кошти знизились в 2017 році на 39,74% та в 2018 році на 46,98%, зниження суми власних оборотних коштів є негативним для підприємства.

Сума оборотних активів підприємства знизилась в 2017 році на 1,74% та виросла в 2018 році на 11,07% за рахунок збільшення суми запасів та дебіторської заборгованості.

Коефіцієнт забезпеченості власними коштами більше 0,1, тобто відповідає нормативному значенню, проте показник знижувався в 2017 році на 0,21 та в 2018 році на 0,18.

Розмір дебіторської заборгованості був зменшений в 2017 році на 2,31% та збільшений в 2018 році на 23,56% за рахунок збільшення обсягів продаж і відповідно, кількості контрактів з відстрочкою платежів.

Розмір кредиторської заборгованості був також знижувався в 2017 році на 15,85% та зріс в 2018 році на 86,57% за рахунок збільшення обсягів заборгованості за товари та послуги та інших видів кредиторської заборгованості.

Середній період обороту дебіторської заборгованості в 2016 році був 19 днів та зріс до 20 днів в 2018 році, тобто контрагенти, які купують продукцію компанії стали повільніше розраховуватись за отриманий товар.

Середній період обороту кредиторської заборгованості виріс з 19 днів в 2016 році до 26 днів в 2018 році, тобто підприємство стало повільніше сплачувати свої боргові зобов'язання.

Співвідношення дебіторської та кредиторської заборгованості в 2016 році становило 1,01 за знизилось до 0,77 в 2018 році, тобто обсяги кредиторської заборгованості помітно збільшились.

Отже, ТОВ «Перший столичний хлібозавод» в 2017-2018 роках збільшив обсяги продаж та чистого прибутку, а також продуктивність праці, але знизилась ефективність використання основних фондів та значно зросли обсяги кредиторської заборгованості, а отже підприємству необхідно вживати заходи з підвищення ефективності господарської діяльності.

Проведемо аналіз показників ліквідності ТОВ «Перший столичний хлібозавод» в 2016-2018 р.р. (табл.2.2).

З табл.2.2 бачимо, що коефіцієнт забезпеченості власними коштами більше 0,1, тобто відповідає нормативному значенню, проте показник знижувався в 2017 році на 0,21 та в 2018 році на 0,18. Для підвищення показника можна оптимізувати структуру оборотних і необоротних активів, залучити додаткові кошти власників, змінити поточну дивідендну політику або вжити інші засоби.

Коефіцієнт оборотності власного капіталу має тенденцію до зниження, в 2017 році показник знизився на 22,31% та в 2018 році на 4,25%.

Таблиця 2.2

**Динаміка показників ліквідності та платоспроможності ТОВ  
«Перший столичний хлібозавод» у 2016-2018 рр.**

Коефіцієнт	2016р	2017р	2018р	Відхилення 2017/2016		Відхилення 2018/2017	
				"+, -"	%	"+, -"	%
Коефіцієнт забезпеченості власними коштами	0,55	0,34	0,16	-0,21	-38,67	-0,18	-52,26
Коефіцієнт оборотності власного капіталу	6,52	5,06	4,85	-1,45	-22,31	-0,22	-4,25
Коефіцієнт забезпеченості запасів власними оборотними засобами	1,88	1,40	0,57	-0,49	-25,87	-0,82	-58,83
Коефіцієнт загальної ліквідності	3,31	2,59	2,24	-0,72	-21,75	-0,35	-13,51
Коефіцієнт поточної ліквідності	0,95	0,89	0,69	-0,06	-6,32	-0,20	-22,47
Коефіцієнт абсолютної ліквідності	1,58	1,66	1,06	0,08	5,06	-0,60	-36,14

Коефіцієнт забезпеченості запасів власними оборотними засобами, в 2016-2018 роках показник відповідає нормативному значенню, проте його значення поступово знижується, в 2017 році на 25,87% та в 2018 році на 58,83%, що свідчить про зростання залежності від короткострокових джерел фінансування.

Коефіцієнт абсолютної ліквідності показує можливість підприємства негайно погашати всі свої заборгованості. Норматив даного показника становить від 0,1 до 0,2. Значення показника відповідає нормативному та виросло в 2017 році на 0,12 та знизилось в 2018 році на 0,38. Коефіцієнт поточної ліквідності щорічно знижується. Нормативним є значення в рамках 1-3, однак більш бажаним є значення 2-3. Отже, підприємство має низький рівень поточної ліквідності та не зможе вчасно погасити свої борги. Коефіцієнт критичної ліквідності збільшився в 2017 році на 0,08 та виріс в



2018 році на 0,97 та склав 1,06., що відповідає нормативному значенню. Отже, підприємство має нормальний рівень ліквідності.

Графічно показники ліквідності ТОВ «Перший столичний хлібозавод» в 2016-2018 роках зобразимо в додатку А. ПОЗНАЧАЮТЬСЯ ДОДАТКИ БУКВАМИ ....

Як бачимо з проведеного аналізу, ТОВ «Перший столичний хлібозавод» має ліквідний баланс, проте показники ліквідності протягом 2016-2018 років знижуються.

Проведемо аналіз показників фінансової стійкості ТОВ «Перший столичний хлібозавод» (додаток Б).

В ТОВ «Перший столичний хлібозавод» коефіцієнт автономії знизився на 0,04 в 2017 році та виріс на 0,06 в 2018 році. Нормативне значення показника знаходиться в межах 0,4 - 0,6. В 2016-2018 р. показник нижче норми.

Коефіцієнт фінансового ризику у 2018 році збільшився відносно 2017 року на 15,38% та склав 0,45. Значення показника в межах норми. Коефіцієнт забезпеченості власними оборотними коштами щорічно знижується, в 2017 році на 38,67% та в 2018 році на 52,94%.

Коефіцієнт маневреності власного капіталу щорічно знижується, в 2017 році на 38,67% та в 2018 році на 51,28%. Отже, у підприємства достатній рівень платоспроможності.

Графічно показники фінансової стійкості ТОВ «Перший столичний хлібозавод» в 2016-2018 роках зобразимо на рис.2.6.

Як бачимо з рис.2.6, показники платоспроможності з 2016 по 2018 рік знизились, що свідчить про незначне зростання залежності ТОВ «Перший столичний хлібозавод» від зовнішніх джерел фінансування. Визначимо тип фінансової стійкості ТОВ «Перший столичний хлібозавод» (табл.2.4).

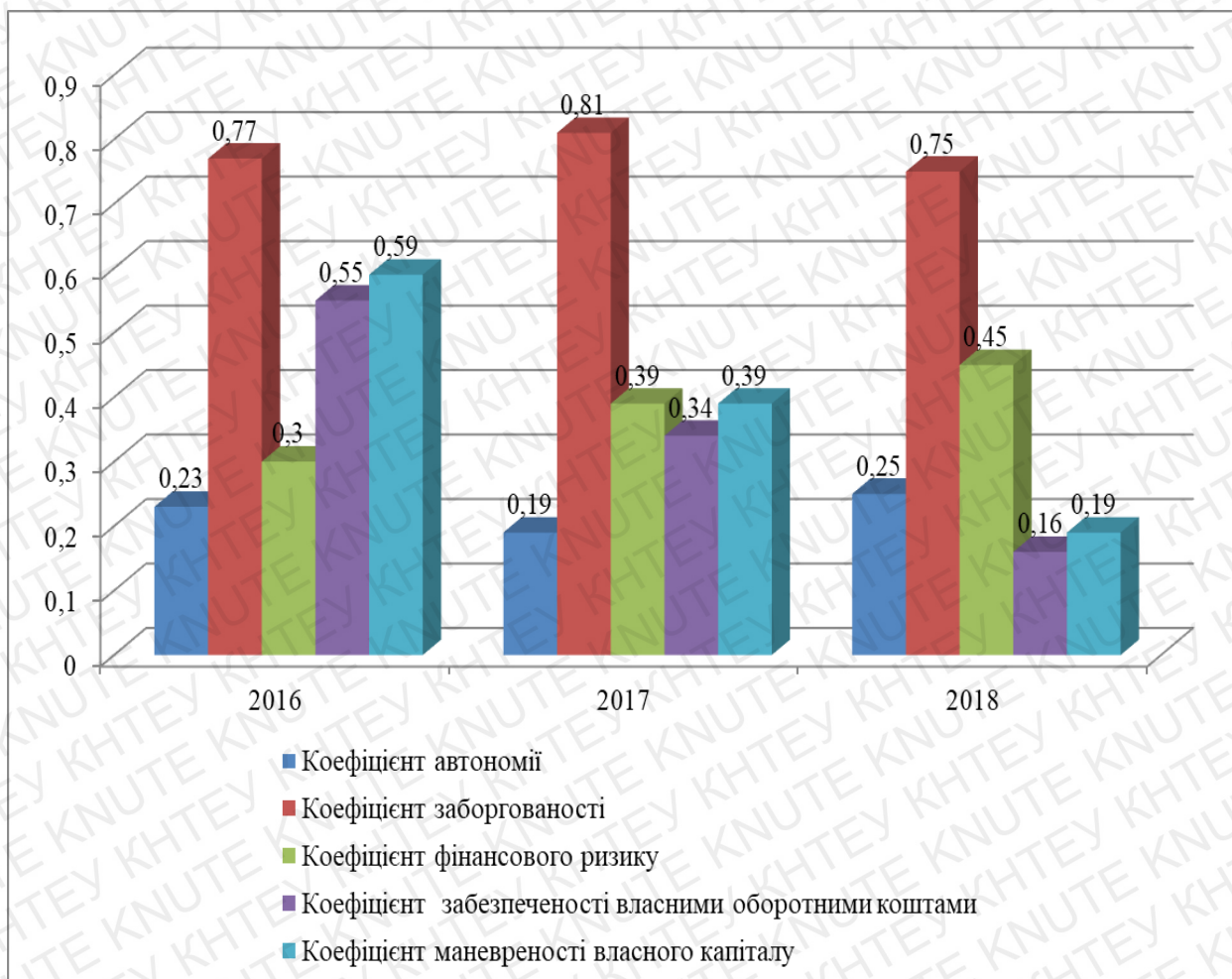


Рис.2.6. Динаміка показників фінансової стійкості ТОВ «Перший столичний хлібозавод» в 2016-2018 роках

Таблиця 2.4

**Оцінка фінансової стійкості ТОВ «Перший столичний хлібозавод» у 2016-2018 рр**

№	Показники	2016р	2017р	2018р
1	Надлишок (+) або нестача (-) власних оборотних коштів, тис.грн	1 916	698	-967
2	Надлишок (+) або нестача (-) власних оборотних коштів і довгострокових джерел формування запасів, тис.грн	1 916	2 193	312
3	Надлишок (+) або нестача (-) загальної величини основних джерел формування запасів	5 246	5 523	5 822
4	Тип фінансової стійкості	Абсолютна стійкість	Абсолютна стійкість	Нормальна стійкість

Як бачимо з табл.2.4, ТОВ «Перший столичний хлібо завод» абсолютну фінансову стійкість в 2016-2017 р. та нормальну стійкість в 2018 році.

Отже, ТОВ «Перший столичний хлібо завод» має прийнятний рівень платоспроможності, фінансової стійкості та ліквідності.

Проведемо аналіз показників рентабельності ТОВ «Перший столичний хлібо завод» (табл.2.5).

Таблиця 2.5

**Динаміка показників рентабельності ТОВ «Перший столичний хлібо завод» в 2016-2018 р.р.**

№	Показник	Роки			Відхилення 2017/2016		Відхилення 2018/2017	
		2016р	2017р	2018р	"+, -"	%	"+, -"	%
1	Рентабельність капіталу, %	36,35	24,89	25,88	-11,46	-31,52	0,99	3,95
2	Рентабельність продукції %	10,09	7,81	8,97	-2,28	-22,59	1,16	14,85
3	Рентабельність продажу %	6,71	5,23	5,86	-1,48	-22,02	0,63	11,96

З табл.2.5 бачимо, що рентабельність капіталу знизилась в 2017 році на 11,56 та виросла в 2018 році на 0,99. Рентабельність продукції знизилась в 2017 році на 2,28 та виросла в 2018 році на 1,16 та склала 7,81. Рентабельність продажу знизилась в 2017 році на 1,48 та виросла в 2018 році на 0,63 та склала 5,86.

Графічно динаміку показників рентабельності наведемо в додатку В.

З додатка Г бачимо, що протягом 201-2018 років рентабельність ТОВ «Перший столичний хлібо завод» знижується. Отже, на кінець 2018 року підприємство працює рентабельно, проте має динаміку до зниження рентабельності продукції та продажу.

З проведеного аналізу можемо зробити висновки, що на кінець 2018 року ТОВ «Перший столичний хлібо завод»

З проведеного аналізу можемо зробити висновки, що ТОВ «Перший столичний хлібо завод» в 2017-2018 роках збільшив обсяги продаж та чистого прибутку, а також продуктивність праці, але знизилась ефективність

використання основних фондів та значно зросли обсяги кредиторської заборгованості. На кінець 2018 року підприємство має нормальний рівень ліквідності та платоспроможності, фінансової стійкості, достатньо високий рівень рентабельності, про те всі показники протягом 2016-2018 років мають тенденцію до погіршення, а тому слід вживати заходи для покращення фінансового стану підприємства.

## 2.2. Аналіз обсягу та структури оборотних активів підприємства

Розглянемо динаміку оборотних активів в 2016-2018 рр. (табл.2.6).

З табл.2.6 бачимо, що оборотні активи в 2017 році знизились на 1,74%, цьому сприяло зниження суми запасів та дебіторської заборгованості, в зв'язку зі зниженням обсягів виробництва.

Таблиця 2.6

### Динаміка обсягу оборотних активів ТОВ «Перший столичний хлібозавод» в 2016-2018 р.р., тис.грн

Актив	2016р	2017р	2018р	Відхилення 2016/2015		Відхилення 2017/2016	
				"+, -"	%	"+, -"	%
Запаси, у тому числі:	2171	1765	2 273	-406	-18,70	508	28,78
<i>Виробничі запаси</i>	2156	1754	2 249	-402	-18,65	495	28,22
<i>Готова продукція</i>	15	11	23	-4	-26,67	12	109,09
<i>Товари</i>	0	0	1	0	-	1	-
Дебіторська заборгованість за продукцію, товари, роботи, послуги	1777	1891	2 990	114	6,42	1 099	58,12
Інша поточна дебіторська заборгованість	1390	1081	833	-309	-22,23	-248	-22,94
Гроші та їх еквіваленти	2072	2486	1 993	414	19,98	-493	-19,83
Інші оборотні активи	7	4	6	-3	-42,86	2	50,00
Усього оборотних активів	7417	7288	8 095	-129	-1,74	807	11,07

В 2018 році сума активів збільшилась на 11,07% за рахунок збільшення вартості запасів на 28,78% та дебіторської заборгованості за продукцію, товари, роботи, послуги та 58,12%.

Інша поточна заборгованість щороку знижується, в 2017 році на 22,23%, а в 2018 році на 22,94%.

Розглянемо динаміку оборотних активів в 2016-2018 рр. (додаток Д).

З додатка 2.5 бачимо, що у 2018 році значно виросла сума дебіторської заборгованості за продукцію, товари, роботи, послуги. Збільшенню даної заборгованості сприяло зростання обсягів продаж в 2018 році на 12,85% та зниження кредитоспроможності та фінансової стійкості контрагентів підприємства, які не здатні вчасно розраховуватись за отриману продукцію.

Також в 2018 році збільшилась сума запасів, яка виросла переважно за рахунок зростання виробничих запасів, що пов'язано з розширенням виробництва в 2018 році.

Проте знизилась інша поточна дебіторська заборгованість на 22,94% в 2018 році.

Розглянемо структуру оборотних активів в 2016-2018 р.р. (табл.2.7).

З додатка 2.7 бачимо, що в 2018 році в структурі оборотних активів найбільшу частку займала дебіторська заборгованість за продукти, товари, роботи та послуги, яка склала 36,94%. На другому місці частка запасів, яка складає 28,08%. Тоді як в 2016 році частка запасів становила 29,27%, а частка дебіторської заборгованості за продукти, товари, роботи та послуги становила 23,96%, а частка грошових коштів складала 27,94%.

Розглянемо структуру оборотних активів в 2016-2018 рр. на рис. 2.9.

З рис.2.9 бачимо, що оборотні активи ТОВ «Перший столичний хлібозавод» в 2016-2018 р.р. змінили свою структуру і на кінець 2018 року найбільшу частку складає дебіторська заборгованість за продукти, товари, роботи та послуги (36,94%).

Щоб виявити наскільки прийнятним є збільшення частки дебіторської заборгованості розрахуємо коефіцієнт співвідношення дебіторської на

кредиторської заборгованості. Цей коефіцієнт показує, чи достатньо в підприємства грошових коштів, які будуть перераховані на його поточний рахунок від дебіторів наприкінці терміну погашення дебіторської заборгованості, для покриття найбільш строкових зобов'язань підприємства, або ні.

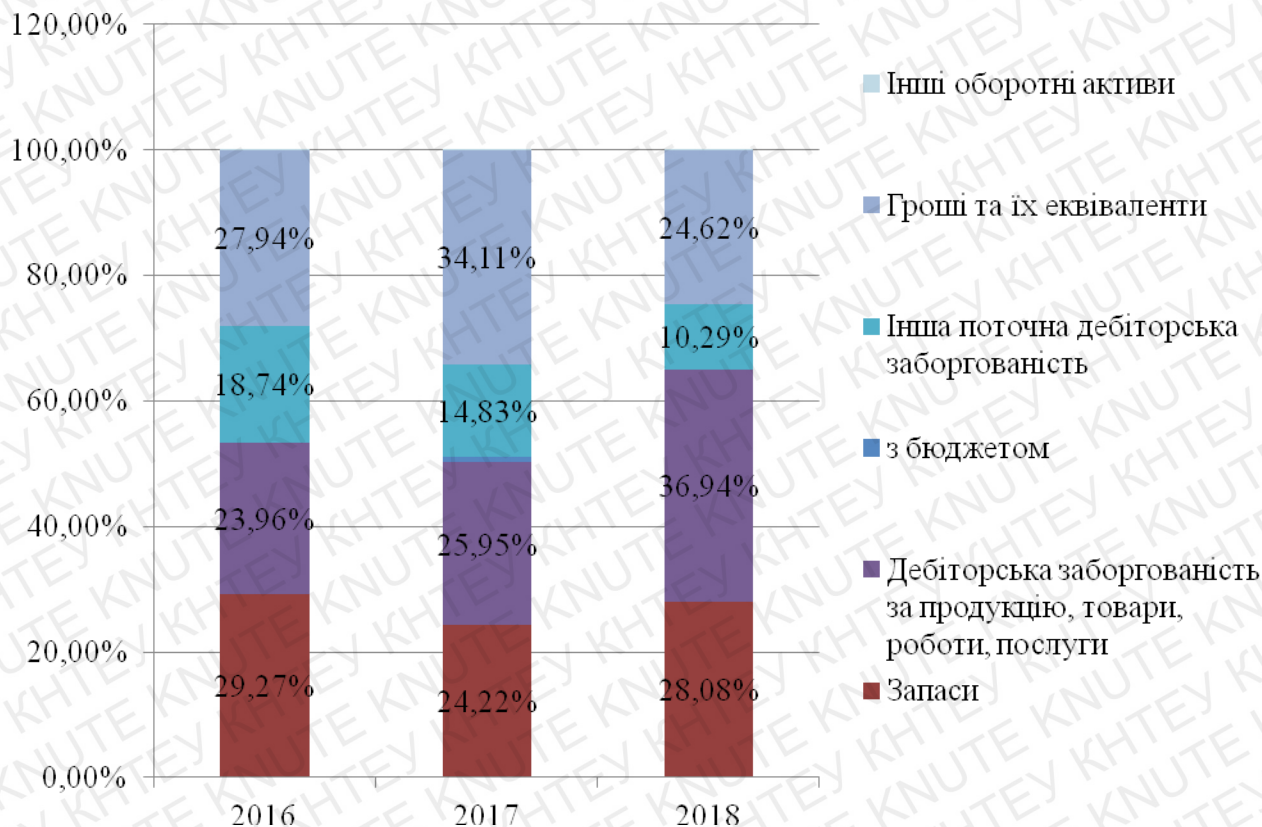


Рис.2.9. Структура оборотних активів ТОВ «Перший столичний хлібозавод» в 2016-2018 рр.

Розрахуємо коефіцієнт співвідношення дебіторської на кредиторської заборгованості в 2016-2018 роках:

$$\text{Ксп.дз.кз.2016} = 3167 / 3149 = 1,01$$

$$\text{Ксп.дз.кз.2017} = 3094 / 2650 = 1,17$$

$$\text{Ксп.дз.кз.2018} = 3823 / 4944 = 0,77$$

Значення коефіцієнта знижується, а отже зростання дебіторської заборгованості відбувається нижчими темпами, ніж кредиторської, тобто підприємство за умови погашення дебіторської заборгованості станом на

кінець 2018 року зможе погасити за рахунок цих коштів лише 77% боргу підприємства.

### 2.3. Аналіз джерел фінансування оборотних активів підприємства

Проведемо аналіз джерел формування фінансових ресурсів ТОВ «Перший столичний хлібозавод» за 2016-2018 роки (табл.2.8)

Таблиця 2.8

#### Динаміка обсягу та структури джерел формування фінансових ресурсів ТОВ «Перший столичний хлібозавод» в 2016-2018 р.р.

Показники	2016р	2017р	2018р	Відхилення 2016/2015		Відхилення 2017/2016	
				"+, -"	%	"+, -"	%
Джерела коштів, тис.грн у тому числі	14 343	17 343	22 004	3 000	20,92	4 661	26,88
власний капітал, тис.грн	11 013	12 518	15 215	1 505	13,67	2 697	21,54
частка в структурі, %	76,78	72,18	69,15	-4,60	x	-3,03	x
позикові кошти	3 330	4 825	6 789	1 495	44,89	1 964	40,70
частка в структурі, %	23,22	27,82	30,85	4,60	x	3,03	x

Як бачимо з табл.2.8, власний капітал як джерело формування фінансових ресурсів складає більшу частку, яка дорівнювала в 2016 році 76,78% та знизилась до 69,15% в 2018 році. Те, що переважають власні джерела формування капіталу сприяє фінансовій стійкості та платоспроможності підприємства.

Позикові кошти в 2016 році склали 23,22% в структурі джерел формування фінансових ресурсів та виростили до 30,85% в 2018 році.

Графічно співвідношення власних та позикових джерел формування фінансових ресурсів наведемо на рис.2.10.

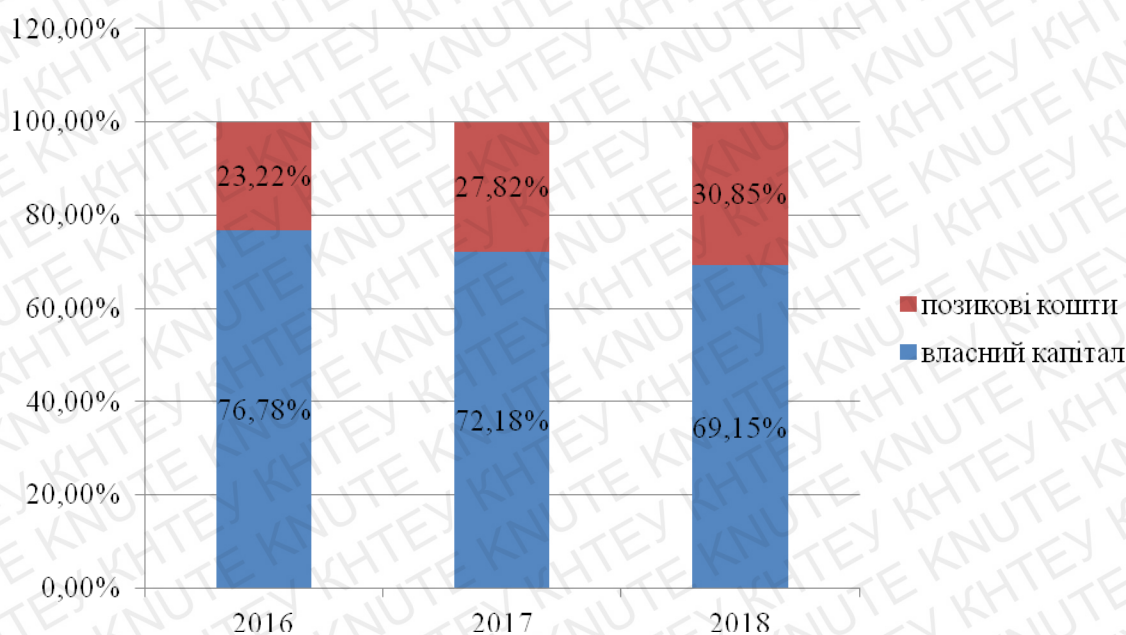


Рис. 2.10. Співвідношення власних та позикових джерел формування фінансових ресурсів ТОВ «Перший столичний хлібозавод» в 2016-2018 р.р.

З рис.2.10 бачимо, що власні кошти значно перевищують позикові в структурі джерел формування фінансових ресурсів ТОВ «Перший столичний хлібозавод» в 2016-2018 р.р.

Розглянемо структуру та динаміку внутрішніх джерел формування фінансових ресурсів ТОВ «Перший столичний хлібозавод» за 2016-2018 рр. в табл.2.9.

Таблиця 2.9

**Динаміка обсягу та структури внутрішніх джерел формування фінансових ресурсів ТОВ «Перший столичний хлібозавод» за 2016-2018 роки**

Показники	2016р	2017р	2018р	Відхилення 2017/2016		Відхилення 2018/2017	
				"+, -"	%	"+, -"	%
<i>I</i>	<i>2</i>	<i>3</i>	<i>4</i>	<i>5</i>	<i>6</i>	<i>7</i>	<i>8</i>
Власний капітал, у тому числі: тис.грн.	11 013	12 518	15 215	1 505	13,67	2 697	21,54
Зареєстрований (пайовий) капітал, тис грн	775	775	775	0	0,00	0	0,00

Продовження табл.2.9



1	2	3	4	5	6	7	8
частка в структурі, %	7,04	6,19	5,09	-0,85	x	-1,10	x
Резервний капітал	227	227	227	0	0,00	0	0,00
частка в структурі, %	2,06	1,81	1,49	-0,25	x	-0,32	x
Нерозподілений прибуток (непокритий збиток)	10 011	11 516	14 213	1 505	15,03	2 697	23,42
частка в структурі, %	90,90	92,00	93,41	1,09	x	1,42	x

З табл.2.9 бачимо, що сума власного капіталу підприємства виросла в 2017 році на 13,67% та в 2018 році на 21,54%. Найбільшу частку в структурі власного капіталу займає нерозподілений прибуток (93,41% в 2018 році).

Графічно структуру власних джерел формування фінансових ресурсів наведемо на рис.2.11.

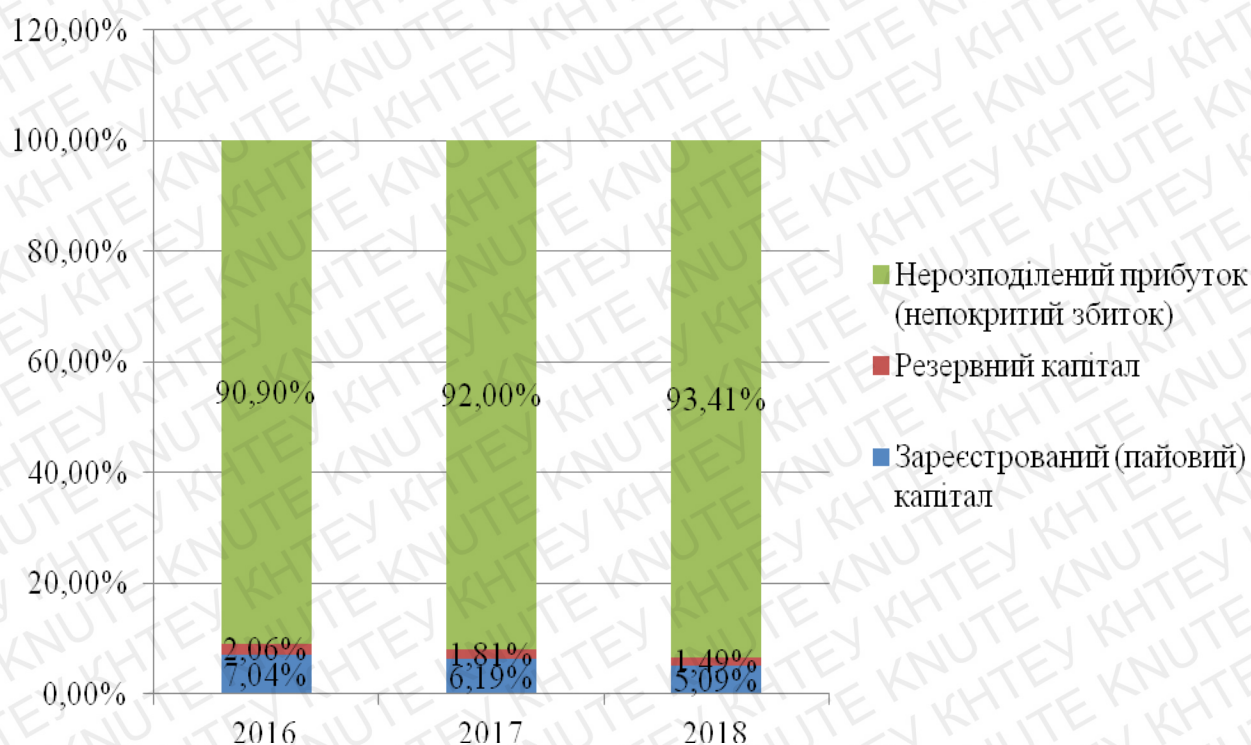


Рис.2.11. Структура власних джерел формування фінансових ресурсів ТОВ «Перший столичний хлібозавод» в 2016-2018 рр.

З рис.2.11 бачимо, що частка нерозподіленого прибутку зросла в 2016 році на 2,49% та 2017 році на 4,17%, а частка додаткового капіталу навпаки знизилась в 2016 році на 2,36% та в 2017 році на 3,6%.

Тепер дослідимо динаміку та структуру позикових джерел формування фінансових ресурсів (табл.2.10). З табл.2.10 бачимо, що сума позикових коштів підприємства збільшилась в 2017 році на 44,89% та в 2018 році на 40,7% переважно за рахунок зростання суми довгострокових забезпечень в 2017 році на 1495 тис.грн. (сума триманого банківського кредиту) та кредиторської заборгованості за товари, роботи, послуги на 179,62% в 2017 році та 111,16% в 2018 році, кредиторської заборгованості по розрахункам з учасниками на 43,65% в 2017 році та зростання інших видів кредиторської заборгованості.

Таблиця 2.10

**Динаміка обсягу та структури позикових джерел формування фінансових ресурсів ТОВ «Перший столичний хлібозавод» за 2016-2018 роки**

Показники	2016р	2017р	2018р	Відхилення 2017/2016		Відхилення 2018/2017	
				"+, -"	%	"+, -"	%
<i>I</i>	2	3	4	5	6	7	8
Довгострокові кредити банків	0	1 495	1 279	1 495	-	-216	-14,45
частка в структурі, %	0,00	30,98	18,84	30,98		-12,15	
Кредиторська заборгованість, у тому числі: за товари, роботи, послуги	471	1 317	2 781	846	179,62	1 464	111,16
частка в структурі, %	14,14	27,30	40,96	13,15		13,67	
за розрахунками з бюджетом	1 144	429	782	-715	-62,50	353	82,28
частка в структурі, %	34,36	39,87	30,37	5,51		-9,50	
за розрахунками зі страхування	309	144	208	-165	-53,40	64	44,44
частка в структурі, %	9,28	2,98	3,06	-6,29		0,08	
за розрахунками з оплати праці	560	553	798	-7	-1,25	245	44,30
частка в структурі, %	16,82	11,46	11,75	-5,36		0,29	

Продовження табл.2.10

1	2	3	4	5	6	7	8
за одержаними авансами	40	26	38	-14	-35,00	12	46,15
частка в структурі, %	1,20	0,54	0,56	-0,66		0,02	
за розрахунками з учасниками	126	181	133	55	43,65	-48	-26,52
частка в структурі, %	3,78	3,75	1,96	-0,03		-1,79	
Поточні забезпечення	437	490	673	53	12,13	183	37,35
частка в структурі, %	13,12	10,16	9,91	-2,97		-0,24	
Інші поточні зобов'язання	243	190	97	-53	-21,81	-93	-48,95
частка в структурі, %	7,30	3,94	1,43	-3,36		-2,51	
Всього позикові кошти, тис.грн.	3 330	4 825	6 789	1 495	44,89	1 964	40,70

Структура позикових джерел формування фінансових ресурсів ТОВ «Перший столичний хлібо завод» в 2018 році зображено на рис.2.12.

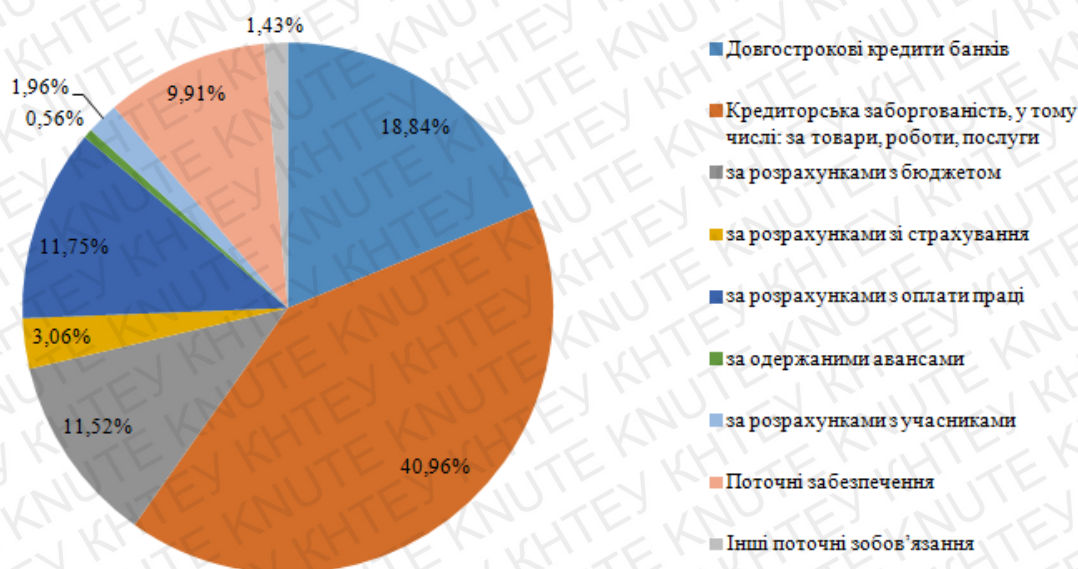


Рис.2.12. Структура позикових джерел формування фінансових ресурсів ТОВ «Перший столичний хлібо завод» в 2018 році

З рис.2.12 бачимо, що найбільшу частку в структурі позикових коштів складає кредиторська заборгованість за товари, роботи, послуги (40,96%) та довгострокові кредити банків (18,84%).

Отже, за результатами проведеного аналізу фінансово-господарської діяльності підприємства було виявлено, що ТОВ «Перший столичний хлібо завод» в 2017-2018 роках збільшив обсяги продаж та чистого прибутку, а також продуктивність праці, але знизилась ефективність використання

основних фондів та значно зросли обсяги кредиторської заборгованості. На кінець 2018 року підприємство має нормальний рівень ліквідності та платоспроможності, фінансової стійкості, достатньо високий рівень рентабельності, про те всі показники протягом 2016-2018 років мають тенденцію до погіршення, а тому слід вживати заходи для покращення фінансового стану підприємства.

Аналіз обсягу та структури оборотних активів підприємства показав, що оборотні активи ТОВ «Перший столичний хлібозавод» в 2016-2018 р.р. змінили свою структуру і на кінець 2018 року найбільшу частку складає дебіторська заборгованість за продукти, товари, роботи та послуги (36,94%).

Аналіз джерел фінансування оборотних активів підприємства показав, що основним джерелами формування фінансових ресурсів ТОВ «Перший столичний хлібозавод» є власний капітал, частка якого в 2018 році складала 93,41%. Те, що переважають власні джерела формування капіталу сприяє фінансовій стійкості та платоспроможності підприємства.

### РОЗДІЛ III

## НАПРЯМИ ПІДВИЩЕННЯ ЕФЕКТИВНОСТІ ПРОЦЕСУ УПРАВЛІННЯ ФІНАНСУВАННЯМ ОБОРОТНИХ АКТИВІВ ТОВ «ПЕРШИЙ СТОЛИЧНИЙ ХЛІБОЗАВОД» У ПЛАНОВОМУ ПЕРІОДІ

Фінансовий стан підприємства знаходиться в безпосередній залежності від оборотності коштів, вкладених в оборотні активи. Чим вище показники оборотності, тим швидше вкладені у активи кошти трансформуються в грошові кошти, якими організація розплачується за своїми зобов'язаннями. Показники оборотності активів характеризують структуру майна організації та залежать від оборотності складових його основних засобів, запасів товарно-матеріальних цінностей, дебіторської заборгованості.

Проведемо розрахунок фактичного відсотка зміни оборотного капіталу по відношенню до зміни виручки і виробничих витрат підприємства (табл.3.1).

*Таблиця 3.1*

### Динаміка впливу зміни чистого доходу від реалізації та виробничих витрат на оборотний капітал ТОВ «Перший столичний хлібозавод» у 2017-18 рр.

Показники	2017	2018
Грошові кошти та їх еквіваленти, тис.грн.	2486	1993
Всього оборотні активи, тис грн.	7288	8095
Короткострокові зобов'язання, тис.грн	0	0
Чистий дохід від реалізації продукції (товарів, робіт, послуг), тис.грн	59560	67214
Собівартість реалізованої продукції (товарів, робіт, послуг), тис.грн	39882	43875
Чистий оборотний капітал, тис.грн	4802	6102
Зміни оборотного капіталу за період, тис.грн	1300	
Темп приросту чистого доходу від реалізації товарів, робіт та послуг, тис.грн	6,3	
Темп приросту собівартості реалізації товарів, робіт та послуг, тис грн	5,3	
Відсоток зміни оборотного капіталу по відношенню до зміни виручки, %, тис.грн	16,98	
Відсоток зміни оборотного капіталу по відношенню до зміни виробничих витрат, %, тис.грн	32,56	

Далі розрахуємо за даними табл.3.1 потребу у фінансуванні оборотного капіталу з використанням відсотка зміни оборотного капіталу (додаток Г).

При цьому збільшення чистого доходу спрогнозуємо як середній відсоток зростання чистого доходу в 2017-2018 роках (6,3%) та збільшення собівартості як середній відсоток зростання собівартості в 2017-2018 роках (5,3%).

Отже, за даним прогнозом потреба у фінансуванні оборотного капіталу в 2019 році складе 2135 тис.грн, в 2020 році 2900 тис.грн..

Тепер розрахуємо прогнозну потребу у фінансуванні оборотного капіталу на прогнозний рік за іншим методом. Розрахуємо обсяг необхідного збільшення власних оборотних коштів ТОВ «Перший столичний хлібозавод» з урахуванням оптимального значення коефіцієнта забезпеченості в табл. 3.2.

Таблиця 3.2

**Розрахунок необхідного збільшення власних оборотних засобів  
виходячи з оптимального значення коефіцієнта забезпеченості  
оборотних активів власними джерелами**

Показники	2019 р.
Оптимальне значення коефіцієнта	0,3
Оборотні активи на кінець року, тис.грн.	8095
Власні оборотні кошти на кінець року, тис.грн.	1549
Розмір необхідного збільшення власних оборотних коштів, тис.грн. (стр.1 * стр.2 - стр.3)	880

З табл.3.2 бачимо, що власні оборотні кошти (за даними на початок 2019 року) необхідно збільшити на 880 тис.грн. Джерелами покриття даного дефіциту можуть стати: збільшення власного капіталу і оптимізація необоротних активів. Оптимізація необоротних активів може бути досягнута шляхом збільшення частки основних коштів.

Також для визначенні потреби у фінансуванні оборотних активів складається баланс та потреба у коштах.

Розрахуємо плановий обсяг запасів за формулою:

$$\text{Зап.план.}=(\text{ПО запасів}*\text{Соб.реал.прод.})/365 \quad (3.1)$$

$$\text{Зап.план}=16,56*46200/365=2096,1 \text{ тис.грн.}$$

Загальний обсяг дебіторської заборгованості в плановому періоді:

$$\text{Дз план}=\text{ПОдзпл.}*\text{ЧД}/365 \quad (3.2)$$

$$\text{Дз план}=20*71448/365=3914,96 \text{ тис.грн.}$$

При цьому іншу поточну дебіторську заборгованість заплануємо на рівні минулого року в сумі 850 тис.грн.

Обсяг грошових коштів визначимо як середню суму грошових коштів та їх еквівалентів за останні 2 роки, вона складе 2240 тис.грн.. Інші оборотні активи заплануємо на рівні минулого року в сумі 6 тис.грн.

Загальний обсяг планових оборотних активів складе 8257,6 тис.грн.  
(табл.3.3)

Таблиця 3.3

**Планова потреба в оборотних активах та джерелах фінансування  
ТОВ «Перший столичний хлібозавод» на 2020 рік, тис.грн**

Оборотні активи	Сума	Джерела фінансування оборотних активів	Сума
1. Запаси	2 096,10	1. Власний капітал	19 408,16
2.1. Довгострокова заборгованість за товари, роботи та послуги	3 064,96	1.1 Зареєстрований (пайовий) капітал	775,00
2.2 Інша поточна дебіторська заборгованість	850,00	1.2. Резервний капітал	227,00
3. Гроші та їх еквіваленти	2 240,00	1.3. Нерозподілений прибуток	18 406,16
4. Інші оборотні активи	6,00	2. Позиковий капітал	3 290,96
Разом оборотних активів	8 257,06	2.1. Кредиторська заборгованість за товари, роботи , послуги	3 145,96
		2.2. Інші види кредиторської заборгованості	145,00
		Разом джерел фінансування	22 699,12

Власний капітал та резервний капітал на підприємстві не змінні. Суму нерозподіленого прибутку визначимо шляхом додавання до суми

нерозподіленого прибутку минулого періоду певної частки від чистого прибутку компанії в плановому періоді. Розмір цієї частки в 2017 році складав 48%, а в 2018 році 68%, отже заплануємо відрахування 58% чистого прибутку до власного капіталу:

$$5502 * 58\% + 15215 = 18406,16 \text{ тис. грн.}$$

Отже, за даним методом наявних джерел фінансування достатньо для покриття потреб підприємства в плановому періоді.

Збільшення власних оборотних коштів можна досягти не тільки шляхом залучення позикових коштів, а й оптимізації структури капіталу.

Для оптимізації структури капіталу ТОВ «Перший столичний хлібозавод» рекомендується:

- погашати довгострокові зобов'язання (кошти для погашення можна отримати шляхом продажу не використовуваних та низько ліквідних активів);
- нарощувати обсяги позикового капіталу за рахунок кредитування;
- проводи заходи по підвищенню загальної стійкості та платоспроможності капіталу.

За умови дотримання даних рекомендацій і досягнення оптимальної структури власних та залучених коштів, підвищиться ефективність залучених коштів та використання капіталу ТОВ «Перший столичний хлібозавод» в цілому.

Для удосконалення системи управління фінансування оборотних активів на ТОВ «Перший столичний хлібозавод» можна запропонувати такі шляхи.

- підвищення рівня кваліфікації фахівців, відповідальних за управління фінансами підприємств, і розробка якісно нових підходів до організації роботи фінансових служб, а саме у сфері фінансування;
- формування необхідного інформаційного забезпечення підприємства;



- вибір найефективніших джерел залучення фінансових ресурсів шляхом проведення розрахунків вартості залучення ресурсів з кожного з джерел;
- забезпечення формування необхідного обсягу фінансових ресурсів для потреб підприємства;
- оптимізація структури фінансових ресурсів;
- забезпечення постійного моніторингу за станом фінансових ресурсів за критеріями стійкості, платоспроможності та ділової активності, що дасть можливість кількісно оцінити вплив якості управління фінансовими ресурсами на рівень рентабельності та динаміку розвитку підприємства.

Раціоналізація та оптимізація грошових потоків являє собою основу гарантування збалансованості обсягів позитивного і негативного їх видів. На результати фінансової діяльності підприємства негативний вплив роблять як дефіцитний, так і профіцитний грошові потоки. Негативні наслідки дефіцитного грошового потоку проявляються у: зниження рівня ліквідності та платоспроможності; збільшення простроченої кредиторської заборгованості постачальникам і заборгованості за отриманими кредитами; зростанні тривалості фінансового циклу, і в підсумку – у зниженні рентабельності використання власного капіталу й активів підприємства.

Збалансованість дефіцитного грошового потоку досягається шляхом створення організаційних заходів щодо прискорення залучення коштів і уповільненню їхніх виплат. Це може бути досягнуто за рахунок:

- збільшення розміру знижок при реалізації продукції за готівковий розрахунок;
- використання часткової або повної передоплати за зроблену продукцію, що має високий попит на ринку;
- зменшення термінів надання комерційного кредиту покупцям;
- прискорення інкасації простроченої дебіторської заборгованості;
- впровадження сучасних форм рефінансування дебіторської заборгованості, а саме обліку векселів, факторингу, форфейтингу та ін;

– прискорення інкасації платіжних документів покупців продукції.

Оптимізація кредиторської і дебіторської заборгованості також важлива в процесі управління оборотними активами. Так, кредиторська заборгованість являє собою тимчасове залучення коштів в оборот, а дебіторська заборгованість, навпаки, тимчасове відволікання коштів з обороту. Однак кредиторська заборгованість підприємства повинна погашатися незалежно від стану дебіторської заборгованості. Тому для раціонального управління оборотними активами необхідно стежити за станом розрахунків з покупцями і співвідношенням дебіторської і кредиторської заборгованості.

Аналізуючи структуру дебіторської заборгованості на підприємствах, з'ясовано, що найбільшу питому вагу становить дебіторська заборгованість за товари (роботи, послуги) неоплачені в строк. Зростання простроченої дебіторської заборгованості зумовлено відсутністю чіткого контролю за її станом, неплатоспроможністю окремих покупців, нестабільністю системи безготівкових розрахунків із покупцями, необґрунтованим наданням пільгових умов оплати відвантаженої продукції постійним комерційним партнерам (передусім відстрочення оплати рахунків).

Для зменшення дебіторської заборгованості пропонуємо скоротити термін іммобілізації фінансових ресурсів у сферу обігу через застосування знижки до вартості відвантаженої продукції за дострокову сплату покупцями дебіторської заборгованості; впровадження попередньої оплати розрахункових документів.

Збільшення періоду обороту матеріальних запасів викликано скороченням обсягів виробництва внаслідок скорочення обсягів реалізації продукції. Однак, поява наднормативних і зайвих запасів призводить до уповільнення оборотності оборотних коштів і омертвіння капіталу в запасах, зростання витрат на зберігання з подальшим зростанням собівартості і зниженням прибутку. Збільшення запасів, як правило, спричиняє за собою використання позикових коштів, зростання кредиторської заборгованості, що

також негативно позначається на фінансовому становищі підприємстві. Ефективне управління матеріальними запасами, а також дебіторською та кредиторською заборгованістю на підприємстві, сприяє зниженню показників оборотності, що, в свою чергу, призводить до ефективного використання фінансових ресурсів на підприємстві. Тим самим відбувається і зниження операційного, виробничого і фінансового циклів.

Отже, фінансовий стан підприємства знаходиться в безпосередній залежності від оборотності коштів, вкладених в оборотні активи. Чим вище показники оборотності, тим швидше вкладені у активи кошти трансформуються в грошові кошти, якими організація розплачується за своїми зобов'язаннями. Показники оборотності активів характеризують структуру майна організації та залежать від оборотності складових його основних засобів, запасів товарно-матеріальних цінностей, дебіторської заборгованості.

На підставі виявлених проблем з фінансуванням оборотних коштів на ТОВ «Перший столичний хлібозавод» слід приділити увагу наступним аспектам (табл.3.4).

Першим напрямком роботи є вдосконалити управління грошовими коштами можна здійснювати в таких напрямках:

- систематично аналізувати рух грошових коштів з використанням прямого або непрямого методу.

Таблиця 3.4

### **Напрями забезпечення збільшення обсягу фінансових ресурсів підприємства**

№з/п	Напрями забезпечення збільшення обсягу фінансових ресурсів
1	Удосконалення управління грошовими коштами -систематично аналізувати рух грошових коштів з використанням прямого або непрямого методу; -планувати грошові потоки, а саме грошові надходження і вибуття грошових коштів, чистий грошовий потік і визначення сукупної потреби в

	короткостроковому фінансуванні
2	Удосконалення управління дебіторською заборгованістю - постійний моніторинг дебіторської заборгованості; - встановлення можливої суми фінансових коштів, що інвестуються в дебіторську заборгованість; - розробка системи кредитних умов: період, розмір, вартість товарного кредиту, систему штрафних санкцій за невиконання термінів по сплаті кредиту; - оцінка покупців і диференціювання умов надання товарного кредиту; - оперативний контроль за погашенням дебіторської заборгованості: строки, форми нагадування про дату платежу, умови пролонгації боргу; - впровадження сучасних форм рефінансування дебіторської заборгованості (факторинг); - контроль співвідношення дебіторської та кредиторської заборгованості і розширення кола споживачів з метою зменшення ризику
3	Аналізувати формування власних фінансових ресурсів у попередньому періоді, оцінювати вартість залученого власного капіталу з різних джерел.
4	Вдосконалювати управління запасами, виходячи з потреб підприємства, що сприятиме зменшенню поточних витрат на їх зберігання, вивільняє з поточного обороту частину фінансових засобів, зменшує тривалість операційного, виробничого і фінансового циклів

- планувати грошові потоки, а саме грошові надходження і вибуття грошових коштів, чистий грошовий потік (надлишок/нестача) і визначення сукупної потреби в короткостроковому фінансуванні.

- розраховувати оптимальний рівень грошових коштів.

Другим напрямком є вдосконалювати управління дебіторською заборгованістю в таких напрямках:

- аналізувати дебіторську заборгованість за попередній період.

- встановлювати можливу суму фінансових коштів, що інвестуються в дебіторську заборгованість.

- створити систему кредитних умов, тобто визначати кредитний період, розмір кредиту, вартість кредиту, систему штрафних санкцій за невиконання термінів по сплаті кредиту.

- оцінювати покупців і диференціювати умови надання кредиту.

- оперативний контроль за погашенням дебіторської заборгованості, тобто строки і форми нагадування покупцям про дату платежів, способи та

умови продовження боргу за кредитом, умови порушення справ про банкрутство неспроможних дебіторів та ін.

- впроваджувати сучасні форми рефінансування дебіторської заборгованості, тобто використання спонтанного фінансування, або факторингу.

- контролювати стан розрахунків з покупцями і співвідношенням дебіторської і кредиторської заборгованості і розширення кола споживачів з метою зменшення ризику несплати одним або кількома великими покупцями.

Контроль необхідний, оскільки значне підвищення дебіторської заборгованості загрожує фінансовій стійкості підприємства, викликає необхідність в залученні додатково дорогих джерел фінансування.

- вдосконалити управління кредиторською заборгованістю аналогічно удосконаленню управління дебіторською заборгованістю.

Третім напрямком є проведення аналізу формування власних фінансових ресурсів у попередньому періоді, оцінювати вартість залученого власного капіталу з різних джерел.

Четвертим напрямком є удосконалення управління запасами, виходячи з потреб підприємства, що сприятиме зменшенню поточних витрат на їх зберігання, вивільняє з обороту частину фінансових ресурсів, зменшує тривалість операційного, виробничого і фінансового циклів і включає в себе:

- оптимізація розміру поточних запасів, пов'язаних з поділом запасів на два основних види – виробничі (запаси сировини, матеріалів і напівфабрикатів) і запаси готової продукції.

- удосконалити систему контролю за рухом запасів на підприємстві, основними завданнями якої є своєчасне розміщення замовлень на поповнення запасів і залучення в оборот зайво сформованих їх видів.

Узагальнивши всі стадії вдосконалення фінансування оборотних коштів, можна виділити чотири основні етапи формування політики фінансування оборотних коштів (рис.3.1).

**Основні етапи формування політики  
фінансування оборотних активів**

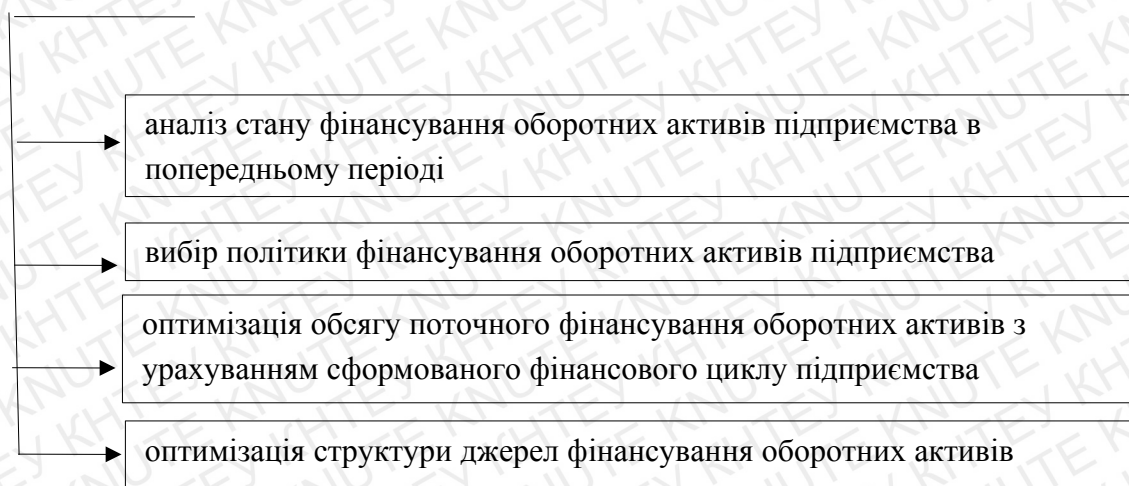


Рис.3.1. Етапи формування політики фінансування оборотних активів

Процес підвищення ефективності управління позиковим капіталом ТОВ «Перший столичний хлібозавод» доцільно здійснювати в розрізі ряду напрямів, які можна представити схематично (рис. 3.2).

Також підвищити ефективність управління фінансовими ресурсами ТОВ «Перший столичний хлібозавод» можна шляхом:

- надання знижок споживачам;
- використання векселів при продажі товарів та наданні послуг;

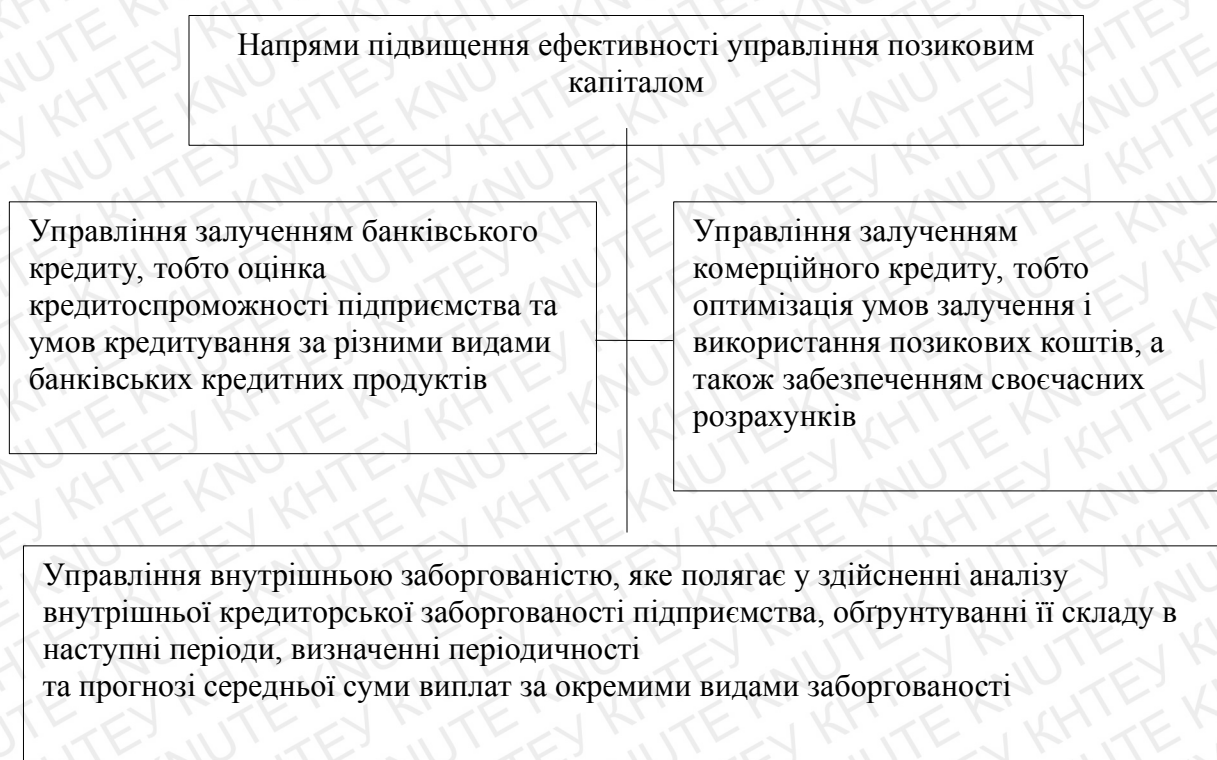


Рис. 3.2. Напрями підвищення ефективності управління позиковим капіталом підприємства

- продаж підприємством своєї дебіторської заборгованості (факторинг);
- продаж чи здача в оренду неприбуткових основних засобів підприємства;
- управління запасами.

Отже, внаслідок проведеного розрахунку планової потреби у фінансуванні оборотних коштів підприємства було виявлено, що потреба на кінець 2018 року складала 880 тис. грн. та прогноз потреби фінансуванні оборотних коштів підприємства становить в 2019 році складе 2135 тис. грн, в 2020 році 2900 тис. грн. Ефективне управління формуванням та використанням фінансових ресурсів підприємства дасть змогу забезпечити зростання достатку акціонерів (власників) підприємства як фундаментальної цілі фінансового менеджменту, що проявляється в зростанні вартості підприємства.

## **ВИСНОВКИ ТА ПРОПОЗИЦІЇ**

В випускній кваліфікаційній роботі було досліджено методичні підходи до фінансування оборотних активів підприємства; проведено аналіз фінансово-господарської діяльності підприємства; проаналізовано обсяг та структуру оборотних активів підприємства; здійснено аналіз джерел фінансування оборотних активів підприємства; обґрунтовано потреби у фінансуванні оборотних активів підприємства у плановому періоді:

Управління фінансуванням оборотних активів підприємства підпорядковане забезпеченню потреби в них відповідними фінансовими

засобами й оптимізації структури джерел формування цих засобів. Існують три стратегії фінансування оборотних активів: консервативна стратегія, агресивна стратегія та компромісна стратегія. При формуванні політики управління капіталом підприємство вибирає між ризиком і прибутковістю, що виникають в результаті вибору довгострокових джерел фінансування.

ТОВ «Перший столичний хлібзавод» працює в галузі харчової промисловості. ТОВ «Перший столичний хлібзавод» в Україні розрахований на виробництво хліба в 130 тонн на день. Чисельність працівників в 2018 році складала 220 осіб. За результатами проведеного аналізу фінансово-господарської діяльності підприємства було виявлено, що ТОВ «Перший столичний хлібзавод» в 2017-2018 роках збільшив обсяги продаж та чистого прибутку, а також продуктивність праці, але знизилась ефективність використання основних фондів та значно зросли обсяги кредиторської заборгованості. На кінець 2018 року підприємство має нормальний рівень ліквідності та платоспроможності, фінансової стійкості, достатньо високий рівень рентабельності, про те всі показники протягом 2016-2018 років мають тенденцію до погіршення, а тому слід вживати заходи для покращення фінансового стану підприємства.

Аналіз обсягу та структури оборотних активів підприємства показав, що оборотні активи ТОВ «Перший столичний хлібзавод» в 2016-2018 р.р. змінили свою структуру і на кінець 2018 року найбільшу частку складає дебіторська заборгованість за продукти, товари, роботи та послуги (36,94%).

Аналіз джерел фінансування оборотних активів підприємства показав, що основним джерелами формування фінансових ресурсів ТОВ «Перший столичний хлібзавод» є власний капітал, частка якого в 2018 році складала 93,41%. Те, що переважають власні джерела формування капіталу сприяє фінансовій стійкості та платоспроможності підприємства.

Внаслідок проведеного розрахунку планової потреби у фінансуванні оборотних коштів підприємства було виявлено, що потреба на кінець 2018 року складала 880 тис.грн. та прогноз потреби фінансуванні оборотних



коштів підприємства становить в 2019 році складе 12135 тис.грн, в 2020 році 12900 тис.грн., а в 2021 році 13712 тис.грн. Ефективне управління формуванням та використанням фінансових ресурсів підприємства дасть змогу забезпечити зростання достатку акціонерів (власників) підприємства як фундаментальної цілі фінансового менеджменту, що проявляється в зростанні вартості підприємства.

Для удосконалення системи управління фінансування оборотних активів на ТОВ «Перший столичний хлібозавод» було запропоновано: підвищення рівня кваліфікації фахівців, відповідальних за управління фінансами підприємств, і розробка якісно нових підходів до організації роботи фінансових служб, а саме у сфері фінансування; формування необхідного інформаційного забезпечення підприємства; вибір найефективніших джерел залучення фінансових ресурсів шляхом проведення розрахунків вартості залучення ресурсів з кожного з джерел; забезпечення формування необхідного обсягу фінансових ресурсів для потреб підприємства; оптимізація структури фінансових ресурсів; забезпечення постійного моніторингу за станом фінансових ресурсів за критеріями стійкості, платоспроможності та ділової активності, що дасть можливість кількісно оцінити вплив якості управління фінансовими ресурсами на рівень рентабельності та динаміку розвитку підприємства.

### **СПИСОК ВИКОРИСТАНИХ ДЖЕРЕЛ**

1. Багрій К.Л. Поняття матеріальних запасів підприємства: необхідність їх створення / К.Л. Багрій // Науковий вісник Чернівецького торговельно-економічного інституту КНТЕУ. – Чернівці : Книги XXI, 2009. – Вип. IV Економічні науки. – С. 104–109.
2. Балдинюк А. Г. Управління фінансуванням оборотних активів торговельних підприємств : автореф. дис. канд. екон. наук : 08.07.05 / А. Г. Балдинюк. – К., 2005. – 21 с.

3. Бланк І. О., Лігоненко Л. О., Гуляєва Н. М. Фінансове забезпечення розвитку підприємств : монографія. Київ : Київ. нац. торг.-екон. ун-т, 2011. – 344 с.
4. Бланк И.А. Стратегия и тактика управления финансами. – К.: МП "ИТЕМ Лтд", СП "АДЕФ-Украина", 2012. – 534 с.
5. Бланк И.А. Финансовый менеджмент: Учебный курс – 2-е изд., перераб. и доп. – К.: Эльга, Ника – Центр, 2014. – 360 с.
6. Булавинець О. В. Позичений капітал у фінансуванні підприємств в Україні : дис. канд. екон. наук : 08.00.08. КНЕУ. Київ, 2016. – 328 с.
7. Власова Н.О. Управління оборотними активами в підприємствах роздрібної торгівлі: монографія / Н.О. Власова та ін. – Харків: ХДУХТ, 2014. – 258 с.
8. Волкова Н.А. Організація та методика економічного аналізу: Навчальний посібник [Текст] / Н.А. Волкова– Одеса: ОДЕУ. – 2010. – 348 с.
9. Волкова Н.А., Подвальна Н.Е. Організація та методика економічного аналізу: Навч. посібник./ Н.А. Волкова, Н.Е. Подвальна – Одеса: ОНЕУ, Ротапринт.–2013–267с.
10. Гнатенко Є.П. Щодо аналізу стану дебіторської та кредиторської заборгованості на підприємстві. Економічні науки. Сер.: облік і фінанси. – 2013. – №6.–С.32-37
11. Гуня В. Розробка механізму управління дебіторською заборгованістю підприємства: концептуальний підхід / В. Гуня, В. Белозерцев // Економіст. – 2014. – № 3. – С. 57-60
12. Давыдова Л. В., Ильминская С. А. Финансовые ресурсы и их роль в обеспечении финансовой устойчивости предприятия. Финансовая аналитика: проблемы и решения. 2008. - № 12. – С. 74–81.
13. Дацко К. П. Обліково-аналітичне забезпечення управління оборотними активами підприємства : автореф. дис. канд. екон. наук : спец. 08.00.09 – бух. облік, аналіз та аудит (за видами екон. діяльності). Київ, 2014. 20 с.

14. Дехтяр Н. А. Обґрунтування вибору стратегії фінансування оборотного капіталу підприємства / Н. А. Дехтяр // Актуальні проблеми економіки. – 2012. – № 7. – С. 90–100
15. Дядюк М. А., Васильєва В. В. Оборотні активи як об'єкт управління у процесі розробки та прийняття господарських рішень / М. А. Дядюк, В. В. Васильєва // Економічна стратегія і перспективи розвитку сфери торгівлі та послуг. - 2012. - Вип. 1(1). - С. 263- 271.
16. Єпіфанова І. Ю. Фінансовий аналіз та звітність : практикум / І. Ю. Єпіфанова, В. В. Джеджула. – Вінниця : ВНТУ, 2017. – 143 с.
17. Єрмак С.О. Теоретико-методичний інструментарій формування комбінованих політик управління оборотним капіталом / С.О Єрмак // Економіка промисловості. – 2011. - № 2-3. – С. 242–249
18. Єршова Н. Ю. Шляхи вдосконалення системи внутрішнього контролю на підприємстві / Н. Ю. Єршова // Вісник ДДФА : Економічні науки : наук.- теор. журн. - Дніпропетровськ : ДДФА. – 2013. – С. 171– 176
19. Економіка торговельного підприємства: підруч. для вузів / [А. А. Мазаракі та ін.]. – К. : Хрещатик, 2009. – 800 с.
20. Жолнер, І. В. Фінансовий облік за міжнародними та національними стандартами: навчальний посібник / І. В. Жолнер – К.: НУХТ, 2012. – 335 с
21. Заварзіна Т. В. Удосконалення класифікації джерел фінансування інноваційного розвитку підприємств торгівлі. Інвестиції: практика та досвід. 2012. – №10. – С. 61–65.
22. Золотарьов А. Раціональне використання оборотних засобів у промисловості // Актуальні проблеми економіки. – 2011. – №9–10. – С. 12–24.
23. Інструкція про застосування Плану рахунків бухгалтерського обліку активів, капіталу, зобов'язань і господарських операцій підприємств і організацій; затв. Наказом Мінфіну України від 30.11.99 р. № 291 із змінами № 1019 від 12.12.2017. Режим доступу: [www.rada.gov.ua](http://www.rada.gov.ua).

24. Карбовник А. Питання забезпечення оборотними коштами підприємств в умовах сучасної української економіки // Регіональна економіка. – 2010. – №2. – С.123-130
25. Квачук Я.О. Стратегії управління оборотними активами в ТНК / Я.О. Квачук // Економічний простір. - 2013. – № 76. – С. 230–242
26. Кириченко Д.О. Інструменти вдосконалення виробництва на підприємствах машинобудування / Д.О. Кириченко // Проблеми економіки. - 2010. - № 4. - С.92-97.
27. Ковалев В.В. Финансовый менеджмент: теория и практика / В.В. Ковалев. – М.: Проспект, 2014. – 1104 с.
28. Кодацький В. П. Шляхи ефективного управління оборотними активами промислових підприємств / В. П. Кодацький // Актуальні проблеми економіки. – 2010. – № 4. – С. 271-274.
29. Кудрицька Ж.В. Методологічні підходи до вирішення проблем організації обліку та внутрішнього контролю розрахунків з дебіторами / Ж.В. Кудрицька, О.В. Апарова // Проблеми підвищення ефективності інфраструктури: зб. наук. праць. – К.: НАУ, 2011. – Вип.31. – С. 196–202
30. Кулаковська Л.П., Піча Ю. В.. Організація і методика аудиту: підручник / Л.П. Кулаковська, Ю. В. Піча. - К.: Каравела, 2012. – 544 с.
31. Лівощко Т.В., Кузьменко О.В. Підвищення ефективності управління дебіторською заборгованістю підприємства / Т.В. Лівощко, О.В. Кузьменко // Економічний вісник ЗДА. – 2014. – вип.8 – С. 90-97
32. Маргасова В.Г. Особливості обігу оборотного капіталу в харчовій промисловості та його вплив на відтворювальні процеси у галузі // Актуальні проблеми економіки. – 2015. – №6. – С. 20–24.
33. Махота А. В. Бухгалтерський облік та аналіз розрахунків з дебіторами / А.В. Махота, Ю.О. Леонова; Донецький державний університет управління // Збірник наукових праць.- Т. xiv; Вип. 288 : Управління розвитком фінансово-економічної системи регіону в умовах світових інтеграційних процесів. – Донецьк, 2014. – С. 246-259.

34. Момот Т. В. Конспект лекцій з дисципліни «Фінансовий аналіз» / Т. В. Момот. – Х. : ХНАМГ– 2010. – 183 с.
35. Національне положення (стандарт) бухгалтерського обліку 1 "Загальні вимоги до фінансової звітності" від 07.02.2013 № 73. Мінфін України. Офіційний вісн. України. Офіц. вид. Київ. – 2013. – № 19. – С. 97.
36. Нашкерська М. М. Управління дебіторською заборгованістю [Текст] / М. М. Нашкерська // Економічні науки. – 2012. – №10. – С. 136–140
37. Носов П.Л. Сучасна класифікація оборотних активів / П.Л. Носов, Г.І. Купалова // Економіка і держава. – 2014. – № 7. – С. 43–46.
38. Облік і контроль в управлінні економічною стійкістю підприємств в умовах глобалізації: Монографія / За ред. д.е.н., професора Максимової В.Ф. – Одеса: ОНЕУ – 2014. – 461 с.
39. Огійчук М. Ф., Новіков І. Т., Рагуліна І.І. Аудит: організація і методика: навчальний посібник/ М. Ф. Огійчук, І. Т. Новіков, І. І. Рагуліна – 2-е вид. переробл. І допов. – К.: Алерта – 2012. – 664 с.
40. Омельченко Л. С. Аналіз стратегій управління оборотними активами промислових підприємств / Л. С. Омельченко, І. В. Піскульова // Економіка: реалії часу. – 2015. – № 3. – С. 178–183
41. Податковий кодекс України [Електронний ресурс]: Кодекс України, прийнятий Верховною Радою України від 02.12.2010 № 2755-VI. – Режим доступу: <http://zakon4.rada.gov.ua/lans/show/2755-17>
42. Положення (стандарт) бухгалтерського обліку № 10 «Дебіторська заборгованість» [Електронний ресурс]: Наказ Міністерства фінансів України від 20.10.99 № 246. – Режим доступу: <http://zakon2.rada.gov.ua/laws/show/z0751-99>
43. Наказ Міністерства фінансів України від 08.10.99 № 237. Положення (стандарт) бухгалтерського обліку 9 «Запаси» [Електронний ресурс]: – Режим доступу: <http://zakon4.rada.gov.ua/lans/show/z0725-99>

44. Наказ Міністерства фінансів України від 29.11.99 р. № 290. Положення (стандарт) бухгалтерського обліку 15 "Дохід" [Електронний ресурс]: – Режим доступу: <http://zakon4.rada.gov.ua/lans/shon/z0860-99>

45. Про бухгалтерський облік та фінансову звітність в Україні [Електронний ресурс]: Закон України, затверджений Верховною Радою України від 16.07.99 № 996-XIV. – Режим доступу: <http://zakon2.rada.gov.ua/lans/shon/996-14>

46. Продченко И. А. Теоретические основы финансового менеджмента : учебный курс / И. А. Продченко. – М. : Московский ин-т экономики, менеджмента и права – 2009. – 370 с.

47. Прокопенко Т.Ю., Гнатенко Є.П. Правова база обліку та аналізу дебіторської заборгованості [Текст] / Т.Ю. Прокопенко, Є.П. Гнатенко // Молодий вчений. – 2014. - №10(13). – С. 119–122

48. Роганова Г.О. Стратегія фінансування оборотних активів: позиція персоналістів / Г.О. Роганова // Економічний часопис ХХІ. 3-4 (1). – 2013. – С.82–85

49. Савицька Г. В. Економічний аналіз діяльності підприємства : навч. посіб. / Г. В. Савицька. – К. : Знання, - 2004. – 654 с.

50. Севрук Є. Рефінансування дебіторської заборгованості на підприємствах торгівлі / Є. Севрук // Зовнішня торгівля: економіка, фінанси, право. – 2017. – № 1

51. Севрук Є. Фінансування оборотних активів підприємств торгівлі України. Вісник КНТЕУ. – 2017, №3. – С.94–101.

52. Сердюков К. Г. Управління активами та пасивами підприємства в сучасних умовах / К. Г. Сердюков, К. С. Андруха // Соціально-економічний розвиток системи фінансів і управління в інноваційному середовищі: проблеми, ефективність, перспективи : матеріали ІХ симпозіуму, 25 листоп. 2016 р., м. Харків. – Х.: ХІФ КНТЕУ, 2016. – С. 9–14.

53. Синиця Т.В. Бухгалтерський облік: теоретичні основи, організація та оптимізація облікових процесів : навч. посіб. / Т.В. Синиця,

І.В. Осьмірко ; М-во освіти і науки України, Харків. нац. пед. ун-т ім. Г.С. Сковороди. – Харків: Панов А.М., 2016. – 274 с.

54. Сич О.А. дискримінантний аналіз і його застосування в прогнозуванні банкрутства підприємства [текст] / о.а. Сич, і.і. калічак // молодий вчений. – 2017. – № 2. – С. 333–339.

55. Стоянова Е.С., Бикова Е.В., Управління оборотним капіталом. – М.: Видавництво «Перспектива» 2010. – 128 с.

56. Тиличенко П.В., Дрозд С.С. Использование ABC и XYZ анализа для принятия решений в управлении продажами / П.В. Тиличенко, С.С. Дрозд // Экономика и управление народным хозяйством. – 2013. – №10. – С. 100–106

57. Трач С. С. Банківське кредитування в Україні: вітчизняний та міжнародний досвід США й Великої Британії. Наук. вісн. нац. акад. внутрішніх справ. - 2014. - № 4. С. 233–244.

58. Чубка О. М. Державна політика стимулювання кредитування оборотних активів у корпоративному секторі. Наук. вісн. НЛТУ України. - 2014. Вип. 24.6. - С. 314–319

59. Фарінович І.В. Факторинг як механізм пришвидшення обіговості обігових коштів підприємств [Текст] / І.В. Фарінович // Науковий вісник ЛНТУ України: зб. наук.-техн. пр. – 2010. – Вип. 20.15. – С. 248–252

60. Філатова З. В. Напрямки формування системи управління оборотними активами підприємства [Текст] / З. В. Філатова, А. Г. Ротанова // Проблеми підвищення ефективності інфраструктури: зб. наук. праць. – Вип. 29. – Київ : НАУ, 2011. – 330 с.

61. Фінансовий аналіз : підручник / Є.В. Мних, Н.С. Барабаш. – К. : Київ. нац. торг.-екон. ун-т, 2014. – 536 с.

62. Фінанси підприємств: Підручник / За ред. проф. А.М. Поддєрьогіна. – К.: КНЕУ, 2012. – 571 с.

63. Фінансовий менеджмент: Навч. посібник/ За ред. проф. Кірейцева Г.Г. – К.: ПУЛ, 2012. – 496 с.

64. Филипенко О. М., Мілаш І. В. Систематизація джерел фінансування оборотних активів підприємств торгівлі. Економічна стратегія і перспективи розвитку сфери торгівлі та послуг. - 2012. Вип. 2. –С. 105–113
65. Чайковська В. М. Сучасні аналітичні методи оптимізації запасів [Текст] / В. М. Чайковська // Актуальні проблеми обліку, контролю та економічного аналізу в Україні. Тези доповідей підсумкової студентської 73 конференції обліково-економічного факультету – Одеса: ОНЕУ, 2017. – С. 300 – 302
66. Чайковська В. М. Особливості бухгалтерського обліку запасів за Міжнародними стандартами / В. М. Чайковська // Напрямки розвитку обліку, контролю та економічного аналізу в умовах глобалізації. Тези доповідей III Міжнародної студентської науково-практичної інтернетконференції. Ч. 1. – Одеса: ОНЕУ, 2017. – С. 264-266
67. Шаровська Т. С., Старенька О. М. Оперативний облік та контроль: інформаційна база для прийняття своєчасних управлінських рішень [Текст] / Т. С. Шаровська, О. М. Старенька // Бухгалтерський облік, аналіз та аудит – №1/6(21), - 2015. – С.66-69
68. Швець Ю.О. Управління оборотними активами підприємств / Ю.О. Швець, А.В. Скворцова // Науковий вісник міжнародного гуманітарного університету. Серія: Економіка і менеджмент. – 2015. – № 13. – С. 127–130.
69. Шиян Д.В., Строченко Н.І. Фінансовий аналіз: Навчальний посібник – К.: Видавництво А.С.К., 2013. – 240 с.
70. Якуб Ю. В. Концептуальні аспекти стратегічного управління оборотним капіталом / Ю. В. Якуб, В. М. Кремень // Молодіжний науковий вісник УАБС НБУ. – 2013. – № 4. – С. 443–449
71. Ящук Д. Л. Дослідження методології управління оборотними активами машинобудівних підприємств в умовах кризи / Д. Л. Ящук // Вісник економіки транспорту і промисловості. – 2010. – № 32. – С. 252–257.



Додаток Б  
Таблиця 2.3

**Динаміка показників фінансової стійкості ТОВ «Перший  
столичний хлібозавод» у 2016-2018 рр**

№	Показник	Роки			Відхилення 2017/2016		Відхилення 2018/2017	
		2016	2017	2018	"+, -"	%	"+, -"	%
1	Коефіцієнт автономії	0,23	0,19	0,25	-0,04	-17,39	0,06	31,58
2	Коефіцієнт заборгованості	0,77	0,81	0,75	0,04	5,19	-0,06	-7,41
3	Коефіцієнт фінансового ризику	0,3	0,39	0,45	0,09	30,00	0,06	15,38
4	Коефіцієнт забезпеченості власними оборотними коштами	0,55	0,34	0,16	-0,21	-38,67	-0,18	-52,94
5	Коефіцієнт	0,59	0,39	0,19	-0,20	-38,67	-0,20	-51,28

маневреності власного капіталу							
-----------------------------------	--	--	--	--	--	--	--

Додаток В  
Таблиця 2.5

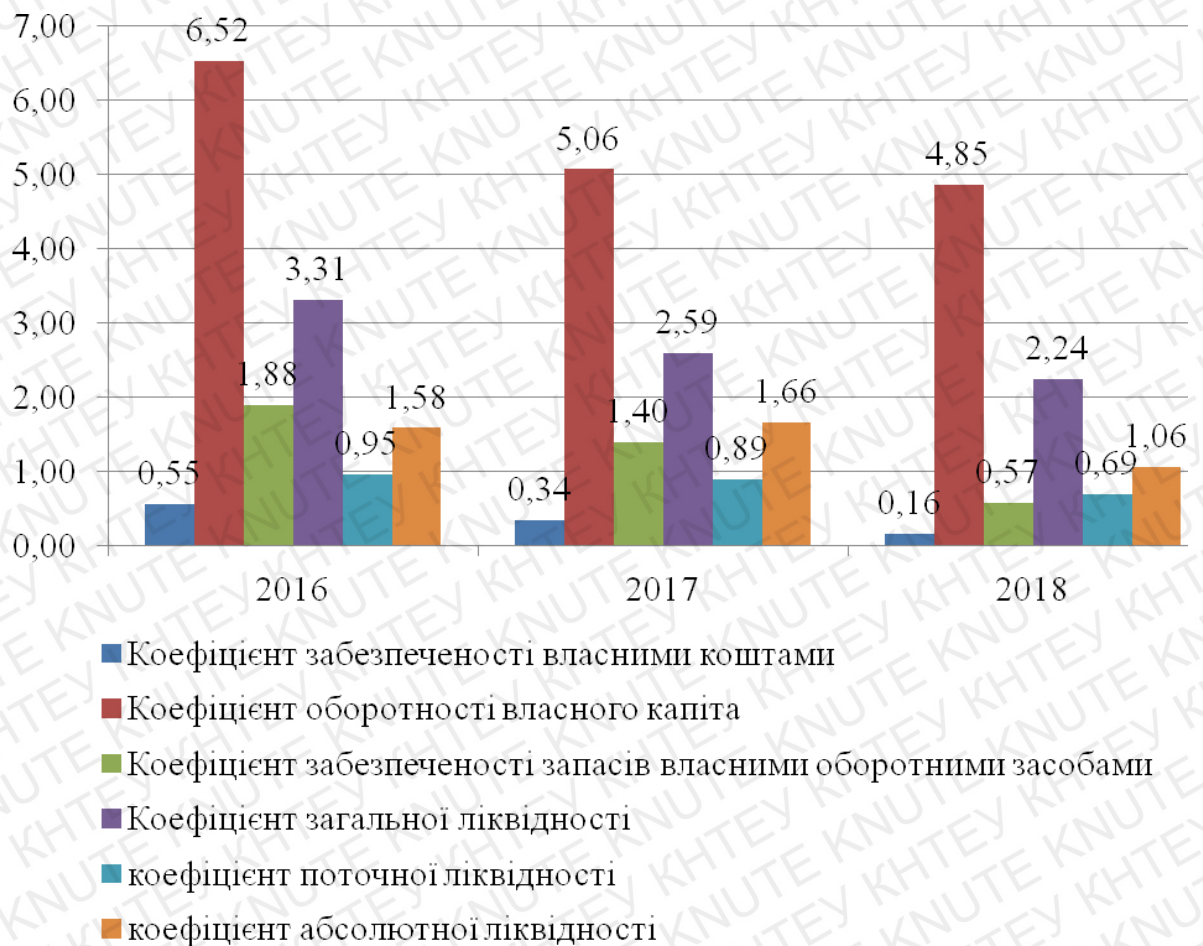


Рис.2.5. Динаміка показників ліквідності та платоспроможності ТОВ «Перший столичний хлібозавод» в 2016-2018 роках

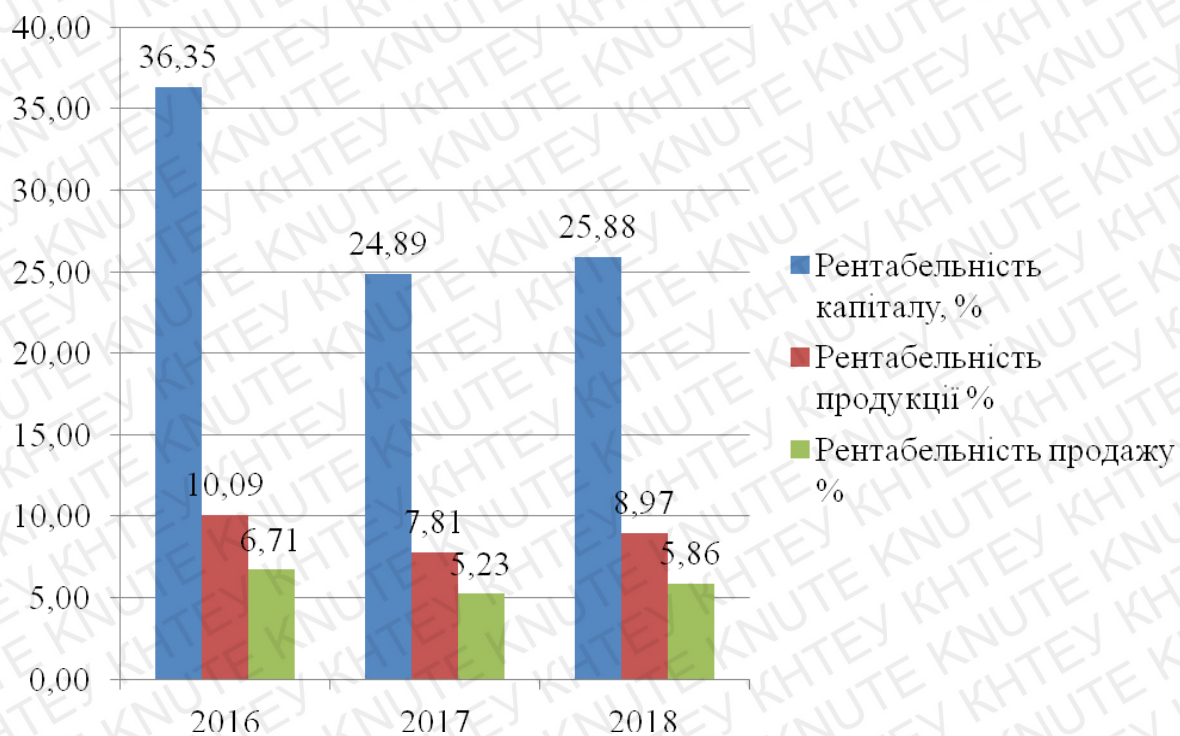


Рис.2.7. Динаміка показників рентабельності ТОВ «Перший столичний хлібозавод» в 2016-2018 роках

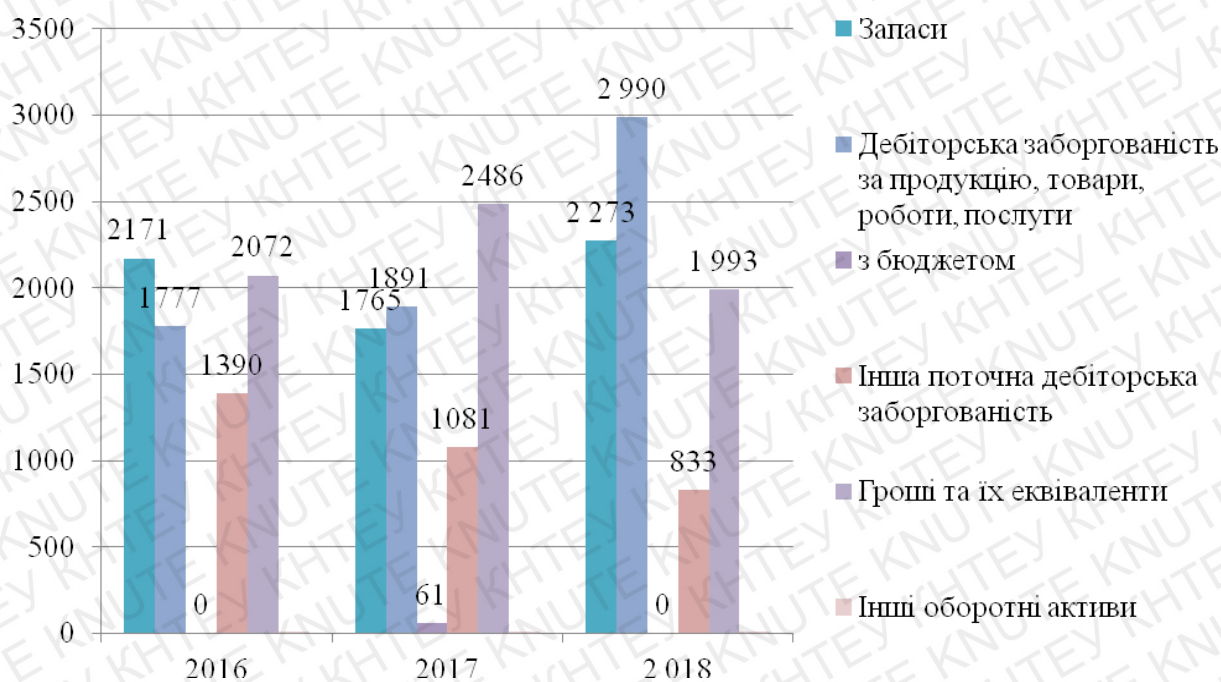


Рис.2.8. Динаміка обсягу оборотних активів ТОВ «Перший столичний хлібозавод» в 2016-2018 р.р., тис.грн.

**Структура оборотних активів ТОВ «Перший столичний  
хлібозавод» в 2016-2018 р.р.,%**

Показники	2016р	2017р	2018р	Відхи- лення, 2017/2016	Відхи- лення, 2018/2017
Запаси	29,27	24,22	28,08	-5,05	3,86
Дебіторська заборгованість за продукцію, товари, роботи, послуги з бюджетом	23,96	25,95	36,94	1,99	10,99
Інша поточна дебіторська заборгованість	0,00	0,84	0,00	0,84	-0,84
Гроші та їх еквіваленти	18,74	14,83	10,29	-3,91	-4,54
Інші оборотні активи	27,94	34,11	24,62	6,18	-9,49
Інші оборотні активи	0,09	0,05	0,07	-0,04	0,02
Усього оборотних активів	100,00	100,00	100,00	0,00	0,00

Додаток Е

Таблиця 3.2

**Розрахунок потреби у фінансуванні оборотного капіталу з  
використанням відсотка зміни оборотного капіталу ТОВ «Перший  
столичний хлібозавод»**

Показники	факт 2018	2019	2020
Чистий дохід від реалізації продукції (товарів, робіт, послуг) тис.грн	67 214	71 448	75 950
Собівартість реалізованої продукції (товарів, робіт, послуг) тис.грн.	-43 875	-46 200	-48 649
Відсоток зміни оборотного капіталу по відношенню до зміни чистого доходу від реалізації товарів, робіт та послуг,%	16,98	16,98	16,98
Зміна потреби у фінансуванні оборотного капіталу, тис грн	-1 300	-2 135	-2 900
Прибуток до оподаткування, тис грн	-4 201	-3 504	-2 101
Амортизація у складі виробничих витрат тис.грн	77	77	77
Грошовий потік від операційної діяльності тис.грн	17 915	8 645	9 564

Додаток А

КОДИ

		01
Дата (рік, місяць, число)		
Підприємство <b>ТОВ «Перший столичний хлібо завод»</b>	за ЄДРПОУ	31484879
Територія _____	за КОАТУУ	
Організаційно-правова форма господарювання <u>товариство з обмеженою відповідальністю</u>	за КОПФГ	
Вид економічної діяльності <u>Виробництво хліба та хлібобулочних виробів</u>	за КВЕД	

Середня кількість працівників<sup>1</sup> 815

Адреса, телефон 07354 Київська обл., Вишгородський р-н, с. Нові Петрівці, вул. Ворошилова, 85  
Одиниця виміру: тис. грн. без десяткового знака (окрім розділу IV Звіту про фінансові результати (Звіту про сукупний дохід) (форма N 2), грошові показники якого наводяться в гривнях з копійками)

Складено (зробити позначку «v» у відповідній клітинці):  
за положеннями (стандартами) бухгалтерського обліку \_\_\_\_\_  
за міжнародними стандартами фінансової звітності \_\_\_\_\_

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

Актив	Код рядка	На початок звітного періоду	На кінець звітного періоду
1	2	3	4
<b>I. Необоротні активи</b>			
Нематеріальні активи:	1000	46	44
первісна вартість	1001	106	121
накопичена амортизація	1002	60	77
Незавершені капітальні інвестиції	1005	0	0
Основні засоби:	1010	9991	13847
первісна вартість	1011	19527	24328
знос	1012	9536	10481
Інвестиційна нерухомість:	1015	0	0
первісна вартість	1016	0	0
знос	1017	0	0
Довгострокові біологічні активи:	1020	0	0
первісна вартість	1021	0	0
накопичена амортизація	1022	0	0
Довгострокові фінансові інвестиції:			
які обліковуються за методом участі в капіталі інших підприємств	1030	18	18
інші фінансові інвестиції	1035	0	0
Довгострокова дебіторська заборгованість	1040	0	0
Відстрочені податкові активи	1045	0	0
Гудвіл	1050	0	0
Відстрочені аквізиційні витрати	1060	0	0
Залишок коштів у централізованих страхових резервних фондах	1065	0	0
Інші необоротні активи	1090	0	0



<b>Усього за розділом I</b>	1095	10055	13909
<b>II. Оборотні активи</b>			
Запаси	1100	1765	2273
Виробничі запаси	1101	1754	2249
Незавершене виробництво	1102	0	0
Готова продукція	1103	11	23
Товари	1104	0	1
Поточні біологічні активи	1110	0	0
Депозити перестраховання	1115	0	0
Векселі одержані	1120	0	0
Дебіторська заборгованість за продукцію, товари, роботи, послуги	1125	1891	2990
Дебіторська заборгованість за розрахунками:			
за виданими авансами	1130	0	0
з бюджетом	1135	61	0
у тому числі з податку на прибуток	1136	61	0
з нарахованих доходів	1140	0	0
із внутрішніх розрахунків	1145	0	0
Інша поточна дебіторська заборгованість	1155	1081	833
Поточні фінансові інвестиції	1160	0	0
Гроші та їх еквіваленти	1165	2486	1993
Готівка	1166	0	0
Рахунки в банках	1167	2486	1993
Витрати майбутніх періодів	1170	0	0
Частка перестраховика у страхових резервах	1180	0	0
у тому числі в:			
резервах довгострокових зобов'язань	1181	0	0
резервах збитків або резервах належних виплат	1182	0	0
резервах незароблених премій	1183	0	0
інших страхових резервах	1184	0	0
Інші оборотні активи	1190	4	6
<b>Усього за розділом II</b>	1195	7288	8095
<b>III. Необоротні активи, утримувані для продажу, та групи вибуття</b>	1200	0	0
<b>Баланс</b>	1300	17343	22004

<b>Пасив</b>	<b>Код рядка</b>	<b>На початок звітного періоду</b>	<b>На кінець звітного періоду</b>
<b>I. Власний капітал</b>			
Зареєстрований (пайовий) капітал	1400	775	775
Внески до незареєстрованого статутного капіталу	1401	0	0
Капітал у дооцінках	1405	0	0
Додатковий капітал	1410	0	0
Емісійний дохід	1411	0	0
Накопичені курсові різниці	1412	0	0
Резервний капітал	1415	227	227
Нерозподілений прибуток (непокритий збиток)	1420	11516	14213

Неоплачений капітал	1425	0	0
Вилучений капітал	1430	0	0
Інші резерви	1435	0	0
<b>Усього за розділом I</b>	<b>1495</b>	<b>12518</b>	<b>15215</b>
<b>II. Довгострокові зобов'язання і забезпечення</b>			
Відстрочені податкові зобов'язання	1500	0	0
Пенсійні зобов'язання	1505	0	0
Довгострокові кредити банків	1510	1495	1279
Інші довгострокові зобов'язання	1515	0	0
Довгострокові забезпечення	1520	0	0
Довгострокові забезпечення витрат персоналу	1521	0	0
Цільове фінансування	1525	0	0
Благодійна допомога	1526	0	0
Страхові резерви, у тому числі:	1530	0	0
резерв довгострокових зобов'язань; (на початок звітного періоду)	1531	0	0
резерв збитків або резерв належних виплат; (на початок звітного періоду)	1532	0	0
резерв незароблених премій; (на початок звітного періоду)	1533	0	0
інші страхові резерви; (на початок звітного періоду)	1534	0	0
Інвестиційні контракти;	1535	0	0
Призовий фонд	1540	0	0
Резерв на виплату джек-поту	1545	0	0
<b>Усього за розділом II</b>	<b>1595</b>	<b>1495</b>	<b>1279</b>
<b>III. Поточні зобов'язання і забезпечення</b>			
Короткострокові кредити банків	1600	0	0
Векселі видані	1605	0	0
Поточна кредиторська заборгованість:			
за довгостроковими зобов'язаннями	1610	0	0
за товари, роботи, послуги	1615	1317	2781
за розрахунками з бюджетом	1620	429	782
за у тому числі з податку на прибуток	1621	0	204
за розрахунками зі страхування	1625	144	208
за розрахунками з оплати праці	1630	553	798
за одержаними авансами	1635	26	38
за розрахунками з учасниками	1640	181	133
із внутрішніх розрахунків	1645	0	0
за страховою діяльністю	1650	0	0
Поточні забезпечення	1660	490	673
Доходи майбутніх періодів	1665	0	0
Відстрочені комісійні доходи від перестраховиків	1670	0	0
Інші поточні зобов'язання	1690	190	97
<b>Усього за розділом III</b>	<b>1695</b>	<b>3330</b>	<b>5510</b>
<b>IV. Зобов'язання, пов'язані з необоротними активами, утримуваними для продажу, та групами вибуття</b>	<b>1700</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>V. Чиста вартість активів недержавного пенсійного фонду</b>	<b>1800</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Баланс</b>	<b>1900</b>	<b>17343</b>	<b>22004</b>

Підприємство ТОВ «Перший столичний хлібо завод»Дата (рік, місяць, число)  
за ЄДРПОУ

КОДИ	
	01
31484879	

**Баланс (Звіт про фінансовий стан)  
на 31.12.2017 р.**

Актив	Код рядка	На початок звітного періоду	На кінець звітного періоду
1	2	3	4
<b>I. Необоротні активи</b>			
Нематеріальні активи:	1000	31	46
первісна вартість	1001	76	106
накопичена амортизація	1002	45	60
Незавершені капітальні інвестиції	1005	0	0
Основні засоби:	1010	6 877	9 991
первісна вартість	1011	15 426	19 527
знос	1012	10 565	11 553
Інвестиційна нерухомість:	1015	0	0
первісна вартість	1016	0	0
знос	1017	0	0
Довгострокові біологічні активи:	1020	0	0
первісна вартість	1021	0	0
накопичена амортизація	1022	0	0
Довгострокові фінансові інвестиції: які обліковуються за методом участі в капіталі інших підприємств	1030	18	18
які обліковуються за методом участі в капіталі інших підприємств			
інші фінансові інвестиції	1035	0	0
Довгострокова дебіторська заборгованість	1040	0	0
Відстрочені податкові активи	1045	0	0
Гудвіл	1050	0	0
Відстрочені аквізиційні витрати	1060	0	0
Залишок коштів у централізованих страхових резервних фондах	1065	0	0
Інші необоротні активи	1090	0	0
<b>Усього за розділом I</b>	<b>1095</b>	<b>6926</b>	<b>10055</b>
<b>II. Оборотні активи</b>			
Запаси	1100	2171	1765
Виробничі запаси	1101	2156	1754
Незавершене виробництво	1102	0	0
Готова продукція	1103	15	11
Товари	1104	0	0
Поточні біологічні активи	1110	0	0
Депозити перестраховування	1115	0	0

Векселі одержані	1120	0	0
Дебіторська заборгованість за продукцію, товари, роботи, послуги	1125	1777	1891
Дебіторська заборгованість за розрахунками:			
за виданими авансами	1130	0	0
з бюджетом	1135	0	61
у тому числі з податку на прибуток	1136	0	61
з нарахованих доходів	1140	0	0
із внутрішніх розрахунків	1145	0	0
Інша поточна дебіторська заборгованість	1155	1390	1081
Поточні фінансові інвестиції	1160	0	0
Гроші та їх еквіваленти	1165	2072	2486
Готівка	1166	0	0
Рахунки в банках	1167	0	0
Витрати майбутніх періодів	1170	0	0
Частка перестраховика у страхових резервах	1180	0	0
у тому числі в:			
резервах довгострокових зобов'язань	1181	0	0
резервах збитків або резервах належних виплат	1182	0	0
резервах незароблених премій	1183	0	0
інших страхових резервах	1184	0	0
Інші оборотні активи	1190	7	4
<b>Усього за розділом II</b>	<b>1195</b>	<b>7417</b>	<b>7288</b>
<b>III. Необоротні активи, утримувані для продажу, та групи вибуття</b>	<b>1200</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Баланс</b>	<b>1300</b>	<b>14343</b>	<b>17343</b>
<b>Пасив</b>	<b>Код рядка</b>	<b>На початок звітного періоду</b>	<b>На кінець звітного періоду</b>
<b>I. Власний капітал</b>			
Зареєстрований (пайовий) капітал	1400	775	775
Внески до незареєстрованого статутного капіталу	1401	0	0
Капітал у дооцінках	1405	0	0
Додатковий капітал	1410	0	0
Емісійний дохід	1411	0	0
Накопичені курсові різниці	1412	0	0
Резервний капітал	1415	227	227
Нерозподілений прибуток (непокритий збиток)	1420	10011	11516
Неоплачений капітал	1425	0	0
Вилучений капітал	1430	0	0
Інші резерви	1435	0	0
<b>Усього за розділом I</b>	<b>1495</b>	<b>11013</b>	<b>12518</b>
Відстрочені податкові зобов'язання	1500	0	0
Пенсійні зобов'язання	1505	0	0
Довгострокові кредити банків	1510	0	1495
Інші довгострокові зобов'язання	1515	0	0
Довгострокові забезпечення	1520	0	0
Довгострокові забезпечення витрат персоналу	1521	0	0

Цільове фінансування	1525	0	0
Благодійна допомога	1526	0	0
Страхові резерви, у тому числі:	1530	0	0
резерв довгострокових зобов'язань; (на початок звітної періоду)	1531	0	0
резерв збитків або резерв належних виплат; (на початок звітної періоду)	1532	0	0
резерв незароблених премій; (на початок звітної періоду)	1533	0	0
інші страхові резерви; (на початок звітної періоду)	1534	0	0
Інвестиційні контракти;	1535	0	0
Призовий фонд	1540	0	0
Резерв на виплату джек-поту	1545	0	0
<b>Усього за розділом II</b>	1595	0	1495
<b>III. Поточні зобов'язання і забезпечення</b>			
Короткострокові кредити банків	1600	0	0
Векселі видані	1605	0	0
Поточна кредиторська заборгованість:			
за довгостроковими зобов'язаннями	1610	0	0
за товари, роботи, послуги	1615	471	1317
за розрахунками з бюджетом	1620	1144	429
за у тому числі з податку на прибуток	1621	499	0
за розрахунками зі страхування	1625	309	144
за розрахунками з оплати праці	1630	560	553
за одержаними авансами	1635	40	26
за розрахунками з учасниками	1640	126	181
із внутрішніх розрахунків	1645	0	0
за страховою діяльністю	1650	0	0
Поточні забезпечення	1660	437	490
Доходи майбутніх періодів	1665	0	0
Відстрочені комісійні доходи від перестраховиків	1670	0	0
Інші поточні зобов'язання	1690	243	190
<b>Усього за розділом III</b>	1695	3330	3330
<b>IV. Зобов'язання, пов'язані з необоротними активами, утримуваними для продажу, та групами вибуття</b>	1700	0	0
<b>V. Чиста вартість активів недержавного пенсійного фонду</b>	1800	0	0
<b>Баланс</b>	1900	14343	17343

## Додаток А

Дата (рік, місяць, число)

Підприємство ТОВ «Перший столичний хлібозавод»

Територія \_\_\_\_\_

Організаційно-правова форма господарювання товариство з обмеженою відповідальністюВид економічної діяльності Виробництво хліба та хлібобулочних виробівСередня кількість працівників<sup>1</sup> 815Адреса, телефон 07354 Київська обл., Вишгородський р-н, с. Нові Петрівці, вул. Ворошилова, 85

Одиниця виміру: тис. грн. без десяткового знака (окрім розділу IV Звіту про фінансові результати (Звіту про сукупний дохід) (форма N 2), грошові показники якого наводяться в гривнях з копійками)

за ЄДРПОУ

за КОАТУУ

за КОПФГ

за КВЕД

КОДИ	
	01
31484879	

Складено (зробити позначку «v» у відповідній клітинці):  
за положеннями (стандартами) бухгалтерського обліку  
за міжнародними стандартами фінансової звітності


**Баланс (Звіт про фінансовий стан)  
на 31.12.2017 р.**

Актив	Код рядка	На початок звітного періоду	На кінець звітного періоду
1	2	3	3
<b>I. Необоротні активи</b>			
Нематеріальні активи:	1000	35	31
первісна вартість	1001	72	76
накопичена амортизація	1002	37	45
Незавершені капітальні інвестиції	1005	0	0
Основні засоби:	1010	6 298	6 877
первісна вартість	1011	13 577	15 426
знос	1012	7 279	10 565
Інвестиційна нерухомість:	1015	0	0
первісна вартість	1016	0	0
знос	1017	0	0
Довгострокові біологічні активи:	1020	0	0
первісна вартість	1021	0	0
накопичена амортизація	1022	0	0
Довгострокові фінансові інвестиції: які обліковуються за методом участі в капіталі інших підприємств	1030	18	18
які обліковуються за методом участі в капіталі інших підприємств			
інші фінансові інвестиції	1035	0	0
Довгострокова дебіторська заборгованість	1040	0	0
Відстрочені податкові активи	1045	0	0
Гудвіл	1050	0	0
Відстрочені аквізиційні витрати	1060	0	0
Залишок коштів у централізованих страхових резервних фондах	1065	0	0
Інші необоротні активи	1090	0	0
<b>Усього за розділом I</b>	1095	6351	6926
<b>II. Оборотні активи</b>			
Запаси	1100	1780	2171
Виробничі запаси	1101	1769	2156
Незавершене виробництво	1102	0	0
Готова продукція	1103	11	15
Товари	1104	0	0
Поточні біологічні активи	1110	0	0
Депозити перестраховування	1115	0	0
Векселі одержані	1120	0	0
Дебіторська заборгованість за продукцію, товари, роботи, послуги	1125	1758	1777
Дебіторська заборгованість за розрахунками:	1130	0	0

за виданими авансами			
з бюджетом	1135	271	0
у тому числі з податку на прибуток	1136	178	0
з нарахованих доходів	1140	0	0
із внутрішніх розрахунків	1145	0	0
Інша поточна дебіторська заборгованість	1155	193	1390
Поточні фінансові інвестиції	1160	0	0
Гроші та їх еквіваленти	1165	34	2072
Готівка	1166	0	0
Рахунки в банках	1167	0	0
Витрати майбутніх періодів	1170	0	0
Частка перестраховика у страхових резервах	1180	0	0
у тому числі в:		0	
резервах довгострокових зобов'язань	1181	0	0
резервах збитків або резервах належних виплат	1182	0	0
резервах незароблених премій	1183	0	0
інших страхових резервах	1184	0	0
Інші оборотні активи	1190	24	7
<b>Усього за розділом II</b>	1195	4060	7417
<b>III. Необоротні активи, утримувані для продажу, та групи вибуття</b>	1200	0	0
<b>Баланс</b>	1300	10411	14343
<b>Пасив</b>	<b>Код рядка</b>	<b>На початок звітнього періоду</b>	<b>На кінець звітнього періоду</b>
<b>I. Власний капітал</b>			
Зареєстрований (пайовий) капітал	1400	775	775
Внески до незареєстрованого статутного капіталу	1401	0	0
Капітал у дооцінках	1405	0	0
Додатковий капітал	1410	0	0
Емісійний дохід	1411	0	0
Накопичені курсові різниці	1412	0	0
Резервний капітал	1415	227	227
Нерозподілений прибуток (непокритий збиток)	1420	6299	10011
Неоплачений капітал	1425	0	0
Вилучений капітал	1430	0	0
Інші резерви	1435	0	0
<b>Усього за розділом I</b>	1495	7301	11013
Відстрочені податкові зобов'язання	1500	0	0
Пенсійні зобов'язання	1505	0	0
Довгострокові кредити банків	1510	0	0
Інші довгострокові зобов'язання	1515	120	0
Довгострокові забезпечення	1520	72	0
Довгострокові забезпечення витрат персоналу	1521	0	0
Цільове фінансування	1525	0	0
Благодійна допомога	1526	0	0
Страхові резерви, у тому числі:	1530	0	0

резерв довгострокових зобов'язань; (на початок звітнього періоду)	1531	0	0
резерв збитків або резерв належних виплат; (на початок звітнього періоду)	1532	0	0
резерв незароблених премій; (на початок звітнього періоду)	1533	0	0
інші страхові резерви; (на початок звітнього періоду)	1534	0	0
Інвестиційні контракти;	1535	0	0
Призовий фонд	1540	0	0
Резерв на виплату джек-поту	1545	0	0
<b>Усього за розділом II</b>	1595	192	0
<b>III. Поточні зобов'язання і забезпечення</b>			
Короткострокові кредити банків	1600	805	0
Векселі видані	1605	0	0
Поточна кредиторська заборгованість:		0	0
за довгостроковими зобов'язаннями	1610		0
за товари, роботи, послуги	1615	983	471
за розрахунками з бюджетом	1620	293	1144
за у тому числі з податку на прибуток	1621	0	499
за розрахунками зі страхування	1625	194	309
за розрахунками з оплати праці	1630	414	560
за одержаними авансами	1635	26	40
за розрахунками з учасниками	1640	141	126
із внутрішніх розрахунків	1645	0	0
за страховою діяльністю	1650	0	0
Поточні забезпечення	1660	0	437
Доходи майбутніх періодів	1665	0	0
Відстрочені комісійні доходи від перестраховиків	1670	0	0
Інші поточні зобов'язання	1690	62	243
<b>Усього за розділом III</b>	1695	2918	3330
<b>IV. Зобов'язання, пов'язані з необоротними активами, утримуваними для продажу, та групами вибуття</b>	1700	0	0
<b>V. Чиста вартість активів недержавного пенсійного фонду</b>	1800	0	0
<b>Баланс</b>	1900	10411	14343



## Додаток А

Підприємство ТОВ «Перший столичний хлібозавод»Дата (рік, місяць, число)  
за ЄДРПОУ

КОДИ		
		01
31484879		

**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, послуг)	2000	67 214	59 560
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	-43 875	-39 882
Чисті понесені збитки за страховими виплатами	2070	0	0
Валовий: прибуток	2090	23 339	19 678
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	617	462
Дохід від зміни вартості активів, які оцінюються за справедливою вартістю	2121	0	0
Дохід від первісного визнання біологічних активів і сільськогосподарської продукції	2122	0	0
Дохід від використання коштів, вивільнених від оподаткування	2123	0	0
Адміністративні витрати	2130	-4 128	-3 291
Витрати на збут	2150	-13 059	-10 982
Інші операційні витрати	2180	-2 056	-2 228
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	4 713	3 639
Фінансовий результат від операційної діяльності: збиток	2195	0	0
Дохід від участі в капіталі	2200	0	0
Інші фінансові доходи	2220	172	187
Інші доходи	2240	0	0
Дохід від благодійної допомоги	2241	0	0
Фінансові витрати	2250	-84	-2
Втрати від участі в капіталі	2255	0	0
Інші витрати	2270	0	0
Прибуток (збиток) від впливу інфляції на монетарні статті	2275	0	0
Фінансовий результат до оподаткування: прибуток	2290	4 801	3 824
Фінансовий результат до оподаткування: збиток	2295	0	0
Витрати (дохід) з податку на прибуток	2300	-864	-708
Прибуток (збиток) від припиненої діяльності після оподаткування	2305	0	0
Чистий фінансовий результат: прибуток	2350	3 937	3 116
Чистий фінансовий результат: збиток	2355	0	0

## II. СУКУПНИЙ ДОХІД

Стаття	Код рядка	За звітний період	За аналогічний період попереднього року
Дооцінка (уцінка) необоротних активів	2400	0	0
Дооцінка (уцінка) фінансових інструментів	2405	0	0
Накопичені курсові різниці	2410	0	0
Частка іншого сукупного доходу асоційованих та спільних підприємств	2415	0	0
Інший сукупний дохід	2445	0	0
Інший сукупний дохід до оподаткування	2450	0	0

Податок на прибуток, пов'язаний з іншим сукупним доходом	2455	0	0
Інший сукупний дохід після оподаткування	2460	0	0
Сукупний дохід (сума рядків 2350, 2355 та 2460)	2465	3937	3116

## III. ЕЛЕМЕНТИ ОПЕРАЦІЙНИХ ВИТРАТ

Матеріальні затрати	2500	39028	36066
Витрати на оплату праці	2505	17732	14557
Відрахування на соціальні заходи	2510	3700	3145
Амортизація	2515	1229	1137
Інші операційні витрати	2520	1429	1478
Разом	2550	63118	56383

## IV. РОЗРАХУНОК ПОКАЗНИКІВ ПРИБУТКОВОСТІ АКЦІЙ

Середньорічна кількість простих акцій	2600	3099832	3099832
Скоригована середньорічна кількість простих акцій	2605	3099832	3099832
Чистий прибуток (збиток) на одну просту акцію	2610	янв.01	1.0052
Скоригований чистий прибуток (збиток) на одну просту акцію	2615	янв.01	1.0052
Дивіденди на одну просту акцію	2650	0.4	0.5197

## Додаток А

Дата (рік, місяць, число)

Підприємство

ТОВ «Перший столичний хлібозавод»

за ЄДРПОУ

Територія

за КОАТУУ

Організаційно-правова форма господарювання товариство з обмеженою відповідальністю

за КОПФГ

Вид економічної діяльності Виробництво хліба та хлібобулочних виробів

за КВЕД

Середня кількість працівників<sup>1</sup> 815Адреса, телефон 07354 Київська обл., Вишгородський р-н, с. Нові Петрівці, вул. Ворошилова, 85

Одиниця виміру: тис. грн. без десяткового знака (окрім розділу IV Звіту про фінансові результати (Звіту про сукупний дохід) (форма N 2), грошові показники якого наводяться в гривнях з копійками)

Складено (зробити позначку «v» у відповідній клітинці):  
за положеннями (стандартами) бухгалтерського обліку  
за міжнародними стандартами фінансової звітності

КОДИ	
	01
	31484879


**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	59560	59668
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	-39882	-39662
Чисті понесені збитки за страховими виплатами	2070	0	0
Валовий: прибуток	2090	19678	20006
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	462	786
Дохід від зміни вартості активів, які оцінюються за справедливою вартістю	2121	0	0
Дохід від первісного визнання біологічних активів і сільськогосподарської продукції	2122	0	0
Дохід від використання коштів, вивільнених від оподаткування	2123	0	0
Адміністративні витрати	2130	-3291	-2859
Витрати на збут	2150	-10982	-10563
Інші операційні витрати	2180	-2228	-2415
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	3639	4955
Фінансовий результат від операційної діяльності: збиток	2195	0	0
Дохід від участі в капіталі	2200	0	0
Інші фінансові доходи	2220	187	65
Інші доходи	2240	0	0
Дохід від благодійної допомоги	2241	0	0
Фінансові витрати	2250	-2	-98
Втрати від участі в капіталі	2255	0	0
Інші витрати	2270	0	0
Прибуток (збиток) від впливу інфляції на монетарні статті	2275	0	0
Фінансовий результат до оподаткування: прибуток	2290	3824	4922
Фінансовий результат до оподаткування: збиток	2295	0	0
Витрати (дохід) з податку на прибуток	2300	-708	-919
Прибуток (збиток) від припиненої діяльності після оподаткування	2305	0	0
Чистий фінансовий результат: прибуток	2350	3116	4003
Чистий фінансовий результат: збиток	2355	0	0

## II. СУКУПНИЙ ДОХІД

Стаття	Код рядка	За звітний період	За аналогічний період попереднього року
Дооцінка (уцінка) необоротних активів	2400	0	0
Дооцінка (уцінка) фінансових інструментів	2405	0	0
Накопичені курсові різниці	2410	0	0
Частка іншого сукупного доходу асоційованих та спільних підприємств	2415	0	0
Інший сукупний дохід	2445	0	0
Інший сукупний дохід до оподаткування	2450	0	0
Податок на прибуток, пов'язаний з іншим сукупним доходом	2455	0	0
Інший сукупний дохід після оподаткування	2460	0	0
Сукупний дохід (сума рядків 2350, 2355 та 2460)	2465	3116	4003

### III. ЕЛЕМЕНТИ ОПЕРАЦІЙНИХ ВИТРАТ

Матеріальні затрати	2500	36066	36132
Витрати на оплату праці	2505	14557	12145
Відрахування на соціальні заходи	2510	3145	3809
Амортизація	2515	1137	1387
Інші операційні витрати	2520	1420	2026
Разом	2550	56325	55499

### IV. РОЗРАХУНОК ПОКАЗНИКІВ ПРИБУТКОВОСТІ АКЦІЙ

Середньорічна кількість простих акцій	2600	3099832	3099832
Скоригована середньорічна кількість простих акцій	2605	3099832	3099832
Чистий прибуток (збиток) на одну просту акцію	2610	1.00522	1.29136
Скоригований чистий прибуток (збиток) на одну просту акцію	2615	1.00522	1.29136
Дивіденди на одну просту акцію	2650	0.52	0.09382

Примітки

д/н

Додаток А

Підприємство **ТОВ «Перший столичний хлібо завод»**Дата (рік, місяць, число)  
за ЄДРПОУ

КОДИ	
	01
31484879	

## Звіт про фінансові результати (Звіт про сукупний дохід) за 2016 рік

### I. ФІНАНСОВІ РЕЗУЛЬТАТИ

Стаття	Код рядка	За звітний період	За аналогічний період попереднього
--------	-----------	-------------------	------------------------------------

			<b>року</b>
Чистий дохід від реалізації продукції (товарів, робіт, послуг)	2000	59668	42564
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	-39662	-29864
Чисті понесені збитки за страховими виплатами	2070	0	0
Валовий: прибуток	2090	20006	12700
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	786	497
Дохід від зміни вартості активів, які оцінюються за справедливою вартістю	2121	0	0
Дохід від первісного визнання біологічних активів і сільськогосподарської продукції	2122	0	0
Дохід від використання коштів, вивільнених від оподаткування	2123	0	0
Адміністративні витрати	2130	-2859	-2419
Витрати на збут	2150	-10563	-8097
Інші операційні витрати	2180	-2415	-1528
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	4955	1153
Фінансовий результат від операційної діяльності: збиток	2195	0	0
Дохід від участі в капіталі	2200	0	0
Інші фінансові доходи	2220	65	43
Інші доходи	2240	0	0
Дохід від благодійної допомоги	2241	0	0
Фінансові витрати	2250	-98	-102
Втрати від участі в капіталі	2255	0	0
Інші витрати	2270	0	0
Прибуток (збиток) від впливу інфляції на монетарні статті	2275	0	0
Фінансовий результат до оподаткування: прибуток	2290	4922	1094
Фінансовий результат до оподаткування: збиток	2295	0	0
Витрати (дохід) з податку на прибуток	2300	-919	-367
Прибуток (збиток) від припиненої діяльності після оподаткування	2305	0	0
Чистий фінансовий результат: прибуток	2350	4003	727
Чистий фінансовий результат: збиток	2355	0	0

## II. СУКУПНИЙ ДОХІД

Стаття	Код рядка	За звітний період	За аналогічний період попереднього року
Дооцінка (уцінка) необоротних активів	2400	0	0
Дооцінка (уцінка) фінансових інструментів	2405	0	0
Накопичені курсові різниці	2410	0	0
Частка іншого сукупного доходу асоційованих та спільних підприємств	2415	0	0
Інший сукупний дохід	2445	0	0
Інший сукупний дохід до оподаткування	2450	0	0
Податок на прибуток, пов'язаний з іншим сукупним доходом	2455	0	0
Інший сукупний дохід після оподаткування	2460	0	0
Сукупний дохід (сума рядків 2350, 2355 та 2460)	2465	4003	727

### III. ЕЛЕМЕНТИ ОПЕРАЦІЙНИХ ВИТРАТ

Матеріальні затрати	2500	36132	26191
Витрати на оплату праці	2505	12145	10017
Відрахування на соціальні заходи	2510	3809	3638
Амортизація	2515	1387	1036
Інші операційні витрати	2520	2026	1026
Разом	2550	55499	41908

### IV. РОЗРАХУНОК ПОКАЗНИКІВ ПРИБУТКОВОСТІ АКЦІЙ

Середньорічна кількість простих акцій	2600	3099832	3099832
Скоригована середньорічна кількість простих акцій	2605	3099832	3099832
Чистий прибуток (збиток) на одну просту акцію	2610	1.29136	0.23453
Скоригований чистий прибуток (збиток) на одну просту акцію	2615	1.29136	0.23453
Дивіденди на одну просту акцію	2650	0.09382	0.34816