Kyiv National University of Trade and Economics
Department of Economics and Business Finance

FINAL QUALIFYING PAPER

on the topic:

Enterprise cash flow forecasting

based on the data of PrJSC "Dytyachiy svit "Kyiv", Kyiv

Student of the 2nd year, group 3am, Olena Fedorenko
specialty 051 Economics
specialization Financial Management

Scientific adviser Kateryna Bagatska
PhD, Associate Professor

Manager of the educational program Olena Matusova
PhD, Associate Professor

Kyiv 2020

KNUTE KHTEY

CONTENT

INTRODUCTION 3
CAPTER 1. THEORETICAL AND METHODOLOGICAL FOUNDATIONS OF CASH FLOW FORECASTING OF THE ENTERPRISE 6
CHAPTER 2. FINANCIAL PERFORMANCE AND CASH FLOW ANALYSIS OF THE ENTERPRISE 14
2.1. Analysis of financial position of PrJSC "Dytyachiy Svit "Kyiv" 14
2.2. Financial indicators of the enterprise 19
2.3. Cash flow analysis of PrJSC "Dytyachiy Svit "Kyiv" 28
CHAPTER 3. IMPROVEMENT OF FINANCIAL PERFORMANCE BY CASH FLOW FORECASTING 33
CONCLUSION AND PROPOSALS 42
REFERENCES 44
APPENDICES 49

INTRODUCTION

The relevance of the topic of cash flow forecasting is very important in today's business environment. The general analysis of the financial condition and financial results of the enterprise doesn't answer on many questions related to the management of financial resources, in particular: whether the activities of the enterprise brought sufficient cash to pay wages; whether the company has suffered financial losses and whether there are sufficient funds to repay liabilities; where funds were invested for the previous period, etc. In this regard, there is a need to assess the management of cash in the enterprise. But the sustainability and efficiency of the enterprise depends not only from quality of cash flow management, but also from the ability for future development, achievement of financial success in the long run. The key to effective cash flow management is a properly constructed analysis of cash flows and expenditures. Cash flow analysis is one of the key points in analyzing an entity's financial position, as it enables to determine entity's able to manage its cash flow for having sufficient cash at any time.

Today, many enterprises don't pay much attention to cash flow planning, as a result of which management can't predict future cash gaps. This leads to the fact that the organization at any time may not have enough money to pay the bills from suppliers.

Cash flow planning is determined by the fact that this process coordinates the practical synchronization of cash in the period. This in turn affects the overall chain of production reproduction at the enterprise in terms of timely calculations and the corresponding supply of materials, as well as obtaining services from suppliers for the successful implementation of shipbuilding or ship repair projects.

The study of issues of cash flow forecasting is devoted to scientific works of both national and foreign scientists, in particular: E. Helfert, A. Rapaport, L. Bernstein, A. Sheremet, G.Savitskaya, O. Basilinskaya, V. Podilska, O. Tereshchenko, N. Rusak, N. Drobot, A. Gropeli, T. Golovko, T. Karlin, A. Kovaleva, G. Savitskaya, I. Balabanova, M. Bilyk, E. Altman, E. Mnya, O. Tereshchenko, L. Bernstein, A. Chupurko. The researches of these and others foreign authors have created a basis for developing cash flow analysis in Ukraine.

The purpose of this research is to reveal the essence of cash flow on the enterprise and forecast cash flow at PrJSC "Dytyachiy svit “Kyiv" using different methods.

According to the purpose of the study, there are main tasks of the paper:

- to study the theoretical principles of cash flow of the enterprise;
- to analyze the financial performance of the enterprise;
- to investigate the efficiency of cash flow;
- to forecast the cash flow of the enterprise and identify theoretical changes in assets that can increase the net cash flow.

The object of the study is the process of forecasting cash flows at the enterprise.

The subject of the research – theoretical, methodological and practical aspects of cash flow forecasting.

The basis of the study is a private joint stock company "Dytyachiy svit “Kyiv" which is engaged in selling toys, clothing and other stuff for kids. PrJSC “Dytyachiy svit “Kyiv” – Ukrainian company that operates more than 23 years on the market by producing goods for children. It was established in 1997 by Dmytro Poputov and Svitlana Poputova [1]. PrJSC “Dytyachiy svit “Kyiv” is engaged in retail of toys, clothing and other stuff for children. The list of company’s activities includes not only trade, but organization of other types of recreation and entertainment, restaurants and mobile food service activities and other types of retail trade in non-specialized stores. It has 15,000 items of toys and 10,000 items of shoes and clothes. Also PrJSC “Dytyachiy svit “Kyiv” owns real estate at the same address as it is located and some across Ukraine [2].

Methods of the research - a systematic approach, methods of economic analysis, financial and analytical method of calculating forecast indicators and the method of smoothing the trend. The following computer programs were used for data entry and analysis: Microsoft Word, Microsoft Excel.

Information base of this paper – consist of scientific publications, manuals, electronic resources of state statistics, commercial electronic resources, internal documents of enterprises.

Practical meaning and structure of the study involves the analysis of the financial position, comparison of efficiency indicators for the analyzed period and forecasting the cash flow of the enterprise.

The scientific novelty is the result of the study of forecasting the cash flow of the enterprise, cash flow planning and prevention of negative net cash flow, rational asset formation and efficient use of profit.

Approbation. The results of the study were presented at the enterprise for their further application and published in the collection of master's articles “Economics and Finance of Enterprise” in an article on the topic: “Enterprise cash flow forecasting”.

The structure of the final qualifying paper is determined by its purpose and tasks, including the introduction, 3 chapters, conclusion and proposals, references and appendices. Total amount of pages in the paper is 43.

CHAPTER 1

THEORETICAL AND METHODOLOGICAL FOUNDATIONS OF CASH FLOW FORECASTING OF THE ENTERPRISE

The financial and economic activities, the efficiency of the enterprise depends entirely on the organization and management system of cash flows. Cash flow - inflows and outflows of cash and cash equivalents [3].

The financial resources of the enterprise, formed by the receipt of funds as a result of the issue of shares, bonds or bank loans, are used to purchase tangible assets and make financial investments. Both current and non-current tangible assets are used by the company to produce products, which are then sold. The proceeds from the sale of products are used for settlements with creditors, as well as for investments in inventories, fixed assets and other non-current assets, including financial. Continuity of cash flow, largely ensures the continuity of the production process at the enterprise. That is why ensuring the continuity of funds, preventing frequent and urgent needs is one of the most important tasks of financial management. Current cash inflows and outflows are related to operating activities. Net cash flows from operating activities are determined as the difference between sales revenue and the cost of production needs, interest and taxes. The amount of current cash inflows is affected by the sale of products on a commercial loan, late payments to the budget and staff, late payments for raw materials, rent, etc. Other cash inflows are related to financial and investment activities. Examples of such receipts are funds received as a result of the issue of shares, bonds, loans, sale of non-current assets and so on. Cash inflows and outflows for the entire time period, taking into account the moment of inflow (outflow) of these amounts, as a result of a certain type of activity for a certain period of time, is called cash flow. Net cash flow - is the inflow of funds for a certain period less the outflow of funds for the same period. The main income from operating activities provides revenue from sales. The outflow of funds is associated with the payment of raw materials, wages, etc., so with the monetary costs of manufacturing and selling products. Products, materials and raw materials shipped in the given period but not paid for by the buyer, purchased in the previous period and spent in the given

period, are not taken into account when calculating the cash flow for this period, but affect its possible value. Depreciation accrued during the period increases the cost of production, reduces profits, but does not affect cash flow, which in turn increases the net cash flow of the enterprise. There are the most common items of financial statements that shows real operational situation, where company gets money and where it spends.

Very often businesses spend money in the short term, hoping for long-term financial income in the form of increased productivity from new equipment or income from high-growth securities. Therefore, if a company has high cash flow values but low profits, it may mean that the company is aggressively investing its funds in future growth. A knowledgeable investor should try to compare a statement of cash flows and an income statement. There may be a situation where the company reports high returns, but the operating cash flow is negative. In this case, the company may have sold its assets (equipment, real estate, even part of the company) to get more money. The amount of cash flow can clarify the situation. The movement of cash received from financing is a way in which the company monitors the inflow and outflow of funds from both debtors and the financing of the company by shareholders. The use of credit is an example of financing through borrowed funds. When a company receives a loan, it provides a direct inflow of cash. For a public company, partial financing is the issuance and sale of shares. When an investor buys shares in a company, his money is used to finance business operations. In turn, the shareholder is entitled to a share of profits, which is called a dividend. Companies can also raise money by issuing and selling corporate bonds. The interest of owners of shares and bonds is to receive dividends, and to transfer cash. Cash flows from financing investments are examples of non-operating cash flows. The investor should focus not only on the amount of profit, but also equally important to understand the financial strategy of the company, the management of its debt and investment obligations.

Regarding to company's activities, the company needs cash, part of which is in the form of cash at the box office, and part in current and special accounts in the bank. Money in a market economy is a means of realizing economic relationships between economic actors in all phases of the reproduction process [4]. The higher the degree of division of

social labor, the higher the degree of development of monetary relations and the higher the degree of its impact on the economy as a whole. The purpose of the analysis of cash flows - to determine the main sources of income and the main directions of spending money, identify the adequacy of cash formation, efficiency of their use, as well as the balance of positive and negative cash flows of the enterprise in volume and time. The analysis of cash flows can be carried out on the enterprise as a whole, on separate structural divisions (centers of financial responsibility), on separate directions of activity. Thus the analysis of cash flows can be carried out both on the basis of reporting, and planned indicators, but in any variant analytical activity should be complex and operative that will raise on qualitatively other level validity of administrative decisions in the field of regulation of cash flow, and with it and the efficiency of the enterprise as a whole.

The other purpose of cash flow planning at the enterprise is to rationally link or synchronize the available cash flows to ensure the financial balance of the enterprise [5]. All types of cash flows of the enterprise are taken into account in terms of receipt and expenditure of funds. This plan is developed for a year with quarterly and monthly distribution, which allows to take into account the seasonal wave of demand and sales of tourism products. The plan of receipt and expenditure of funds is made for each type of activity (operational, investment and financial), and in general for the enterprise.

Forecasting and planning of cash flow also means to maximize the net cash flow from all activities, ensuring sustainable solvency and high attractiveness of the enterprise for investors in the planning period [6].

Given this goal, the tasks of cash flow planning are:

- To provide operating, investment and financial activities with the necessary money resources;
- rational use of funds;
- equalization of payments in order to avoid excessive fluctuations in cash flow;
- control over the formation and use of means of payment.

The objects of planning are the company's income, including accumulation (profit), the relationship with the state budget and state extra-budgetary funds, the amount of

investment, other forms of investing financial resources (including participation in the securities market), the volume of long-term bank loans, investment needs enterprises in their own working capital and sources of their coverage [7].

There are often a number of reasons why companies set up a cash flow forecasting process, these include:

- covenant forecasting and half/ full year reporting visibility;
- interest and debt reduction;
- short term liquidity planning;
- long term planning/ budgeting purposes (e.g. 3 year plan) [8].

There are number of common forecasting goals with suggestions on what type of process would help a company achieve these goals.

Table 1.1

Common forecasting goals of an enterprise [9]

Key Output/Goals	Type of forecast	Note
Long term planning/Budgeting (eg. 3 years plan)	Quarterly compiled on a semiannual/annual basis	Long term cash forecast can be derived from projected income statements and balance sheets for the period
Covenant forecasting and half/full year reporting visibility	Split period forecast 8-12 weeks plus 3-9 months compiled on a monthly basis (more frequently towards reporting dates)	Business units and relevant head office functions will need to be fully involved in this process. Reporting period ends need to be clearly defined within process structure.
Interest and debt reduction	Rolling 13 weeks forecast submitted on a weekly basis	Business units and relevant head office functions will need to be fully involved in this process
Short term liquidity planning	10 business day forecast compiled at least twice weekly	Cash intensive business with a focus on short term liquidity managed at an accounts payable and receivable level

As a result, cash flow forecast could help:

- to plan out how much enterprise expect to make in sales in the planning year;
- to plan how much business expect to spend in costs;
- to understand when cash will come into bank account and leave it.

The planning process is based on various (alternative) calculations and choosing the best option. In general, the cash flow management model of the entity in terms of their planning involves the use of a number of methods that provide a methodological basis for such a management model. In the modern financial literature, the main methods of planning cash flows of the enterprise include the following (fig 1):

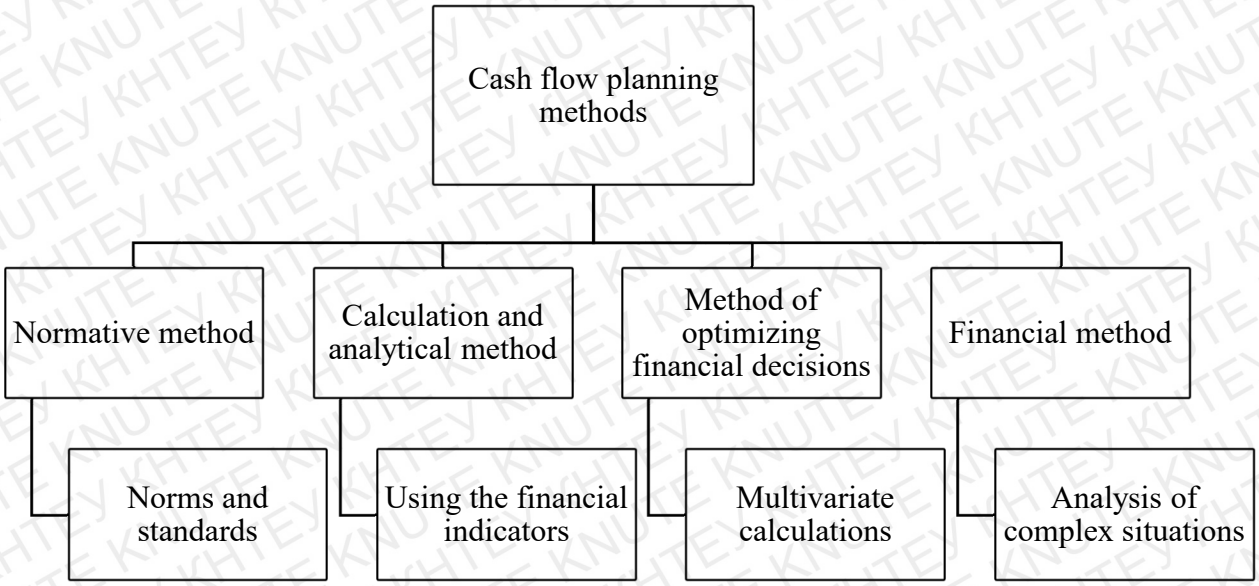

Fig. 1.1 Cash flow planning methods [10]

The normative method is based on scientifically substantiated norms and standards, tariffs, prices, rates approved in accordance with the current legislation, for economic substantiation of planned tasks, that is for calculations of the need for financial resources and sources of their formation [11]. Such norms are norms of depreciation deductions, tax rates, rates of tariff contributions, norms of need for working capital, etc. The normative method is applied:

- when planning costs (norms of consumed raw materials, fuel, heat and electricity per unit of output, labor rate rates, interest rates of contributions to state trust funds, depreciation rates, etc.);
- when planning gross and net profit (estimated rates of allowances (margins) and profitability, rates of taxes and fees, etc.);

- when rationing inventories of working capital (norms of stocks of raw materials, fuel, finished products, goods in the days of turnover);
- when forecasting the use of net profit (interest deductions for dividends, replenishment of authorized and reserve capital, for real investments, for the purpose of social purposes, etc.);
- when calculating other indicators of the financial plan [12].

The essence of the calculation and analytical method for estimating the forecast and planned values of cash flows of the enterprise, is that the calculation of this value of cash flows is carried out by adjusting the financial indicators of the base period to changes in the planning period and determining the impact of various factors (inflation, production volumes, changes in lending conditions, etc.) on these indicators. There are tendencies of growth and decrease of absolute values of separate indicators, time relations between them. Next, the desired changes in the planning period and the possibility of achieving certain results are studied and analyzed. Based on the application of logical and mathematical and statistical calculations. Based on the weighing and comparison of the obtained results, a decision is made on the value of the planned indicator.

The essence of the optimization method of planning decisions is a method of multivariate calculations, which involves choosing the best of them. It is used in the economic justification of planned costs, forecasting the financial capabilities of the enterprise, forecasting the structure of equity placement, etc. [13]. The optimization method is to choose the best option from many, in terms of the result obtained or the lowest cost.

Financial modeling, as a method of managing cash flows in terms of forecasting and planning, this method allows to quantify the relationship between individual financial indicators and the factors that affect them. This relationship is expressed through the financial-mathematical model, which is as close as possible to real life mathematical interpretation of financial processes (in our case - the movement of cash of the entity as a result of operating, investment and financial activities), that is a description of factors characterizing the structure and basic patterns of cash flow formation through

mathematical symbols and techniques - equations, inequalities, functions, tables, graphs, etc.

Financial modeling allows an effective analysis of complex situations related to strategic decision-making. It is a tool that allows to anticipate a large number of situations, which in turn helps to use available financial resources more efficiently, reduce future risks and losses. Financial modeling is especially important when the availability and opportunity for external financing is reduced, the risks of liquidity loss are increased in the presence of significant amounts of receivables and payables.

To build a cash flow forecast, its better to create three separate forecasts: sales, profit and loss, and cash flow. The first forecast is sales forecast, because that's the starting point of profit and loss forecast, which will, in turn, help to create cash flow forecast. A sales forecast is a plan of how much enterprise expect to sell in the future, normally broken down by month. Then to create profit and loss account forecast. A profit and loss forecast its a forecasting process that combines the business's income and its day-to-day running costs, giving a view of its projected profit into the future. After sales and profit and loss forecasts, it can be used as a starting point to map cash forecast. Firstly, enterprise need to record on cash flow forecast how much money it expecting to come in. Use sales forecast to bring across sales income. Drawing up three simple forecasts for business can help to analyze future financial situation and solve financial difficulties.

Big and medium companies use much difficult methods of cash flow forecasting including such things as determining shifts in time between the receipt of inventory and repayment of accounts payable is similar to the determination of the shift between payment and shipment of goods according to the schedule of difference between receipt and payment of inventory over the period. The next step in determining planned cash flows is to determine the average daily earnings and disposals of cash by month for the period. Then adjusting the positive and negative cash flows for the reporting period to the amounts of cash that actually relates to past and future income will allow the financial result to be compared with the actual cash flow during the reporting period.

An enterprise need to do a number of adjustments to convert profits into net cash flows that eliminate the impact of non-monetary factors on profit. Not all transactions

recorded in accounting coincide in volume and in time with actual cash flows. From this follows the need for a cash flow statement.

A cash flow statement is a financial statement that provides aggregate data regarding all cash inflows a company receives from its ongoing operations and external investment sources. It also includes all cash outflows that pay for business activities and investments during a given period [14].

A company's financial statements offer investors and analysts a portrait of all the transactions that go through the business, where every transaction contributes to its success. Accounting at the enterprise is conducted continuously from the date of registration of the enterprise until its liquidation [15]. The cash flow statement is believed to be the most intuitive of all the financial statements because it follows the cash made by the business in three main ways—through operations, investment, and financing. The sum of these three segments is called net cash flow.

The Statement of Cash Flows is one of the three key financial statements that report the cash generated and spent during a specific period of time (e.g., a month, quarter, or year). The statement of cash flows acts as a bridge between the income statement and balance sheet by showing how money moved in and out of the business. As a cash flow statement gives an overall idea of all the cash inflows and outflows in the business, so it, therefore, enables the firm to plan the financial operations of the concern accordingly. Thus, it is very clear that the cash flow statement is a valuable instrument for measuring liquidity and profitability of the company in the short as well as long run.

CHAPTER 2
FINANCIAL PERFORMANCE AND CASH FLOW ANALYSIS OF THE ENTERPRISE

2.1 Analysis of financial position of PrJSC "Dytyachiy svit "Kyiv"

Financial statements are set of reporting forms compiled on the basis of accounting data in order to provide external and internal users with generalized information about the financial condition in a form that is convenient and understandable for these users to make certain business decisions.

To make quality management and economic decisions, users of financial statements need information about the financial condition, results of operations and changes in the financial condition of the enterprise.

Financial statement analysis is a method of reviewing and analyzing a company's accounting reports (financial statements) in order to gauge its past, present or projected future performance. Globally, publicly listed companies are required by law to file their financial statements with the relevant authorities. As financial statements are prepared in order to meet requirements, the second step in the process is to analyze them effectively so that future profitability and cash flows can be forecasted.

The main meanings of financial statement analysis are:

- financial statement analysis is an analysis which highlights the important relationships in the financial statements;
- it also focuses on evaluation of past operations as revealed by the analysis of basic statements;
- financial statement analysis embraces the methods used in assessing and interpreting the result of past performance and current financial position as they relate to particular factors of interest in investment decisions;
- financial statement analysis is an important means of assessing past performance and in forecasting and planning future performance;

- financial statement analysis is a systematic and specialized arrangement of information for the purpose of its interpretation [16].

The main purpose of financial statement analysis is to utilize information about the past performance of the company in order to predict how it will fare in the future. Another important purpose of the analysis of financial statements is to identify potential problem areas and troubleshoot those.

The analysis of the enterprise PJSC "Dytyachiy svit “Kyiv" was carried out on the basis of the Statement of financial results, the Balance Sheet of the enterprise and the Statement of cash flows.

The analysis connection of three types of enterprise activity should be provided - the main (operational), financial and investment.

For starting, it is necessary to analyze the balance of the enterprise for 2017, 2018 and 2019.

Table 2.1

Structure of assets of PrJSC “Dytyachiy svit “Kyiv” for 2017-2019 years

Assets	Absolute values			Growth rate, %		Growth rate, % (2019/2017)
	2017	2018	2019	2018/2017	2019/2018	
Non-current assets	21990	21497	23802	-2,2	10,7	8,2
Current assets	74831	87058	45083	16,3	-48,2	-39,8
Non-current assets held for sale and disposal groups	-	-	-	-	-	-

Analyzing the data in the table, we can see the dynamics of assets. Non-current assets in 2018 decreased by 2.2%, and in 2019 increased by 10.7%. Over 3 years, the figure increased by 8.2%, which means that the company supports a slight increase in non-current assets. Current assets in 2019 decreased significantly compared to 2018, almost in 2 times. Over 3 analytical years, the indicator decreased by 39.8%, which is quite a large value.

For more detailed information it is necessary to analyze the structure of assets.

According to the results of calculations, we can see that the number of intangible assets of the company is very small, in 2019 it decreased by 30.5% compared to 2017. Incomplete capital investments decreased by 99.8%, they are almost gone. Non-current assets also increased by 22.9% compared to 2017, although in 2018, as we see, there was a slight decline.

Table 2.2

Assets structure of PrJSC "Dytyachiy svit "Kyiv" for 2017-2019 years

Assets	Absolute values			Growth rate, %		Growth rate, % (2019/2017)
	2017	2018	2019	2018/2017	2019/2018	
Non-current						
Intangible assets	72	59	50	-18,1	-15,3	-30,5
Incomplete capital investments	2590	3080	5	18,9	-99,8	-99,8
Fixed assets	19328	18358	23747	-0,05	29,4	22,9
Current						
Inventories	13151	11749	8638	-10,6	-0,27	-34,3
Receivables	278	247	328	-11,2	32,8	17,9
Other receivables	33765	34829	1292	3,15	-96,3	-096,2
Cash and equivalence	27311	39896	34376	46,1	-13,8	25,9

Analyzing inventories, we can conclude that the situation is improving. The number of stocks decreases every year, which means that they are sold. In 2019, compared to 2017, stocks decreased by 34.3%. But due to small revenues, the size of inventories still remains large. Accounts receivable for goods, works and services are also declining, but other receivables increased despite a slight decline in 2018 - 13.8%. Compared to 2017, it increased by 25.9%, which is a fairly large figure. Probably this debt for the provision of rental services, but not from operating activities. In general, there was a reduction in assets for more efficient business conduct.

Since the company's assets have changed significantly, it is necessary to analyze what exactly has changed in the structure of capital and liabilities

As we can see, liabilities in 2019 compared to 2017 increased by 11.9% despite the reduction in 2018. Instead, equity decreased by 43.8%. This is not a good indicator for

potential investors. In 2018, we can see that the company has invested profits in its activities.

Table 2.3

Liabilities and equity structure of PrJSC "Dytyachiy svit "Kyiv" for 2017-2019 years

Liabilities & Equity	Absolute values			Growth rate, %	
	2017	2018	2019	2018/2017	2019/2018
Current liabilities	14892	14195	15886	-4,7	11,9
Long-term liabilities	-	-	-	-	-
Equity	81929	94360	52999	15,2	-43,8

In 2019, on the contrary, a significant part of the capital was withdrawn. This may mean an increase in financial risk. As capital has shrunk more than liabilities have increased, there may be a shortage of funds for fixed assets, plant and equipment or working capital. The company will need credit funds. As a result, the percentage of liabilities in balance may increase, so some ratios will change. For more detailed information, consider the structure of liabilities.

Table 2.4

Structure of liabilities and equity of PrJSC "Dytyachiy svit "Kyiv"

Liabilities & Equity	Absolute values			Growth rate, %	
	2017	2018	2019	2018/2017	2019/2018
Liabilities					
Payables	13602	12280	13507	-9,7	9,9
Current liabilities	11	20	24	8,2	2
Other current liabilities	1403	2002	2495	42,7	24,6
Equity					
Registered capital	2707	2707	2707	-	-
Additional capital	8991	8991	8991	-	-
Reserve capital	677	677	677	-	-
Retained earnings (loss)	69554	81985	40624	17,9	-50,5

According to the results of the table, we can see that current liabilities are small and remain stable. Liabilities decreased by 9.7% in 2018, while in 2019 they increased again by 9.9%. Other liabilities are growing every year. In 2018, growth reached 42.7%, which is a fairly high figure. Only retained earnings changed in the capital structure. As mentioned earlier, in 2019, more than 50.5% was withdrawn. The company brought them out as dividends.

In general, the situation in 2019 has changed quite a lot, for more detailed information it is necessary to analyze the Statement of Financial Performance.

Table 2.5

Financial performance of PrJSC "Dytyachiy svit "Kyiv" for 2017-2019 years

Items	Absolute values			Growth rate,%	
	2017	2018	2019	2018/2017	2019/2018
Income from operating activity	39421	27318	21595	-30,7	-20,9
COGS	24680	15111	11307	-38,8	-25,2
Other operating income	23548	28292	29726	20,1	5
Administrative expenses	3200	4132	3878	29,1	-6,1
Selling expenses	24159	25100	23775	3,9	-5,3
Other operating expenses	999	844	874	-15,5	3,6
Net profit	12152	12431	13967	2,3	12,4

Analyzing the reporting, we can see that revenue in 2018-2019 decreases by 30.7 and 20.9%, respectively. The cost decreases in proportion to the decrease in revenue. We see fairly high operating income, which exceeds sales revenue. This is probably the income from renting the premises. They are separated from operating income to distinguish what revenue a particular activity brings. Administrative expenses increased in 2018 by 29.1% and in 2019 remain at about the same level. We see quite high sales costs. Profits in 2018 almost didn't change, but in 2019 increased by 12.4%. An increase in profits with a decrease in assets indicates a more rational use of assets. The growth is not great.

In general, we can see that the company's financial position is declining slightly. The company remains stable. On the one hand, stability is very good, because good

financial performance from year to year is a good environment for financing and investing in the company. On the other hand, the company doesn't show dynamics, doesn't develop and its not an innovator in this market. It has already been noted that the biggest part of income for all analytical years the company receives only from other non-operating income. It account for almost half of the company's revenue. As a result, it can be concluded that if these premises are lost due to natural phenomena, other events or sales, the company will not have such a stable position and high financial performance. It is necessary to analyze all aspects of the enterprise and the possibility of loss of profit due to the impact of changes in suppliers or other income.

Financial statements provide a lot of information but only in relative numbers. More detailed analysis should be performed by calculating the coefficients. The assessment of the liquidity of the enterprise is carried out using a system of financial ratios that make it possible to compare the value of current assets with different degrees of liquidity with the amount of current liabilities.

2.2 Financial indicators of the enterprise

Ratio analysis is the comparison of line items in the financial statements of a business. Ratio analysis is used to evaluate a number of issues with an entity, such as its liquidity, efficiency of operations, and profitability [17].

Ratio analysis refers to the analysis of various pieces of financial information in the financial statements of a business. They are mainly used by external analysts to determine various aspects of a business, such as its profitability, liquidity, and solvency. One of the uses of ratio analysis is to compare a company's financial performance to similar firms in the industry to understand the company's position in the market. Obtaining financial ratios, such as Price/Earnings, from known competitors and comparing it to the company's ratios can help management identify market gaps and examine its competitive advantages, strengths, and weaknesses [18]. The management can then use the information to formulate decisions that aim to improve the company's

position in the market. Companies can also use ratios to see if there is a trend in financial performance. Established companies collect data from the financial statements over a large number of reporting periods. The trend obtained can be used to predict the direction of future financial performance, and also identify any expected financial turbulence that would not be possible to predict using ratios for a single reporting period [19]. The management of a company can also use financial ratio analysis to determine the degree of efficiency in the management of assets and liabilities. Inefficient use of assets such as motor vehicles, land, and building results in unnecessary expenses that ought to be eliminated. Financial ratios can also help to determine if the financial resources are over- or under-utilized.

Liquidity Ratio analysis is one of the most popular methods of analyzing of financial statements:

- Ratio of general liquidity (Coverage ratio);
- Current liquidity ratio (Quick liquidity ratio);
- Absolute liquidity ratio;
- Net working capital [20].

Table 2.5

Liquidity ratios of PrJSC "Dytyachiy svit "Kyiv" for 2017-2019 years

Ratio	Years			Absolute deviation	
	2017	2018	2019	2018	2019
Coverage ratio	6,5	7,65	4,33	1,15	-3,32
Current liquidity ratio	5,62	6,5	3,79	0,88	-2,71
Absolute liquidity ratio	1,83	2,81	2,16	0,98	-0,65
Net working capital	59939	72863	29197	12924	-43666

If the value of the Coverage coefficient is less than 2, the liquidity of the enterprise is insignificant, which means that there is a financial risk, both for the enterprise and for its partners. Low level of liquidity, as a rule, indicates the difficulty of marketing, or poor

organization of logistics. With a significantly high liquidity ratio, there are doubts about the effectiveness of the current assets of the enterprise [21].

In this case, the liquidity of the enterprise is at a sufficient level. In 2018, the results were the best, in 2019 the situation worsened. In 2017, the figure was 6.5, which is much higher than normal. The best result in 2018 - 7.65, the lowest in 2019 - 4.33. As we can see, the result has decreased significantly, but is still flooded at a high level, which indicates high liquidity of the company's assets.

Current liquidity ratio - shows what part of current liabilities the company is able to pay off at the expense of the most liquid working capital - cash and cash equivalents, financial investments, and accounts receivable [22]. This indicator shows the payment capabilities of the enterprise to pay off current obligations, provided that settlements with debtors are timely made. In theory, the value of the coefficient is considered sufficient if it exceeds 0.6. The ratio results of the analyzed company is much better. As we can see, in 2018, the indicator has a maximum value of 6.5, which means that the company is ready to cover its liabilities.

The following is absolute liquidity ratio. This ratio shows whether the company is able to meet its obligations to creditors in the event of a fall in sales. As highly liquid assets we calculate the amount of Cash and equivalents, Cash and Bank accounts [23].

If the liquidity ratio is more than 1, the company has a low financial risk, which means potential opportunities to attract additional financial resources. In this case, the company has good performance. We can see that the highest rate was in 2018 – 2.81 but it has decreased in 2019. The decrease is insignificant, but we must pay attention to the dynamics. Potential investors analyze the last 3-5 years, taking into account all possible impacts on the company. Therefore, the negative dynamics of changes in the ratio may affect their decisions about financing. In 2019, the value of the ratio is 2.16, it is good indicator and an attractive environment for investments. Too high is also not good. This may mean that company don’t use its assets rationally, but in this case the figures are normal.

In total, the coefficients for 2019 compared to 2017 have significantly deteriorated. By most indicators, almost 2 times.

Also, it is important to have a sufficient amount of working capital. Net working capital is needed to maintain the financial stability of the company, because the excess of working capital over short-term liabilities means that the company can't only repay its short-term liabilities, but also has reserves for expansion.

To optimally analyze the indicators, the level of sufficiency of working capital should be calculated by the ratio of net working capital and current assets [24].

$$WCS = \frac{NWC}{CA} \quad (2.1);$$

We can see that the level of current assets in 2017 is 0.8, in 2018 and 2019 - 0.84 and 0.65, respectively. The normal value is 0.1, so we can see that the results are much higher than normal. A significant excess of net working capital over the optimal need indicates the irrational use of enterprise resources.

Note that liquidity ratios can't be accurate indicators of the financial condition of the enterprise. They reflect liquidity only at the Balance Sheet date and don't take into account the payment of debts. It is advisable to assess the financial stability of the enterprise on the basis of a set of solvency indicators.

Solvency - the ability of the enterprise to pay on its own, external obligations [25]. In other words, it is the ability of an enterprise to meet its short-term and long-term liabilities at the expense of its own assets. Solvency indicators measure the level of financial risk of the enterprise and the probability of its bankruptcy. In the general case, an enterprise is considered solvent if its total assets exceed its total liabilities.

In the practice of analytical work use the following indicators of solvency [26]:

The solvency ratio measures financial risk, the probability of bankruptcy. The high solvency ratio reflects minimal financial risk and good opportunities to attract additional funds from the outside. If an enterprise is unable to meet its external obligations at the expense of all assets, it may be declared insolvent. Based on the results of calculations, we can conclude that the highest ratio was in 2018 – 6.65. We can see the lowest in 2019- 3.34, due to the initial withdrawal of equity and a small increase in liabilities. But in

general the financial situation is at a high level. If there is a need for financing, this company will have a great chance to get it.

Table 2.6

Solvency ratios of PrJSC "Dytyachiy svit "Kyiv" for 2017-2019 years

Ratio	Years			Absolute deviation	
	2017	2018	2019	2018	2019
Solvency ratio	5,5	6,65	3,34	1,15	-3,31
Debt ratio	0,18	0,15	0,3	-0,03	0,15
Interme-diate solvency ratio	4,11	5,28	2,26	1,17	-3,02
Equty maneuvera-bility ratio	0,73	0,77	0,5	0,04	-0,27
Financial leverage ratio	0,15	0,13	0,23	-0,02	0,1
Equity adequacy ratio	0,85	0,88	0,77	0,03	-0,11

Also a fairly common indicator of solvency is the debt ratio of the enterprise. If a certain ratio is greater than 0.5, it means that the company has a significantly increased risk of default. The financial stability of the enterprise is under threat. According to the results of calculations, we can see that PrJSC "Dytyachiy svit "Kyiv" has good performance, good financial stability. The best result was in 2018 – 0.15. In 2019, the figure is worse than in previous years – 0.3, but doesn't exceed the critical limit, which indicates good situation.

Intermediate solvency ratio is actually important ratio that depends on amount of receivables. This ratio indicates the potential ability to repay short-term liabilities, provided that short-term real debtors receive the full amount of debt. This possibility depends on many reasons, and above all on the speed of payment documents. The allowable value of this coefficient is at the level of 0.7 - 0.8. Having determined the actual terms of repayment of receivables, company can make a calendar of repayment of current liabilities. According to the results of calculations, we can conclude that the company has

a fairly high ratios. The highest in 2018 - 5.28, exceeds the normative values by 6.5 times. In 2019, the figure fell by almost half due to a significant reduction in receivables. As a result, we can say that the situation has improved in 2019, because there is less risk of not receiving funds from debtors.

The coefficient of maneuverability of equity shows what part of equity is in circulation, so in the form that allows free maneuvering of these funds, and which is capitalized. This indicator characterizes the part of the company's equity that is a source of coverage of its current assets [28]. The normative value is 0.1 and above. The positive value indicates the adequacy of own financial resources to finance non-current assets and part of current. Calculations shows that the highest figure was in 2018 - 0.77. the lowest in 2019 - 0.5. Indicators for the analytical years exceed the norm in several times, which shows the good financial condition of the enterprise and the possibility of financing current assets.

An important indicator that characterizes the financial stability of the enterprise is the ratio of long-term borrowings, or the ratio of financial leverage. It shows how much long-term borrowed funds were used to finance the company's assets along with its own funds. Again, the best indicator in 2018 is 0.13. In 2019, it increased slightly to 0.23, but remained within the norm.

Very important indicator of the company's financial position is the indicator of equity adequacy. According to the results of the calculation, the company has very good performance. The norm is a result that is greater than or equal to 0.3. Therefore, we can conclude that the company is well provided with equity, and liabilities account in a small share of total liabilities. The highest result, which exceeded the norm by almost 3 times, is observed in 2018. In 2019, slightly worse, but also at a fairly high level.

Analyzing the activities of the enterprise, important indicators are its profitability. In a market economy its ability to ensure the interests of investors, to compete with other entities depends on profitable work. The profitability of the enterprise involves making a profit and ensuring a certain level of it in relation to invested capital, income or expenses [28].

Table 2.7

Profitability ratios of PrJSC "Dytyachiy svit "Kyiv" for 2017-2019 years

Ratio	Years			Absolute deviation	
	2017	2018	2019	2018	2019
Return on total capital	0,14	0,14	0,19	-	0,05
Return on equity	0,15	0,13	0,26	-0,02	0,13
Return on assets	0,11	0,12	0,16	0,01	0,04
Return on non-current assets	0,53	0,57	0,62	0,04	0,05
Return on fixed assets	0,59	0,66	0,66	0,02	-

According to calculations, the ROTC indicator is at the level of 14% in 2017 and 2018. This indicator is not at a high level, it is moderate. Dynamics also doesn't occur. However, in 2019 the figure reaches 19%. This result is due to constant revenue, but the withdrawal of equity. As a result, efficiency has increased.

Return on equity is an indicator that indicates how effectively equity is used, how much profit was generated for each hryvnia of borrowed equity [29]. This indicator is the most important for the owners (shareholders, participants), because it allows them to determine the growth of their welfare during the analyzed period. Also, this indicator is used to assess the value of the company's shares, because the return on equity allows to determine what dividends can be expected by shareholders or how much will increase the value of their shares.

According to the results of calculations, we can see that in 2017 the figure was 15%, which is not too high for an intermediary company, but not too bad. In 2018, the situation worsened slightly, to 13%. Equity increased and profits remained the same. This indicates that the company has become less efficient, and used its resources irrationally. But in 2019, the figure increased to 26%. The result was a slight increase in revenue and a decrease in equity by 43.8%.

Analyzing the return on assets, we can see that the highest figure in 2019 - 16%, and the lowest in 2017 - 11%. The indicator is somewhat low, there is very little revenue for a large number of assets. Given that half of the revenue is from non-operating activities, the situation and efficiency need to be improved.

Regarding non-current assets and fixed assets - profitability is high. The maximum in 2019 is 62 and 66%, respectively. It should be noted that fixed assets and non-current assets are sufficient for the effective operation of the company, but there are a large number of inventories.

Summarizing the calculated ratios, we can conclude that the company's assets are quite large, but revenue is not large enough, indicating low return on assets and the need for more efficient use of resources.

Also it is very important to analyze productivity and turnover of the company. Turnover indicators show how many times a year (or during the analyzed period) "rotate" certain assets of the enterprise. The inverse value multiplied by 360 days (or the number of days in the analyzed period) indicates the duration of one turnover of these assets [30].

Turnover indicators have a great importance for assessing the financial position of the enterprise, because the speed of turnover and the speed of their conversion into cash, directly affects the solvency of the enterprise. In addition, the increase in the velocity of funds reflects, other things being equal, the increase in production and technical potential of the enterprise.

Labor productivity is an indicator that, on the one hand, characterizes the efficiency of the enterprise personnel, and, on the other hand, shows the ability of the employee to produce a certain amount of products per unit time [31]. According to these calculations, we can see how much revenue takes work of one employee per year. We use this conditional value only to compare the analyzed periods. As we can see, the number of staff decreases every year in accordance with the decrease in revenue. Translated into percentage, in 2017, one employee accounted for 0.87% of revenue. In 2018, 2019 - 0.89 and 1.1% respectively. So management is trying to regulate productivity.

Table 2.8

Productivity and turnover ratios of PrJSC "Dytyachiy svit "Kyiv" for 2017-2019 years

Ratio	Years			Absolute deviation	
	2017	2018	2019	2018	2019
Productivity of work	346	244	240	-102	-4
Receivable turnover	102,4	103,9	130,8	1,5	26,9
Receivable time turnover	3,52	3,47	2,75	-0,05	-0,72
Inventory turnover	1,4	1,21	1,11	-0,19	-0,1
Inventory turnover time	257,1	297,5	324,3	40,4	26,8

Analyzing the turnover of receivables, we can conclude that it is very small. In 2019, the period is 3 days. This low level of turnover is due to the fact that the company doesn't supply goods to other counterparties, and it engaged mainly in retail sales.

The situation with stocks is a bit more complicated. The turnover period can reach almost a year. There are a lot of inventories. Some of them are seasonal (children's clothes, strollers), but most are ordinary. They can be stored in a warehouse for a long time, but some of them may have a time limit, so the company must work more actively with stocks.

After analyzing the financial statements of the enterprise, the basic financial indicators, I can conclude that the company is in fairly good condition, but not developing. Some profitability indicators have improved by optimizing performance. Development is slow, operating income decreases every year, while profits remain stable [32]. As it was already mentioned, the company has a fairly large income from non-operating activities, which indicates the possible lease of premises. The company's profit for the analyzing years are at the same level, but income in 2019 compared to 2017 decreased by 45%. In general, financial performance is good, high liquidity, solvency, and profitability at

normal level. All this indicates a good state of the enterprise, but low dynamics of development.

2.3 Cash flow analysis of PrJSC "Dytyachiy Svit Kyiv"

The Statement of Cash Flows (also referred to as the cash flow statement) is one of the three key financial statements that report the cash generated and spent during a specific period of time (e.g., a month, quarter, or year). The statement of cash flows acts as a bridge between the income statement and balance sheet by showing how money moved in and out of the business [33].

As it was already mentioned, there are three sections of the Statement of Cash Flows:

1. Operating Activities: the principal revenue-generating activities of an organization and other activities that are not investing or financing; any cash flows from current assets and current liabilities;
2. investing activities: any cash flows from the acquisition and disposal of long-term assets and other investments not included in cash equivalents;
3. financing activities: any cash flows that result in changes in the size and composition of the contributed equity capital or borrowings of the entity (i.e., bonds, stock, dividends) [34].

To analyze the cash flows from each activity, it is necessary to compare the indicators for 3 analytical years.

The statement of cash flows, prepared indirectly, is based on data from the balance sheet and the statement of financial performance. The calculation of cash flows is based on the difference between funds at the beginning and end of the period. This difference is used to judge the amount of cash flow (ie the inflow or outflow of funds) [35].

Analyzing the dynamics of cash inflows for 2017-2019, we can see that with each passing year, revenues decreased. In 2018, the decrease reached 11.7%, in 2019 compared to 2018 - 6.5%. Cash expenditures in 2018 almost halved - by 49.5%. Instead, in 2019

they increased again by 22.3% compared to 2018. In 2017 and 2019, expenditures outweighed revenues.

Table 2.9

Cash flow analytical balance of PrJSC "Dytyachiy svit "Kyiv"

Item	Analyzing period			Growth rate, %	
	2017	2018	2019	2018/2017	2019/2018
Cash inflows	82328	72641	67954	-11,7	-6,5
Cash outflows	118857	60056	73473	-49,5	22,3
Net cash flow from operating activities	-18180	7862	3492	156,7	-55,6
Net cash flow from investing activities	4899	4758	5577	-2,9	17,2
Net cash flow from financing activities	-23248	-35	-14588	99,8	-4168
Net cash flow	-36529	12585	-5519	264,8	-156,1
Balance at the end of the year	27311	39896	34377	46,1	-13,8

Net cash flow from operating activities in 2017 was negative, while in 2018 it increased by 156.7%. In 2019, it decreased again by 55.6%, but remained positive.

The net cash flow from investing activities for the analyzed period of 2017-2019 was positive. In 2018 there was a decrease, while in 2019 it increased by 17.2%.

Net cash flow from financing activities is negative for the entire period. However, in 2018 the indicator reached its maximum value - -35. The lowest figure in 2017 was -23248.

Net cash flow in 2017 and 2019 is negative. In 2018, there was an increase of 264.8% and the figure reached its maximum value. In 2019, a decrease of 156.1% compared to 2018.

The balance at the end of the year in 2018 almost doubled (46.1%) due to positive net cash flow. In 2019, net cash flow was negative, as a result, the balance for 2019 also decreased by 13.8%.

For a comprehensive analysis of cash flows, it is necessary to analyze financial indicators. Analysis of cash flows involves calculating primarily the amounts of revenues and expenditures in terms of individual activities, determining the total balance of funds in the enterprise for the reporting period, comparing data for the reporting period with the previous one, studying the reasons for declining revenues and increasing costs [36].

Table 2.10

Cash flow analytical ratios of PrJSC "Dytyachiy svit "Kyiv" for 2017-2019 years

Item	Analyzing period			Growth rate, %	
	2017	2018	2019	2018	2019
Cash flow liquidity ratio	0,69	1,21	0,93	0,52	-0,28
The ratio of cash inflows to net cash flow	-2,25	5,77	-12,31	8,02	-17,87
Cash replenishment ratio	1,29	2,66	1,7	1,37	-0,96
Cashback rate	1,44	0,82	1,08	-0,62	0,26
Ratio of cash payments and net cash flow	-3,25	4,77	-13,3	8,02	-18,07
Disposal rate	1,86	2,2	1,84	0,34	-0,4
Cash inflow ratio	-0,44	0,17	-0,08	0,61	-0,25
Cash flow efficiency ratio	-0,31	0,17	-0,07	0,48	-0,24
Ratio of net replenishment of funds	-0,57	0,46	-0,14	1,03	-0,6

Based on the data in the table above, the liquidity ratio of cash flow indicates the security of spending cash by their receipts during 2017-2019. As we can see for 2017 and 2019, the ratio is less than 1, which means that expenditures exceed revenues. In 2018,

the ratio reached 1.21. This means that revenues exceeded expenditures by as much as 21%. Analyzing the trend, we see that 2018 was the most rational in cash flow planning.

The ratio of cash inflows to net cash flow shows that in 2018 there was the largest amount of cash inflows to obtain UAH 1 of net cash flow, and in 2019 - the lowest. We see that for 2017 and 2019 the ratios are negative, due to the fact that net cash flow is negative.

The payback ratio of cash flow shows that during 2017 and 2019 there is a decrease in the number of hryvnia cash payments to receive 1 hryvnia cash flow. The coefficients reached 1.29 and 1.7, respectively.

The cash disbursement ratio indicates a decrease in the amount of cash payments per 1 hryvnia cash balance. As we see, the highest figure is in 2017 was 1.44. In 2018-2019, the coefficients were at the level of 0.82 and 1.08. This means that over the past two years the figure has returned to normal, and in 2017 it was too high and irrational.

The ratio of cash payments and net cash flow indicates a decrease in the ability to regenerate the net cash flow of the enterprise for 1 hryvnia cash flow during 2018-2019. The best situation was observed in 2018 with a coefficient of 4.77. In 2017 and 2019, the ratio was negative due to the excess of payments over revenues.

The cash inflow ratio indicates the invariability of the amount of hryvnia net cash flow, which generates 1 hryvnia cash flow. In 2018, the ratio increased by 138.6%, but the following year decreased by 147%. If we compare 2017 - 2019, we see that the situation has changed slightly, by 18.2%.

The cash flow efficiency ratio indicates the invariability of the amount of net cash flow hryvnia, which provides 1 hryvnia of cash flow. The highest ratio was observed in 2018 - 0.17. This means that for 1 UAH of income there were 17 kopecks of net cash flow. In 2017 and 2019, the coefficients are negative. The worst in 2017 - -0,31. In general, from 2017 to 2019, the ratio increased by 145,2%.

The ratio of net replenishment of funds indicates an increase in the degree of replenishment of the balance of cash of the enterprise due to net cash flow during 2017-2019. In 2018, the ratio increased by 180.7% and amounted to 0.46. In 2019, it decreased again by 130.4%. The total dynamics for 2017-2019 was 24.6%. The ratio shows that

only in 2018 the balance of funds was replenished. In 2017 and 2019, net cash flow was negative, profits were generated by using balances.

Analyzing the net cash flow of the company for the analyzed period, we can conclude that the most favorable year for the company was in 2018. Net cash flow was positive, respectively, the company's management planned activities correctly and rationally. This year was the maximum result from operating and financial activities. There was an optimization and reduction of outflows, a significant increase in net cash flow, and as a result the maximum value of balances at the end of the year.

CHAPTER 3
IMPROVEMENT OF FINANCIAL PERFORMANCE BY CASH FLOW FORECASTING

Forecasting and planning is a key element of financial management, ensuring the adequacy of the financial management model of the entity to the needs of a changing market environment and its effectiveness. This statement is absolutely true for the model of cash flow management of the enterprise, which gives us the right to identify a separate issue to consider the basic provisions of the organization of forecasting and planning cash flows of the entity as a result of its operating, investing and financing activities [38].

In today's crisis, economic instability is the majority domestic enterprises face problems of lack of funds. That is why before enterprises need to find ways to effectively manage existing cash flows an important means of improving the efficiency of their management [39]. An important place in general management cash flow occupies their planning, because without determining the economic opportunities and prospects ensuring a stable financial condition of the enterprise can not achieve stable economic development.

In this regard, special attention is paid to the study of the effectiveness of planning and management cash flows in order to overcome the problems of instability and cash shortages. Analyzing table 2.10 , we can note a mainly declining trend of most indicators of cash flow in the reporting year 2019 compared to previous years.

To forecast cash flow using the method of financial modeling, we use the developed "OCF-model" of cash flow optimization for PrJSC "Dytyachiy svit “Kyiv". This model is a multiplicative model with the method of expanding the factor system of cash flow efficiency analysis.

Assume that the efficiency of cash flows depends on the indicators submitted in Table 2.3.2, then in general their impact on the efficiency of cash flows can be represented as the following formula [40].

$$E(OCF) = LR + INR + RR + CR + PR + DR + IR + ER + NRFR \quad (3.1);$$

where: LR - cash flow liquidity ratio;

INR - the ratio of cash inflows to net cash flow;

RR - cash replenishment ratio;

CR - cashback rate;

PR - ratio of cash payments and net cash flow;

DR - disposal rate;

IR - cash inflow ratio;

ER - cash flow efficiency ratio;

NRFR - ratio of net replenishment of funds.

The formed nine-factor model of integrated efficiency of cash flows will reflect the tendency to growth provided growth of all listed indicators.

Table 3.1

Cash flow efficiency ratio of PrJSC "Dytyachiy svit Kyiv" for 2017-2019

Ratio	2017	2018	2019
E (OCF)	-1,36	2,12	-0,4

Graphic interpretation of the calculation dynamics of this model is shown in fig. 3.1.

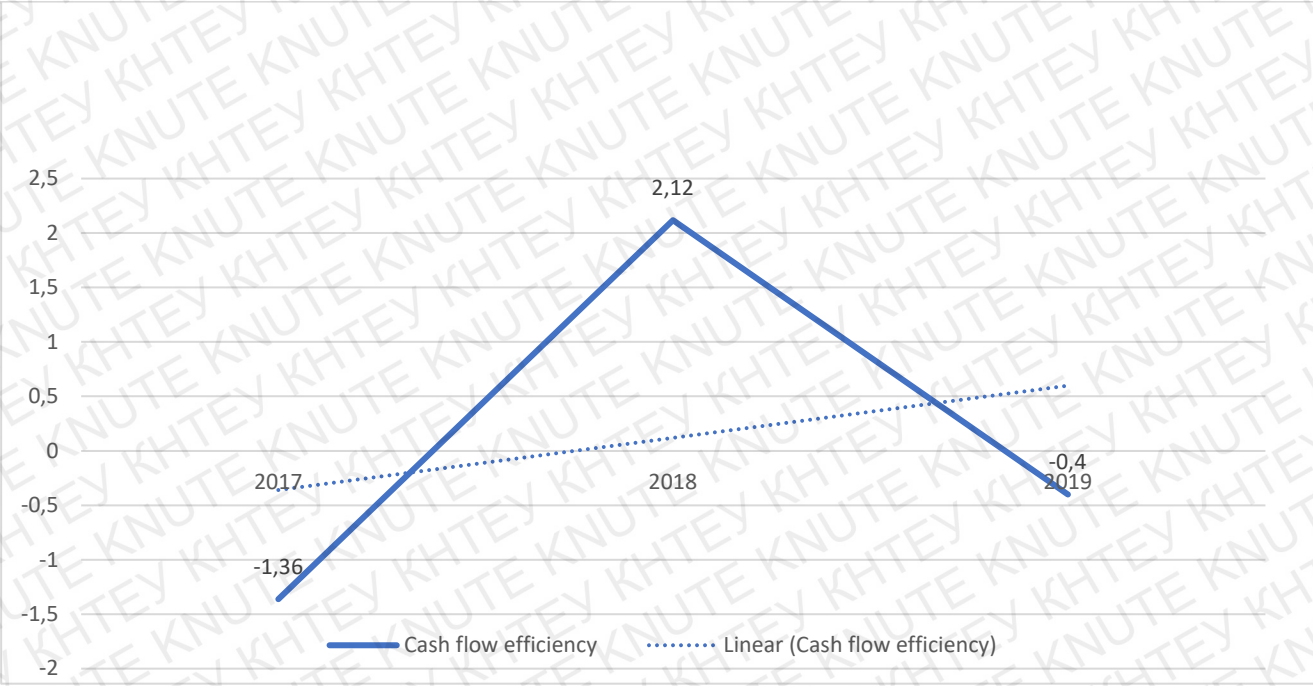

Fig. 3.1 Cash flow efficiency ratio of PrJSC "Dytyachiy svit "Kyiv" for 2017-2019 years

As we can see, the lowest ratio was observed in 2017 and was -1,36, which indicates the inefficient activities of the company to manage cash flows. In 2018, the figure reached 2.12, which indicates a positive result, and in 2019 decreased to -0.4.

In general, the indicator shows a difficult situation in 2017. In 2018, there was a significant improvement, revenues exceeded expenditures and in general net cash flow had a positive result. Compared to 2017, there was a rapid growth, but it couldn't be maintained for the next 2019 year.

Observation of the time series of the integrated indicator of cash flow efficiency E (OCF) allows to determine the forecast parameters of cash flow efficiency of the enterprise using a paired regression model [40]:

$$Y = A + Bt + Ct^2 \quad (3.2);$$

where A, B, C - respectively, the free coefficient and the coefficients at the argument factor t;

t - time (years, in our case t = 1, 2, 3).

Unknown parameters A, B and C are calculated by the Gaussian method [41].

$$\begin{cases} A\times n+B\sum t+C\sum t=\sum Y_t \\ A\times\sum t+B\sum t^2+C\sum t^3=\sum y_1\times t \\ A\times\sum t^2+B\sum t^3+C\sum t^4=\sum y_1\times t^2 \end{cases} \quad (3.3);$$

where n is the number of members of the time series;

yt - the coefficient of efficiency of cash flows of the enterprise.

Substituting the initial data of the values of the integrated coefficient of cash flow efficiency, the system of normal equations will look like:

$$\begin{cases} 3A+6B+14C=0,36 \\ 6A+14B+36C=1,08 \\ 14A+36B+97C=3,24 \end{cases}$$

After the calculations we obtain the following values of these parameters:

A= -1,44, B=1,62, C= -0,36.

The result of solving this system of equations is the following prognostic equation:

$$Y= -1,44 + 1,62t - 0,36t^2 \quad (3.4);$$

To calculate the predicted values of the efficiency coefficient according to the "OCF-model" in the future, for example for the next three years, namely 2020-2022, we substitute in the prognostic equation values of t equal to 4, 5, 6. Performing mathematical calculations we obtain the predicted values integrated indicator of cash flow efficiency in table 3.2.

Table 3.2

Forecast value of cash flow efficiency ratio of PrJSC "Dytyachiy svit "Kyiv" for 2020-2022 years

Ratio	2020	2021	2022
E (OCF)	-0,72	-2,34	-4,68

Graphic interpretation of the calculation dynamics of this model is shown in fig. 3.2.

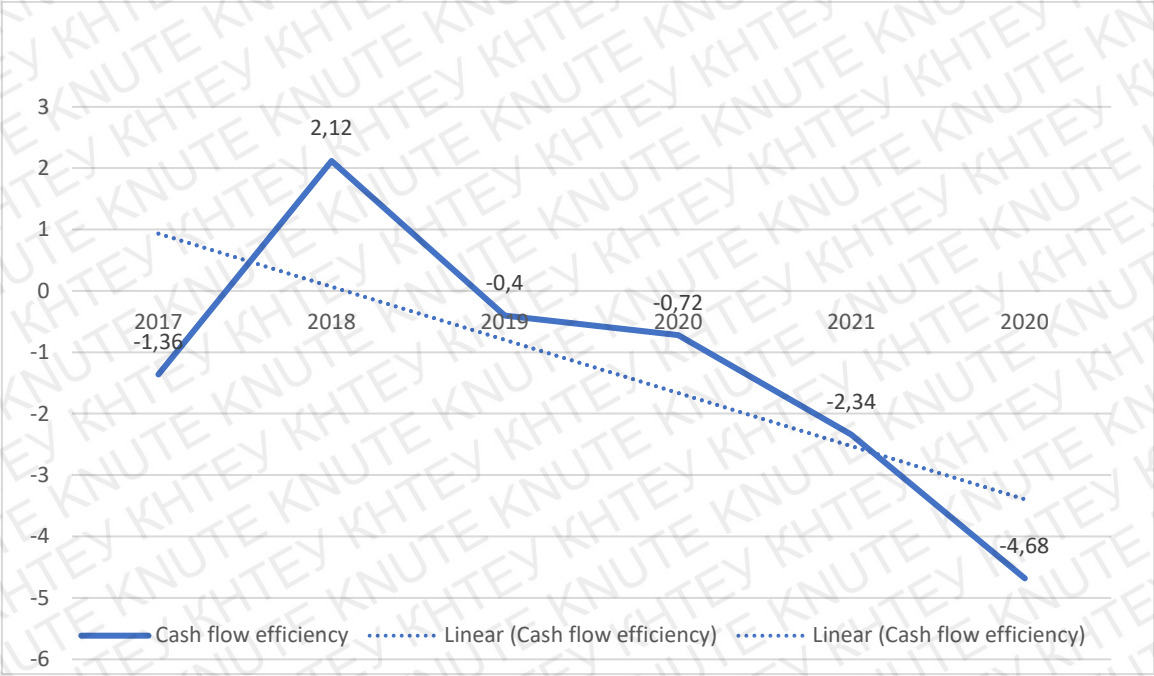

Fig. 3.2 Cash flow efficiency ratio of PrJSC "Dytyachiy svit "Kyiv", 2017-2022

Therefore, it can be noted that the proposed multiplicative model for assessing the effectiveness of cash flow planning of PrJSC "Dytyachiy svit "Kyiv" directly depends on the net cash flow, the maximum value of which was 12585 thousand UAH in 2018 and the minimum value - net cash costs in the amount of -36529 thousand UAH in 2017.

Using the method of financial modeling, the forecast of the value of the cash flow efficiency ratio of PrJSC "Dytyachiy svit “Kyiv" for the next three years was calculated, as a result of which this indicator is expected to decrease from to the number of 2017 year. The situation may worsen each year due to negative net cash flow and reduced reserves. In order to avoid it, the company must achieve an increase in the values of the above relative indicators of cash flow analysis, by reducing the amount of fixed and variable costs of the enterprise, effective tax policy, sale or lease of unused fixed assets, strengthening claims work to full and timely collection of penalties and receivables [42]. Every company strives to generate a positive cash flow and reduce the outflow of funds. The main purpose of cash flow planning is to maximize the net cash flow from all activities, ensuring sustainable solvency and high attractiveness of the enterprise for investors in the planning period [43].

The starting point of cash flow planning is the calculation of the minimum amount of funds required to continue the activities of the enterprise, and the choice of financing methods. Without ensuring a minimum need for funds, the company will not be able to make urgent payments, and therefore may go into bankruptcy even when all its assets, including illiquidity, significantly exceed the debt.

The minimum cash requirement is defined as the ratio of operating expenses for the year to the number of turnovers of these funds. The amount of cash turnover is calculated by dividing the net income from the sale of products (services) for a certain period by the average balance of money for the same period [44].

Table 3.3

Cash turnover ratio of PrJSC “Dutyachiy svit “Kyiv” for 2017-2019 years

	2017	2018	2019	Absolute deviation	
Cash turnover ratio	0.56	0.59	0.64	0,03	0,05

Table 3.3 presents the coefficients of cash turnover calculated through the balances, and their dynamics.

By planning the financial activities of the enterprise, we calculate the approximate

growth rate of cash turnover for the next 3 years using the smoothing method [45]:

$$R = R_0 + \alpha * (R_1 - R_0) \quad (3.5);$$

where R_0 - is the deviation for 2018;

R_1 - deviation for 2019;

α - the smoothing coefficient of the series – 0,15 [46]

Assume that operating costs will increase in proportion to inflation in the country. As of 2020, inflation in Ukraine is 2.7%, the forecast for 2021 is 5% [47].

Table 3.4

Forecast indicators of the Cash turnover ratio and the Level of operating expenses of PrJSC "Dytyachiy svit Kyiv" for 2020-2022 years

Item	Years			Growth rate ,%	
	2020	2021	2022	2021/2020	2022/2021
Cash turnover ratio	0,61	0,65	0.62	6,6	-4.6
Level of operating expenses	38210.6	39242,2	41204,4	2,7	5,0

Based on the results obtained, it is necessary to calculate the projected minimum level of sales revenue to ensure profitable operation of the enterprise.

Table 3.5

Indicator of minimum level of inflows of PrJCS "Dytyachiy svit "Kyiv" for 2020-2022 years

Item	2020	2021	2022
The minimum level of inflows	62640,3	60372.6	66458.7

Under these forecasting conditions, the loss of net cash flow, which was negative in recent years, is expected to overlap. The company consistently receives other cash receipts in the form of income from non-operating activities, namely the provision of premises for rent. These revenues form reserves which in turn generate the company's profit. The expected profit from the operating activities of the enterprise is approximately UAH 10,000 thousand per year.

Analyzing the investment activity of the enterprise (appendix C - C3), we can conclude that the enterprise has a savings account on which it receives interest. There are no other income, but investment activity is not unprofitable. It doesn't make sense to predict an increase in savings for higher earnings, because it is better to spend these funds as working capital to increase turnover.

Consider the financial activities of the enterprise. In appendix C-C3 we can see that for all analyzed periods there is a withdrawal of funds as dividends, resulting in a lack of funds, and a negative cash flow from financing activities. The rational solution to this problem is to move these funds into retained earnings in order to increase the capital of the enterprise and, as a consequence, increase production. If we choose the path of optimizing the movement of funds without changing the volume of production, it is better to transfer these funds in deposits for 3 years to rehabilitate and have additional income. The average bank interest on the deposit for 3 years - 7% [48].

Given the assumed data, it is necessary to bring the results together.

Table 3.6

Forecasted cash flow ratios of PrJSC "Dytyachiy svit "Kyiv" for 2020-2022

Item	Forecasting period		
	2020	2021	2022
Income from sold products (services)	62640,3	60372,6	66458,7
Other income	10000	10000	10000
Operating expenses	38210,6	39242,2	41204,4
Net cash flow from operating activities	12000	14000	15000
Income from interest received	6598,2	7060,0	7554,1
Net income from investing activity	6598,2	7060,0	7554,1
Dividends payed	0	0	0
Net income from financing activity	0	0	0
Net cash flow	18598,2	21060	22554,1
Cash balance at the beginning of period	34377	52975,2	74035,2
Cash balance at the end of period	52975,2	74035,2	96589,3

For the comparative analysis of real indicators of the enterprise (appendix C-C3) and the predicted, it is necessary to carry out the comparative analysis of efficiency coefficient of a cash flow. To do this, we need to return to the method of financial

modeling and calculate the assumed indicators:

Table 3.7

Cash flow analytical ratios of PrJSC "Dytyachiy svit "Kyiv" for 2020-2022

Item	Years		
	2020	2021	2022
Cash flow liquidity ratio	1,3	1,37	1,36
The ratio of cash inflows to net cash flow	4,26	3,67	3,72
Cash replenishment ratio	2,3	1,46	2,13
Cashback rate	0,77	0,73	0,73
Ratio of cash payments and net cash flow	3,26	2,67	2,72
Disposal rate	1,76	1,66	1,83
Cash inflow ratio	0,23	0,27	0,27
Cash flow efficiency ratio	0,31	0,37	0,36
Ratio of net replenishment of funds	0,54	0,50	0,41

According to formula 3.1, we calculate the coefficients of cash flow efficiency of the projected indicators:

Table 3.8

Cash flow efficiency ratio of PrJSC "Dytyachiy svit "Kyiv" for 2020-2022

Ratio	2020	2021	2022
E (OCF)	2,16	1,19	1,56

Analyzing these calculations, we can conclude that the ratios have a positive value in contrast to the calculated target of cash flow efficiency. Graphically it is shown in fig. 3.3.

According to fig. 3.3, we can see how the dynamics of projected and planned indicators can develop. The key task of such planning is to increase sales revenue by an average of 10% in order not to have a loss-making cash flow, and by 15-20% in order to make a profit. As you can see, if company don't withdraw profits, and leave it in the company, invest or place in a savings account, then in 3 years it can have quite good

results. It will be possible not only to make a profit, but also to increase reserves for further modernization or expansion of production.

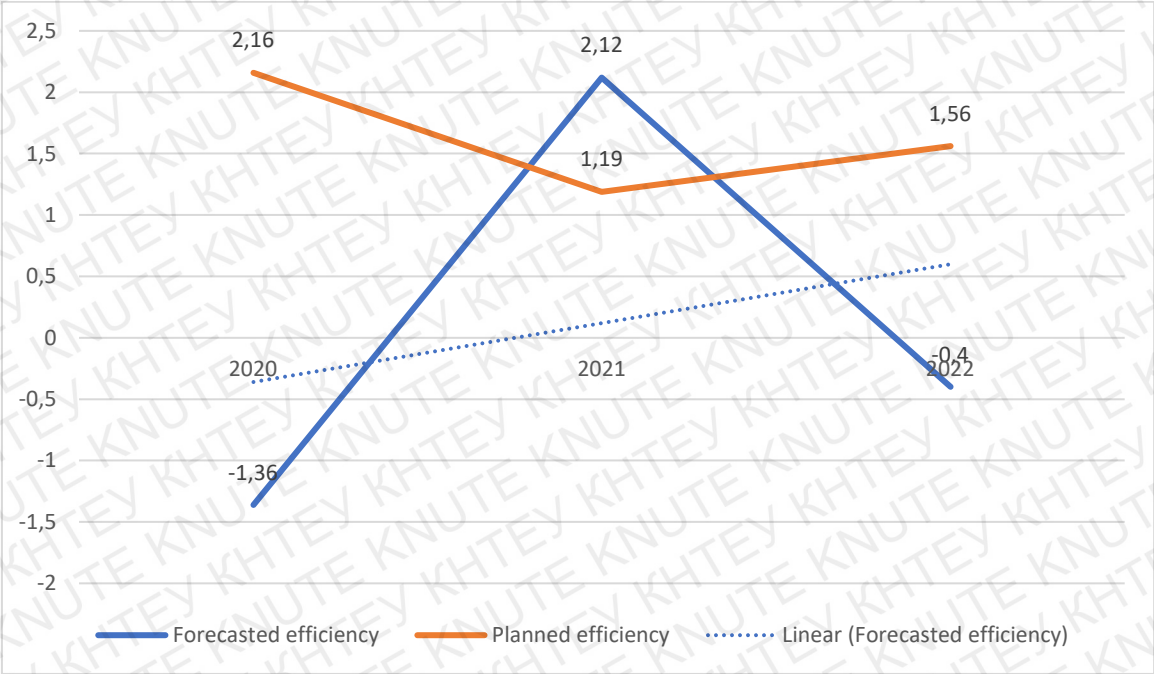

Fig. 3.3 Comparison of forecasted and planned cash flow efficiency ratio of PrJSC "Dytyachiy svit "Kyiv" for 2020-2022

The company has a great potential for development, financial improvement and modernization. It is potentially attractive to investors and financial institutions. Of great importance for maintaining the solvency of the enterprise is the balance of positive and negative cash flows in the amount and time of occurrence.

Based on the above, we can conclude that the policy of cash management should ensure a search for a compromise between efficiency and liquidity of the enterprise, which is to optimize cash balances.

CONCLUSION AND PROPOSALS

To do a business every enterprise needs cash, some of which is in the form of cash at the cashier, and part of the settlement and special accounts with the bank [49]. It is very important to make cash flow statement foe every enterprise to rule a business correctly and to make cash flow forecasting for the next periods. Cash flow forecasting is one tool that can be extremely useful in managing resources effectively, in turn, improving business performance, returns and growth.

Analyzing PrJSC "Dytyachiy svit “Kyiv" we can conclude that the company is firmly in the market and occupies one of the leading positions. Financial indicators based on reporting show good results. The company is attractive for financing and new opportunities.

However, the dynamics of development of PrJSC "Dytyachiy svit “Kyiv" is not very high. After analyzing the financial statements (appendix A-C), we can conclude that the most profitable year was 2018. This year has good performance, revenue, net cash flow and growth in general. As for 2019, the year is more rational and productive. There was a reduction in assets, but financial results increased, which means a better use of available resources. Comparing the indicators with 2018, we can conclude that most of them decreased, but it didn’t have much impact on the functioning of the company.

Analyzing the cash flow of the enterprise (appendix C), we can conclude that a very large impact on the formation of net cash flow have the cost of dividends. With the proper use of these funds, investing in the development of the enterprise, it can achieve a fairly high financial performance. The cash flow forecast showed that if nothing is changed, there will be a decline. Profits will decrease every year. The company is not modernized, rather slowly updates the range in accordance with the number of stocks.

To improve the situation, it is necessary to:

- update the range;
- review pricing policies, sales and costs;
- to provide greater balance of incoming and outgoing cash flows both in time and in volume;

- contribute to a closer relationship of cash flows from different activities;
- contribute to an increase in net cash flow .

Since the company has a fairly large reserves, optimizing the excess cash flow of the enterprise requires the use of excess to invest in the development of the enterprise:

- first of all, to increase operating non-current assets, acquisition of additional fixed assets and intangible assets, in particular, advanced programs to ensure the operation of computers;
- accelerating the implementation of real investment projects;
- implementation of long-term diversification of operating activities;
- formation of an effective portfolio of financial investments.

The final stage of optimizing cash flow is to provide conditions for maximizing net cash flow from all activities of the enterprise. Accelerating the net flow of funds provides self-financing and increasing the market value of the enterprise. The growth of net cash flow can be provided by:

- reduction of fixed costs;
- reducing the level of variable costs;
- application of effective tax policy;
- use of effective pricing policy;
- introduction of accelerated depreciation of fixed assets;
- sale of surplus fixed assets and intangible assets;

It is also very important to report truthfully. This will help to be protected by law, more reliable for partners and investors. The cash flow statement will help to rationally look at the situation inside the company and correct the existing shortcomings [50].

As a cash flow statement gives an overall idea of all the cash inflows and outflows in the business, so it, therefore, enables the firm to plan the financial operations of the concern accordingly. Thus, it is very clear that the cash flow statement is a valuable instrument for measuring liquidity and profitability of the company in the short as well as long run.

REFERENCES

1. Онлайн сервіс перевірки компаній «Юконтрол» [Електронний ресурс] – Режим доступу : https://youcontrol.com.ua/ .
2. Веб-сайт підприємства ПрАТ «Дитячий світ «Київ» [Електронний ресурс] – Режим доступу : http://www.ds.com.ua/ .
3. Web-site «Clear House Accountants». Impact of cash flow forecasting on growth [Electronic resource] – Access mode : https://chacc.co.uk/small-business-advice/cash-flow-forecasting-for-growth/.
4. Макарова А. А. Управління грошовими потоками в умовах горизонтально інтегрованих компаній [Текст] / А.А. Макарова // Грошові потоки підприємств. – 2015. – С. 97-98.
5. Крамаренко Г.О., Чорна О.Є. Фінансовий менеджмент [Текст] / Крамаренко Г.О. // 2-ге вид.: Підручник. – Київ: Центр учбової літератури, 2019. – С. 520.
6. Тян Р.В. Планування діяльності підприємства [Текст]. / Р.В. Тян // МАУП - 2017. – С.21-22.
7. Web-site “Cash Analytics”. What is cash flow forecasting. [Electronic resource] – Access mode : https://www.cashanalytics.com/what-is-cash-flow-forecasting/ .
8. Web-site “Clear House Accountants”. Cash flow forecasting. [Electronic resource] – Access mode : https://c-hacc.co.uk/small-business-advice/cash-flow-forecasting-for-growth/.
9. Ковальов В. В. Фінансовий аналіз: методи та процедури. [Текст]. / В.В. Ковальов // Фінанси і статистика. – 2015. – С. 250.
10. Бочаров В.В. Управління грошовими оборотами [Текст]. / Бочаров В.В. // – М.: Фінанси і статистика. 2018. – С. 144.
11. Гапенський Л.В. Методика фінансового планування та прогнозування на підприємстві [Текст]. / Л.В. Гапенський // - 2015. – С. 115.
12. Дєєва Н. М., Дедіков О. І. Фінансовий аналіз [Текст]. / Дедіков О.І. // Навчальний посібник. – К.: Центр навчальної літератури, - 2017. – С.90-93.

13.Жезель Ю.В. Суть «потокового підходу» та еволюція грошових потоків компанії. [Текс]. Вісник СевНТУ: Економіка і фінанси – 2016. – С. 61.

14.Brown, K.C. Cash Flow Statement [Text]. / K.C. Brown // tutorial. – 2018. – P.60.

15. About accounting and financial reporting in Ukraine : Law of Ukraine from 5th of October, 2017 № 2164-VIII [Electrical resource] // Organization of accounting at the enterprise. – Access mode : https://zakon.rada.gov.ua/laws/show/996-14#Text.

16.Гончаров А.Б. Фінансовий менеджмент: Показники рентабельності. / А.Б. Гончаров // [Електронний ресурс] – Режим доступу : https://fin-admin.com/ua/fnansovij-analz/43-pokazniki-rentabelnost-pdprimstva.html.

17.Онисько С. М., Марич П. М. Фінанси підприємств. Підручник для студентів вищих закладів освіти. [Текст] / С.М. Онисько // – Львів: „Магнолія плюс”, 2016. – С.225-260.

18.Ван Хорн Дж. К. Основи управління фінансами : пер. с англ. / Ван Хорн Дж. К.; Гл. ред. серії Я. В. Соколов // Финансы и статистика - 2019. – 800 с.

19.Поддєрьогін А. М. Ефективність управління грошовими потоками підприємства / А. М. Поддєрьогін, Я. І. Невмержицький // Фінанси України. – 2017. – № 11. – С. 119-127.

20.Ясишена В. В. Сутність грошових потоків підприємств та їх класифікація / В. В. Ясишена // Економічний аналіз. – 2018. – № 2 (18). – С. 321-324.

21.Крамаренко Г.О., Чорна О.Є. Фінансовий менеджмент: Показники маневреності капіталу. / Крамаренко Г.О. // - 2015. – С. 500. [Електронний ресурс] – Режим доступу : https://www.finalon.com/slovnik-ekonomichnikh-pokaznikiv/282-manevrenist-vlasnogo-kapitalu .

22.Miller, M., and F. Modigliani. Liquidity ratio for a business. [Text] / M. Miller // - 2015. – P.40-43.

23.Carl S. Warren, James M. Reeve, Jonathan Duchac – Accounting. [Electronic resource] – Access mode: http://rutracker.org/forum/tracker.php?nm=Accounting

24.Кобилецький В. Р., Коефіцієнт рентабельності власного капіталу / В. Р. Кобилецький // Онлайн-журнал «Financial Analysis online» [Електронний

ресурс] – Режим доступу: https://www.finalon.com/slovnik-ekonomichnikh-pokaznikiv/338-pokaznik-rentabelnosti-vlasnogo-kapitalu.

25. Shiller R. J. Solvency [Text]. / R.J. Shiller // Journal of Financial Economics - 2015. – P.63-77.

26. Van Horn J.K. Fundamentals of financial management [Text]. / J.K. Van Horn // M .: Finance and Statistics, - 2016. – P. 800.

27. Brown, K.C., W.V. Harlow and S.M. Tinic, Risk Aversion, Uncertain Information and Market Efficiency [Text]. / K.C. Brown // Journal of Financial Economics, - 2015. – P. 355-385.

28. Carow, K.A., G.R. Erwin. Corporate Financing Innovations [Text]. / G.R. Erwin // Journal of Applied Corporate Finance. – 2015. – P. 55-69.

29. Єрмошкіна О. В. Управління фінансовими потоками промислових підприємств: теорія, практика, перспективи : монографія / О.В. Єрмошкіна // НАН України, Ін-т економіки пром-сті. – Д. : Нац. гірн. ун-т, 2019. – С. 279.

30. Chung, K.H. and S.W. Pruitt. Financial Management [Text]. / K.H. Chung // - 2018. – P. 70-74.

31. H. Cissell and D.C. Flaspholer. The Mathematics of Finance [Text]. / H. Cissell // - 2018. – P. 100.

32. Donald E. Kieso Jerry J. Weygandt, Terry D. Warfield - Intermediate Accounting. [Eloctronic resource] – Access mode : http://rutracker.org/forum/tracker.php?nm=Intermediate_Accounting.

33. Bhide, A., Corporate Finance [Text]. / A. Bhide // Where Theory meets Practice. – 2019. - P. 60-65.

34. Поддєрьогін А. М. Ефективність управління грошовими потоками підприємства / А. М. Поддєрьогін, Я. І. Невмержицький // Фінанси України. – 2017. – № 11. – С. 119-127.

35. William R. Scott - Financial Accounting Theory (6th Edition). [Electronic resource] – Access mode: http://rutracker.org/forum/tracker.php?nm=Fin_-Accounting_Theory.

36. Хома І. В. Фінансове моделювання руху грошових коштів. / І. В. Хома, О. І. Кріп // Науковий вісник НЛТУ. – 2011. – С. 335-343.
37. Федішин М. П. Роль фінансового моделювання руху грошових коштів в плануванні оптимізації діяльності підприємства. / М. П. Федішин // Науковий вісник БДФЕУ. Економічні науки. – 2013. – С. 226-236.
38. Шиян Д. В., Строченко Н. І. Фінансовий аналіз [Текст] / Д.В. Шиян // Навч. посіб. К.: Видавництво А. С. К., - 2016. – С.112-115.
39. Палеха О. Інформаційний бізнес / Палеха О. І., Горбань Ю. І. // КНУКіМ — Київ: Лі- ра-К, 2015. — С. 340.
40. Єрешко Ю.О. Бюджетування-інструмент оптимізації грошових потоків підприємства [Електронний ресурс]. – Режим доступу: economy.kpi.ua/files/-files/20_kpi_2010_7.pdf .
41. Веб-сайт «Матрос». Метод Гаусса. [Електронний ресурс] – Режим доступу : http://www.ma-thros.net.ua/metod-gaussa-rozvjazok-systemy-linijnyh-rivnjan-metodom-gaussa.html .
42. Слав`юк Р. А. Фінанси підприємств [Текст]. / Р.А. Слав'юк // підруч. для студ. вищ. навч. закл. Національний банк України; Університет банківської справи. — К. : УБС НБУ, - 2017. — 550с.
43. Павловська О. В., Притуляк Н. М., Невмержицька Н. Ю. Фінансовий аналіз. [Текст]. / О.В.павловська // Навч.-метод. посібник. – К.: КНЕУ, 2018. – С.225.
44. Притула Т.М. Теоретичні підходи до визначення поняття фінансових потоків / Т.М. Притула // Економічний простір. – 2018. – № 19. – С. 141–148.
45. Web-site "Accounting tools". Cash flow statement indirect method [Electronic resource] – Access Mode : https://www.accountingtools.com/articles/2017/5/17/cash-flow-statement-indirect-method.
46. Фурик В. Г. Оцінка ефективності формування грошових потоків підприємства [Текст]. / В.Г. Фурик // - 2018. – С.144-150.
47. Веб-сайт «Мінфін». [Електронний ресурс] – Режим доступу : https://index.minfin.com.ua/economy/index/inflation/

48. Веб-сайт «ПроКредит Банк». Депозити для юридичних осіб. [Електронний ресурс] – Режим доступу : https://www.procreditbank.com.ua/business-clients/deposits-/term-deposit/.
49. Stickney, C.P. Financial Statement Analysis [Text]. / C.P. Stickney // - 2017. – P.60.
50. Баліцька В.В. Грошові потоки в контексті виробничої діяльності підприємств в Україні / В.В. Біляцька // Формування ринкових відносин в Україні. – 2017. – № 8. – С. 81-86.

APPENDICES

Appendix A

Table A.1

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

		КОДИ		
	Дата (рік, місяць, число)	2018	01	01
Підприємство ПРИВАТНЕ АКЦІОНЕРНЕ ТОВАРИСТВО "ДИТЯЧИЙ СВІТ КИЇВ"	за ЄДРПОУ	21504897		
Територія Дніпровський район	за КОАТУУ	8056600000		
Організаційно-правова форма господарювання Акціонерне товариство	за КОПФГ	230		
Вид економічної діяльності Інші види роздрібної торгівлі в неспеціалізованих магазинах	за КВЕД	47.19		
Середня кількість працівників 114				
Адреса, телефон вулиця Малинка, буд 3, м. КИЇВ, 02152	5586380			

Одиниця виміру: тис. грн. без десяткового знака (форма розділу IV Звіту про фінансові результати (Звіту про сукупний дохід) (форма №2), грошові показники якого наводяться в гривнях з копійками)
Складено (робити позначку "V" у відповідній клітинці):
за положеннями (стандартами) бухгалтерського обліку | V |
за міжнародними стандартами фінансової звітності | |

Баланс (Звіт про фінансовий стан)
на 31 грудня 2017 р.

Форма №1 Код за ДКУД 1801001

АКТИВ	Код рядка	На початок звітного періоду	На кінець звітного періоду
1	2	3	4
I. Необоротні активи			
Нематеріальні активи	1000	31	72
первісна вартість	1001	227	288
накопичена амортизація	1002	206	216
Незавершені капітальні інвестиції	1005	2 690	2 590
Основні засоби	1010	21 553	19 328
первісна вартість	1011	46 290	45 495
знос	1012	24 737	26 167
Інвестиційна нерухомість	1015	-	-
Первісна вартість інвестиційної нерухомості	1016	-	-
Знос інвестиційної нерухомості	1017	-	-
Довгострокові біологічні активи	1020	-	-
Первісна вартість довгострокових біологічних активів	1021	-	-
Накопичена амортизація довгострокових біологічних активів	1022	-	-
Довгострокові фінансові інвестиції:			
які обліковуються за методом участі в капіталі інших підприємств	1030	-	-
інші фінансові інвестиції	1035	-	-
Довгострокова дебіторська заборгованість	1040	-	-
Відстрочені податкові активи	1045	-	-
Гудвіл	1050	-	-
Відстрочені аквізиційні витрати	1060	-	-
Залишок коштів у централізованих страхових резервних фондах	1065	-	-
Інші необоротні активи	1090	-	-
Усього за розділом I	1095	24 224	21 990
II. Оборотні активи			
Запаси	1100	22 138	13 151
Виробничі запаси	1101	1 104	984
Незавершене виробництво	1102	-	-
незавершене виробництво	1103	-	-
товари	1104	21 034	12 167
Поточні біологічні активи	1110	-	-
Депоновані перестрахувальні	1115	-	-
Векселі одержані	1120	-	-
Дебіторська заборгованість за продукцію, товари, роботи, послуги	1125	490	272
Дебіторська заборгованість за розрахунками:			
за виданими авансами	1130	-	3
з бюджетом	1135	3	-
у тому числі з податку на прибуток	1136	-	-
Дебіторська заборгованість за розрахунками з нарахованих доходів	1140	-	-
Дебіторська заборгованість за розрахунками із внутрішніх розрахунків	1145	-	-
Інша поточна дебіторська заборгованість	1155	10 596	33 705
Поточні фінансові інвестиції	1160	-	-
Гроші та їх еквіваленти	1165	63 840	27 311
Готівка	1166	39	36
Рахунки в банках	1167	63 801	27 275
Витрати майбутніх періодів	1170	-	-
Частка перестрахування у страхових резервах	1180	-	-
у тому числі в резервах довгострокових зобов'язань	1181	-	-
резервах збитків або резервах незароблених премій	1182	-	-
резервах незароблених премій	1183	-	-

Continuation of table A.1

Інших страхових резервів	1184	-	-
Інші оборотні активи	1190	71	326
Усього за розділом II	**1195**	**97 136**	**74 831**
III. Необоротні активи, утримувані для продажу, та групи вибуття	**1200**	-	-
Баланс	**1300**	**121 360**	**96 821**

Пасив	Код рядка	На початок звітного періоду	На кінець звітного періоду
1	2	3	4
I. Власний капітал			
Зареєстрований (пайовий) капітал	1400	2 707	2 707
Внески до незареєстрованого статутного капіталу	1401	-	-
Капітал у дооцінках	1405	-	-
Додатковий капітал	1410	8 991	8 991
Емісійний дохід	1411	-	-
Накопичені курсові різниці	1412	-	-
Резервний капітал	1415	677	677
Нерозподілений прибуток (непокритий збиток)	1420	82 429	69 554
Неоплачений капітал	1425	(-)	(-)
Вилучений капітал	1430	(-)	(-)
Інші резерви	1435	-	-
Усього за розділом I	**1495**	**94 804**	**81 929**
II. Довгострокові зобов'язання і забезпечення			
Відстрочені податкові зобов'язання	1500	-	-
Пенсійне зобов'язання	1505	-	-
Довгострокові кредити банків	1510	-	-
Інші довгострокові зобов'язання	1515	-	-
Довгострокові забезпечення	1520	-	-
Довгострокові забезпечення витрат персоналу	1521	-	-
Цільове фінансування	1525	-	-
Благодійна допомога	1526	-	-
Страхові резерви	1556	-	-
у тому числі:	1531	-	-
резерви довгострокових зобов'язань			
резерви збитків або резерви належних виплат	1532	-	-
резерви незароблених премій	1533	-	-
інші страхові резерви	1534	-	-
Інвестиційні контракти	1535	-	-
Пенсійні фонди	1540	-	-
Резерви на виплату винагороди	1545	-	-
Усього за розділом II	**1595**	-	-
III. Поточні зобов'язання і забезпечення			
Короткострокові кредити банків	1600	-	-
Векселі видані	1605	-	-
Поточна кредиторська заборгованість за:			
довгостроковими зобов'язаннями	1610	-	-
товари, роботи, послуги	1615	23 738	11 607
розрахунками з бюджетом	1620	1 292	1 066
у тому числі з податку на прибуток	1621	38	124
розрахунками зі страхування	1625	86	44
розрахунками з оплати праці	1630	281	155
Поточна кредиторська заборгованість за одержаними авансами	1635	-	-
Поточна кредиторська заборгованість за розрахунками з учасниками	1640	178	605
Поточна кредиторська заборгованість із внутрішніх розрахунків	1645	-	-
Поточна кредиторська заборгованість за страховою діяльністю	1650	-	-
Поточні забезпечення	1660	21	11
Доходи майбутніх періодів	1665	-	-
Відстрочені комісійні доходи від перестрахування	1670	-	-
Інші поточні зобов'язання	1690	660	1 403
Усього за розділом III	**1695**	**26 556**	**14 892**
IV. Зобов'язання, пов'язані з необоротними активами, утримуваними для продажу, та групами вибуття	**1700**	-	-
V. Чиста вартість активів недержавного пенсійного фонду	**1800**	-	-
Баланс	**1900**	**121 360**	**96 821**

Керівник _____ Полутов Д.І.

Головний бухгалтер _____ Товкач Т.І.

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

Table A.2

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

		КОДИ		
	Дата (рік, місяць, число)	2019	01	01
Підприємство ПРИВАТНЕ АКЦІОНЕРНЕ ТОВАРИСТВО "ДИТЯЧИЙ СВІТ КИЇВ"	за ЄДРПОУ	21504897		
Територія Дніпровський район	за КОАТУУ	8036600000		
Організаційно-правова форма господарювання Акціонерне товариство	за КОПФГ	230		
Вид економічної діяльності інші види роздрібної торгівлі в неспеціалізованих магазинах	за КВЕД	47.19		
Середня кількість працівників 112				
Адреса, телефон вулиця Миланська, буд. 2, м. КИЇВ, 02192	5586390			

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

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

за положеннями (стандартами) бухгалтерського обліку	V
за міжнародними стандартами фінансової звітності	

Баланс (Звіт про фінансовий стан)

на 31 грудня 2018 р.

Форма №1 Код за ДКУД 1801001

АКТИВ	Код рядка	На початок звітного періоду	На кінець звітного періоду
1	2	3	4
I. Необоротні активи			
Нематеріальні активи	1000	72	59
первісна вартість	1001	288	260
накопичена амортизація	1002	216	201
Незавершені капітальні інвестиції	1005	2 590	3 080
Основні засоби	1010	19 528	18 358
первісна вартість	1011	45 495	46 114
знос	1012	26 167	27 756
Інвестиційна нерухомість	1015	-	-
Первісна вартість інвестиційної нерухомості	1016	-	-
Знос інвестиційної нерухомості	1017	-	-
Довгострокові біологічні активи	1020	-	-
Первісна вартість довгострокових біологічних активів	1021	-	-
Накопичена амортизація довгострокових біологічних активів	1022	-	-
Довгострокові фінансові інвестиції:			
які обліковуються за методом участі в капіталі інших підприємств	1030	-	-
інші фінансові інвестиції	1035	-	-
Довгострокова дебіторська заборгованість	1040	-	-
Відстрочені податкові активи	1045	-	-
Гудвіл	1050	-	-
Відстрочені аквізиційні витрати	1060	-	-
Залишок коштів у централізованих страхових резервних фондах	1065	-	-
Інші необоротні активи	1090	-	-
Усього за розділом I	**1095**	**21 990**	**21 497**
II. Оборотні активи			
Запаси	1100	13 151	11 749
Виробничі запаси	1101	984	825
Незавершене виробництво	1102	-	-
Готова продукція	1103	-	-
Товари	1104	12 167	10 924
Поточні біологічні активи	1110	-	-
Депозити перестрахування	1115	-	-
Векселі одержані	1120	-	-
Дебіторська заборгованість за продукцію, товари, роботи, послуги	1125	275	247
Дебіторська заборгованість за розрахунками:			
за виданими авансами	1130	3	-
з бюджетом	1135	-	-
у тому числі з податку на прибуток	1136	-	-
Дебіторська заборгованість за розрахунками з нарахованих доходів	1140	-	-
Дебіторська заборгованість за розрахунками із внутрішніх розрахунків	1145	-	-
Інша поточна дебіторська заборгованість	1155	33 765	34 829
Поточні фінансові інвестиції	1160	-	-
Гроші та їх еквіваленти	1165	27 311	39 896
Готівка	1166	36	22
Рахунки в банках	1167	27 275	39 874
Витрати майбутніх періодів	1170	-	-
Частка перестрахувальників у страхових резервах	1180	-	-
у тому числі в: резервах довгострокових зобов'язань	1181	-	-
резервах збитків або резервах належних виплат	1182	-	-
резервах незароблених премій	1183	-	-

Continuation of table A.2

інших страхових резервах	1184	-	-
Інші оборотні активи	1190	336	337
Усього за розділом II	1195	74 831	87 058
III. Необоротні активи, утримувані для продажу, та групи вибуття	**1200**	-	-
Баланс	**1300**	**96 821**	**108 555**

Пасив	Код рядка	На початок звітного періоду	На кінець звітного періоду
1	2	3	4
I. Власний капітал			
Зареєстрований (пайовий) капітал	1400	2 707	2 707
Внески до незареєстрованого статутного капіталу	1401	-	-
Капітал у дооцінках	1405	-	-
Додатковий капітал	1410	8 991	8 991
Емісійний дохід	1411	-	-
Накопичені курсові різниці	1412	-	-
Резервний капітал	1415	677	677
Нерозподілений прибуток (непокритий збиток)	1420	69 554	81 985
Неоплачений капітал	1425	(-)	(-)
Вилучений капітал	1430	(-)	(-)
Інші резерви	1435	-	-
Усього за розділом I	**1495**	**81 929**	**94 360**
II. Довгострокові зобов'язання і забезпечення			
Відстрочені податкові зобов'язання	1500	-	-
Пенсійні зобов'язання	1505	-	-
Довгострокові кредити банків	1510	-	-
Інші довгострокові зобов'язання	1515	-	-
Довгострокові забезпечення	1520	-	-
Довгострокові забезпечення витрат персоналу	1521	-	-
Цільове фінансування	1525	-	-
Благодійна допомога	1526	-	-
Страхові резерви	1530	-	-
у тому числі: резерв довгострокових зобов'язань	1531	-	-
резерв збитків або резерв належних виплат	1532	-	-
резерв незароблених премій	1533	-	-
Інші страхові резерви	1534	-	-
Інвестиційні контракти	1535	-	-
Призовий фонд	1540	-	-
Резерви на виплату дивідендів	1545	-	-
Усього за розділом II	1595	-	-
III. Поточні зобов'язання і забезпечення			
Короткострокові кредити банків	1600	-	-
Векселі видані	1605	-	-
Поточна кредиторська заборгованість за: довгостроковими зобов'язаннями	1610	-	-
товари, роботи, послуги	1615	11 607	10 863
розрахунками з бюджетом	1620	1 066	758
у тому числі з податку на прибуток	1621	124	157
розрахунками за страхуванням	1625	44	37
розрахунками з оплати праці	1630	156	125
Поточна кредиторська заборгованість за одержаними авансами	1635	-	-
Поточна кредиторська заборгованість за розрахунками з учасниками	1640	603	570
Поточна кредиторська заборгованість за внутрішніми розрахунками	1645	-	-
Поточна кредиторська заборгованість за страховою діяльністю	1650	-	-
Поточні забезпечення	1660	11	20
Доходи майбутніх періодів	1665	-	-
Відстрочені комісійні доходи від перестраховників	1670	-	-
Інші поточні зобов'язання	1690	2 403	2 002
Усього за розділом III	**1695**	**14 892**	**14 195**
IV. Зобов'язання, пов'язані з необоротними активами, утримуваними для продажу, та групами вибуття	1700	-	-
V. Чиста вартість активів недержавного пенсійного фонду	**1800**	-	-
Баланс	**1900**	**96 821**	**108 555**

Керівник Полутов Д.І.

Головний бухгалтер Товкач Т.І.

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

Table A.3

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

		Дата (рік, місяць, число)	КОДИ
			01 01
Підприємство	ПРИВАТНЕ АКЦІОНЕРНЕ ТОВАРИСТВО "ДИТЯЧИЙ СВІТ КИЇВ"	за ЄДРПОУ	21504897
Територія	Дніпровський район	за КОАТУУ	8036600000
Організаційно-правова форма господарювання	Акціонерне товариство	за КОПФГ	230
Вид економічної діяльності	інші види роздрібної торгівлі в неспеціалізованих магазинах	за КВЕД	47.19
Середня кількість працівників	90		
Адреса, телефон	вулиця Малишка, буд 3, м. КИЇВ, 02192	5586390	

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

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

за положеннями (стандартами) бухгалтерського обліку	V
за міжнародними стандартами фінансової звітності	

Баланс (Звіт про фінансовий стан)

на 31 грудня 2019 р.

Форма № 1 Код за ДКУД 1801001

АКТИВ	Код рядка	На початок звітного періоду	На кінець звітного періоду
1	2	3	4
I. Необоротні активи			
Нематеріальні активи	1000	59	50
первісна вартість	1001	260	254
накопичена амортизація	1002	201	204
Незавершені капітальні інвестиції	1005	3 080	5
Основні засоби	1010	18 358	25 747
первісна вартість	1011	46 114	52 351
зно	1012	27 756	28 604
Інвестиційна нерухомість	1015	-	-
Первісна вартість інвестиційної нерухомості	1016	-	-
Знос інвестиційної нерухомості	1017	-	-
Довгострокові біологічні активи	1020	-	-
Первісна вартість довгострокових біологічних активів	1021	-	-
Накопичена амортизація довгострокових біологічних активів	1022	-	-
Довгострокові фінансові інвестиції:			
які обліковуються за методом участі в капіталі інших підприємств	1030	-	-
інші фінансові інвестиції	1035	-	-
Довгострокова дебіторська заборгованість	1040	-	-
Відстрочені податкові активи	1045	-	-
Гудвіл	1050	-	-
Відстрочені аквізиційні витрати	1060	-	-
Залишок коштів у централізованих страхових резервних фондах	1065	-	-
Інші необоротні активи	1090	-	-
Усього за розділом I	**1095**	**21 497**	**23 802**
II. Оборотні активи			
Запаси	1100	11 749	8 638
Виробничі запаси	1101	825	708
Незавершене виробництво	1102	-	-
Готова продукція	1103	-	-
Товари	1104	10 924	7 930
Поточні біологічні активи	1110	-	-
Депозити перестрахування	1115	-	-
Векселі одержані	1120	-	-
Дебіторська заборгованість за продукцію, товари, роботи, послуги	1125	247	328
Дебіторська заборгованість за розрахунками:			
за виданими авансами	1130	-	-
з бюджетом	1135	-	-
у тому числі з податку на прибуток	1136	-	-
Дебіторська заборгованість за розрахунками з нарахованих доходів	1140	-	-
Дебіторська заборгованість за розрахунками із внутрішніх розрахунків	1145	-	-
Інша поточна дебіторська заборгованість	1155	34 829	1 292
Поточні фінансові інвестиції	1160	-	-
Гроші та їх еквіваленти	1165	39 896	34 376
Готівка	1166	22	18
Рахунки в банках	1167	39 874	34 358
Витрати майбутніх періодів	1170	-	-
Частка перестрахувальників у страхових резервах	1180	-	-
у тому числі в: резервах довгострокових зобов'язань	1181	-	-
резервах збитків або резервах належних виплат	1182	-	-
резервах незароблених премій	1183	-	-

Continuation of table A.3

інших страхових резервів	1184	-	-
Інші оборотні активи	1190	337	449
Усього за розділом II	**1195**	**87 658**	**45 083**
III. Необоротні активи, утримувані для продажу, та групи вибуття	**1200**	-	-
Баланс	**1300**	**108 555**	**68 885**

Пасив	Код рядка	На початок звітного періоду	На кінець звітного періоду
1	2	3	4
I. Власний капітал			
Зареєстрований (пайовий) капітал	1400	2 707	2 707
Внески до незареєстрованого статутного капіталу	1401	-	-
Капітал у дооцінках	1405	-	-
Додатковий капітал	1410	8 991	8 991
Емісійний дохід	1411	-	-
Накопичені курсові різниці	1412	-	-
Резервний капітал	1415	677	677
Нерозподілений прибуток (непокритий збиток)	1420	81 985	40 624
Неоплачений капітал	1425	(-)	(-)
Вилучений капітал	1430	(-)	(-)
Інші резерви	1435	-	-
Усього за розділом I	**1495**	**94 360**	**52 999**
II. Довгострокові зобов'язання і забезпечення			
Відстрочені податкові зобов'язання	1500	-	-
Пенсійні зобов'язання	1505	-	-
Довгострокові кредити банків	1510	-	-
Інші довгострокові зобов'язання	1515	-	-
Довгострокові забезпечення	1520	-	-
Довгострокові забезпечення витрат персоналу	1521	-	-
Цільове фінансування	1525	-	-
Благодійна допомога	1526	-	-
Страхові резерви	1530	-	-
у тому числі: резерв довгострокових зобов'язань	1531	-	-
резерв збитків або резерв належних виплат	1532	-	-
резерв незароблених премій	1533	-	-
інші страхові резерви	1534	-	-
Інвестиційні контракти	1535	-	-
Призовий фонд	1540	-	-
Резерви на виплату джек-поту	1545	-	-
Усього за розділом II	**1595**	-	-
III. Поточні зобов'язання і забезпечення			
Короткострокові кредити банків	1600	-	-
Векселі видані	1605	-	-
Поточна кредиторська заборгованість за довгостроковими зобов'язаннями	1610	-	-
товари, роботи, послуги	1615	10 683	7 593
розрахунки з бюджетом	1620	758	931
у тому числі з податку на прибуток	1621	107	140
розрахунки зі страхування	1625	37	36
розрахунки з оплати праці	1630	125	118
Поточна кредиторська заборгованість за одержаними авансами	1635	-	-
Поточна кредиторська заборгованість за розрахунками з учасниками	1640	570	4 689
Поточна кредиторська заборгованість із внутрішніх розрахунків	1645	-	-
Поточна кредиторська заборгованість за страховою діяльністю	1650	-	-
Поточні забезпечення	1660	20	24
Доходи майбутніх періодів	1665	-	-
Відстрочені комісійні доходи від перестраховників	1670	-	-
Інші поточні зобов'язання	1690	2 002	2 495
Усього за розділом III	**1695**	**14 195**	**15 886**
IV. Зобов'язання, пов'язані з необоротними активами, утримуваними для продажу, та групами вибуття	**1700**	-	-
V. Чисті вартість активів недержавного пенсійного фонду	**1800**	-	-
Баланс	**1900**	**108 555**	**68 885**

Керівник Полугов Дмитро Ігорович

Головний бухгалтер Товкач Тетяна Іванівна

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

Appendix B

Table B.1

	КОДИ		
Дата (рік, місяць, число)	2018	01	01
за ЄДРПОУ	21504897		

Підприємство ПРИВАТНЕ АКЦІОНЕРНЕ ТОВАРИСТВО "ДИТЯЧИЙ СВІТ КИЇВ"
(найменування)

Звіт про фінансові результати (Звіт про сукупний дохід)
за Рік 2017 р.

Форма N2 Код за ДКУД 1801003

I. ФІНАНСОВІ РЕЗУЛЬТАТИ

Стаття	Код рядка	За звітний період	За аналогічний період попереднього року
1	2	3	4
Чистий дохід від реалізації продукції (товарів, робіт, послуг)	2000	39 421	51 369
Чисті зароблені страхові премії	*2010*	-	-
премії підписані, валова сума	*2011*	-	-
премії, передані у перестрахування	*2012*	-	-
зміна резерву незароблених премій, валова сума	*2013*	-	-
зміна частки перестраховиків у резерві незароблених премій	*2014*	-	-
Собівартість реалізованої продукції (товарів,робіт, послуг)	2050	(24 680)	(32 483)
Чисті понесені збитки за страховими виплатами	*2070*	-	-
Валовий:			
прибуток	2090	14 741	18 886
збиток	2095	(-)	(-)
Дохід (витрати) від зміни у резервах довгострокових зобов'язань	*2105*	-	-
Дохід (витрати) від зміни інших страхових резервів	*2110*	-	-
зміна інших страхових резервів, валова сума	*2111*	-	-
зміна частки перестраховиків в інших страхових резервах	*2112*	-	-
Інші операційні доходи	2120	23 548	22 153
у тому числі: дохід від зміни вартості активів, які оцінюються за справедливою вартістю	*2121*	-	-
дохід від первісного визнання біологічних активів і сільськогосподарської продукції	*2122*	-	-
дохід від використання коштів, вивільнених від оподаткування	*2123*	-	-
Адміністративні витрати	2130	(3 200)	(3 600)
Витрати на збут	2150	(24 159)	(26 360)
Інші операційні витрати	2180	(999)	(1 070)
у тому числі: витрати від зміни вартості активів, які оцінюються за справедливою вартістю	*2181*	-	-
витрати від первісного визнання біологічних активів і сільськогосподарської продукції	*2182*	-	-
Фінансовий результат від операційної діяльності:			
прибуток	2190	9 931	10 009
збиток	2195	(-)	(-)
Доход від участі в капіталі	2200	-	-
Інші фінансові доходи	2220	4 899	8 692
Інші доходи	2240	-	-
у тому числі: дохід від благодійної допомоги	*2241*	-	-
Фінансові витрати	2250	(-)	(-)
Втрати від участі в капіталі	2255	(-)	(-)
Інші витрати	2270	(-)	(-)
Прибуток (збиток) від впливу інфляції на монетарні статті	*2275*	-	-

Continuation of table B.1

Продовження додатка 2

Фінансовий результат до оподаткування:			
прибуток	2290	14 830	18 701
збиток	2295	(-)	(-)
Витрати (дохід) з податку на прибуток	2300	(2 678)	(3 079)
Прибуток (збиток) від припиненої діяльності після оподаткування	2305	-	-
Чистий фінансовий результат:			
прибуток	2350	12 152	15 622
збиток	2355	(-)	(-)

II. СУКУПНИЙ ДОХІД

Стаття	Код рядка	За звітний період	За аналогічний період попереднього року
1	2	3	4
Дооцінка (уцінка) необоротних активів	2400	-	-
Дооцінка (уцінка) фінансових інструментів	2405	-	-
Накопичені курсові різниці	2410	-	-
Частка іншого сукупного доходу асоційованих та спільних підприємств	2415	-	-
Інший сукупний дохід	2445	-	-
Інший сукупний дохід до оподаткування	**2450**	-	-
Податок на прибуток, пов'язаний з іншим сукупним доходом	2455	-	-
Інший сукупний дохід після оподаткування	**2460**	-	-
Сукупний дохід (сума рядків 2350, 2355 та 2460)	**2465**	12 152	15 622

III. ЕЛЕМЕНТИ ОПЕРАЦІЙНИХ ВИТРАТ

Назва статті	Код рядка	За звітний період	За аналогічний період попереднього року
1	2	3	4
Матеріальні затрати	2500	7 272	8 536
Витрати на оплату праці	2505	7 666	9 101
Відрахування на соціальні заходи	2510	1 648	1 990
Амортизація	2515	2 327	2 392
Інші операційні витрати	2520	9 445	9 011
Разом	**2550**	28 358	31 030

IV. РОЗРАХУНОК ПОКАЗНИКІВ ПРИБУТКОВОСТІ АКЦІЙ

Назва статті	Код рядка	За звітний період	За аналогічний період попереднього року
1	2	3	4
Середньорічна кількість простих акцій	2600	2578400	2578400
Скоригована середньорічна кількість простих акцій	2605	2578400	2578400
Чистий прибуток (збиток) на одну просту акцію	2610	4,71300	6,05880
Скоригований чистий прибуток (збиток) на одну просту акцію	2615	4,71300	6,05880
Дивіденди на одну просту акцію	2650	-	-

Керівник Полутов Д.І.

Головний бухгалтер Товкач Т.І.

Приватне акціонерне товариство «ДИТЯЧИЙ СВІТ КИЇВ» 21504891 Україна м. Київ

Table B.2

	КОДИ		
Дата (рік, місяць, число)	2019	01	01
за ЄДРПОУ	21504897		

Підприємство **ПРИВАТНЕ АКЦІОНЕРНЕ ТОВАРИСТВО "ДИТЯЧИЙ СВІТ КИЇВ"**

(найменування)

Звіт про фінансові результати (Звіт про сукупний дохід)
за Рік 2018 р.

Форма №2 Код за ДКУД **1801003**

I. ФІНАНСОВІ РЕЗУЛЬТАТИ

Статті	Код рядка	За звітний період	За аналогічний період попереднього року
1	2	3	4
Чистий дохід від реалізації продукції (товарів, робіт, послуг)	2000	27 318	39 421
Чисті зароблені страхові премії	*2010*	-	-
премії підписані, валова сума	*2011*	-	-
премії, передані у перестрахування	*2012*	-	-
зміна резерву незароблених премій, валова сума	*2013*	-	-
зміна частки перестраховиків у резерві незароблених премій	*2014*	-	-
Собівартість реалізованої продукції (товарів,робіт, послуг)	2050	(15 111)	(24 680)
Чисті понесені збитки за страховими виплатами	*2070*	-	-
Валовий: прибуток	2090	12 207	14 741
збиток	2095	(-)	(-)
Дохід (витрати) від зміни у резервах довгострокових зобов'язань	*2105*	-	-
Дохід (витрати) від зміни інших страхових резервів	*2110*	-	-
зміна інших страхових резервів, валова сума	*2111*	-	-
зміна частки перестраховиків в інших страхових резервах	*2112*	-	-
Інші операційні доходи	2120	28 292	23 548
у тому числі: дохід від зміни вартості активів, які оцінюються за справедливою вартістю	*2121*	-	-
дохід від первісного визнання біологічних активів і сільськогосподарської продукції	*2122*	-	-
дохід від використання коштів, витільнених від оподаткування	*2123*	-	-
Адміністративні витрати	2130	(4 132)	(3 200)
Витрати на збут	2150	(25 100)	(24 159)
Інші операційні витрати	2180	(844)	(999)
у тому числі: витрати від зміни вартості активів, які оцінюються за справедливою вартістю	*2181*	-	-
витрати від первісного визнання біологічних активів і сільськогосподарської продукції	*2182*	-	-
Фінансовий результат від операційної діяльності: прибуток	2190	10 423	9 931
збиток	2195	(-)	(-)
Доход від участі в капіталі	2200	-	-
Інші фінансові доходи	2220	4 758	4 899
Інші доходи	2240	-	-
у тому числі: дохід від благодійної допомоги	*2241*	-	-
Фінансові витрати	2250	(-)	(-)
Втрати від участі в капіталі	2255	(-)	(-)
Інші витрати	2270	(-)	(-)
Прибуток (збиток) від впливу інфляції на монетарні статті	*2275*	-	-

Continuation of table B.2

Продовження додатка 2

Фінансовий результат до оподаткування: прибуток	2290	15 181	14 830
збиток	2295	(-)	(-)
Витрати (дохід) з податку на прибуток	2300	(2 750)	(2 678)
Прибуток (збиток) від припиненої діяльності після оподаткування	2305	-	-
Чистий фінансовий результат: прибуток	2350	12 431	12 152
збиток	2355	(-)	(-)

II. СУКУПНИЙ ДОХІД

Стаття	Код рядка	За звітний період	За аналогічний період попереднього року
1	2	3	4
Дооцінка (уцінка) необоротних активів	2400	-	-
Дооцінка (уцінка) фінансових інструментів	2405	-	-
Накопичені курсові різниці	2410	-	-
Частка іншого сукупного доходу асоційованих та спільних підприємств	2415	-	-
Інший сукупний дохід	2445	-	-
Інший сукупний дохід до оподаткування	**2450**	-	-
Податок на прибуток, пов'язаний з іншим сукупним доходом	2455	-	-
Інший сукупний дохід після оподаткування	**2460**	-	-
Сукупний дохід (сума рядків 2350, 2355 та 2460)	**2465**	12 431	12 152

III. ЕЛЕМЕНТИ ОПЕРАЦІЙНИХ ВИТРАТ

Назва статті	Код рядка	За звітний період	За аналогічний період попереднього року
1	2	3	4
Матеріальні затрати	2500	8 671	7 272
Витрати на оплату праці	2505	8 377	7 666
Відрахування на соціальні заходи	2510	1 807	1 648
Амортизація	2515	2 059	2 327
Інші операційні витрати	2520	9 162	9 445
Разом	**2550**	30 076	28 358

IV. РОЗРАХУНОК ПОКАЗНИКІВ ПРИБУТКОВОСТІ АКЦІЙ

Назва статті	Код рядка	За звітний період	За аналогічний період попереднього року
1	2	3	4
Середньорічна кількість простих акцій	2600	2578400	2578400
Скоригована середньорічна кількість простих акцій	2605	2578400	2578400
Чистий прибуток (збиток) на одну просту акцію	2610	4,82121	4,71300
Скоригований чистий прибуток (збиток) на одну просту акцію	2615	4,82121	4,71300
Дивіденди на одну просту акцію	2650	-	-

Керівник Полутов Д.І.

Головний бухгалтер Товмач Т.І.

Приватне акціонерне товариство «ДИТЯЧИЙ СВІТ КИЇВ» Україна 21504897 м. Київ

Table B.3

	КОДИ		
Дата (рік, місяць, число)	2020	01	01
за СДРПОУ	21504897		

Підприємство **ПРИВАТНЕ АКЦІОНЕРНЕ ТОВАРИСТВО "ДИТЯЧИЙ СВІТ КИЇВ"**

(найменування)

Звіт про фінансові результати (Звіт про сукупний дохід)

за Рік 2019 р.

Форма N2 Код за ДКУД **1801003**

I. ФІНАНСОВІ РЕЗУЛЬТАТИ

Статті	Код рядка	За звітний період	За аналогічний період попереднього року
1	2	3	4
Чистий дохід від реалізації продукції (товарів, робіт, послуг)	2000	21 595	27 318
Чисті зароблені страхові премії	*2010*	-	-
премії підписані, валова сума	*2011*	-	-
премії, передані у перестрахування	*2012*	-	-
зміна резерву незароблених премій, валова сума	*2013*	-	-
зміна частки перестраховиків у резерві незароблених премій	*2014*	-	-
Собівартість реалізованої продукції (товарів,робіт, послуг)	2050	(11 307)	(15 111)
Чисті понесені збитки за страховими виплатами	*2070*	-	-
Валовий: прибуток	2090	10 288	12 207
збиток	2095	(-)	(-)
Дохід (витрати) від зміни у резервах довгострокових зобов'язань	*2105*	-	-
Дохід (витрати) від зміни інших страхових резервів	*2110*	-	-
зміна інших страхових резервів, валова сума	*2111*	-	-
зміна частки перестраховиків в інших страхових резервах	*2112*	-	-
Інші операційні доходи	2120	29 726	28 292
у тому числі: дохід від зміни вартості активів, які оцінюються за справедливою вартістю	*2121*	-	-
дохід від первісного визнання біологічних активів і сільськогосподарської продукції	*2122*	-	-
дохід від використання коштів, вивільнених від оподаткування	*2123*	-	-
Адміністративні витрати	2130	(3 878)	(4 132)
Витрати на збут	2150	(23 775)	(25 100)
Інші операційні витрати	2180	(874)	(844)
у тому числі: витрати від зміни вартості активів, які оцінюються за справедливою вартістю	*2181*	-	-
витрати від первісного визнання біологічних активів і сільськогосподарської продукції	*2182*	-	-
Фінансовий результат від операційної діяльності: прибуток	2190	11 487	10 423
збиток	2195	(-)	(-)
Доход від участі в капіталі	2200	-	-
Інші фінансові доходи	2220	5 577	4 758
Інші доходи	2240	-	-
у тому числі: дохід від благодійної допомоги	*2241*	-	-
Фінансові витрати	2250	(-)	(-)
Втрати від участі в капіталі	2255	(-)	(-)
Інші витрати	2270	(-)	(-)
Прибуток (збиток) від впливу інфляції на монетарні статті	*2275*	-	-

Continuation of table B.3

Продовження додатка

Фінансовий результат до оподаткування: прибуток	2290	17 064	15 181
збиток	2295	(-)	(-)
Витрати (дохід) з податку на прибуток	2300	(3 097)	(2 750)
Прибуток (збиток) від припиненої діяльності після оподаткування	2305	-	-
Чистий фінансовий результат: прибуток	2350	13 967	12 431
збиток	2355	(-)	(-)

II. СУКУПНИЙ ДОХІД

Статті	Код рядка	За звітний період	За аналогічний період попереднього року
1	2	3	4
Дооцінка (уцінка) необоротних активів	2400	-	-
Дооцінка (уцінка) фінансових інструментів	2405	-	-
Накопичені курсові різниці	2410	-	-
Частка іншого сукупного доходу асоційованих та спільних підприємств	2415	-	-
Інший сукупний дохід	2445	-	-
Інший сукупний дохід до оподаткування	2450	-	-
Податок на прибуток, пов'язаний з іншим сукупним доходом	2455	-	-
Інший сукупний дохід після оподаткування	2460	-	-
Сукупний дохід (сума рядків 2350, 2355 та 2460)	2465	13 967	12 431

III. ЕЛЕМЕНТИ ОПЕРАЦІЙНИХ ВИТРАТ

Назва статті	Код рядка	За звітний період	За аналогічний період попереднього року
1	2	3	4
Матеріальні затрати	2500	8 655	8 671
Витрати на оплату праці	2505	7 536	8 377
Відрахування на соціальні заходи	2510	1 644	1 807
Амортизація	2515	1 755	2 059
Інші операційні витрати	2520	8 937	9 162
Разом	2550	28 527	30 076

IV. РОЗРАХУНОК ПОКАЗНИКІВ ПРИБУТКОВОСТІ АКЦІЙ

Назва статті	Код рядка	За звітний період	За аналогічний період попереднього року
1	2	3	4
Середньорічна кількість простих акцій	2600	2578400	2578400
Скоригована середньорічна кількість простих акцій	2605	2578400	2578400
Чистий прибуток (збиток) на одну просту акцію	2610	5,41693	4,82121
Скоригований чистий прибуток (збиток) на одну просту акцію	2615	5,41693	4,82121
Дивіденди на одну просту акцію	2650	-	-

Керівник Полутов Дмитро Ігорович

Головний бухгалтер Товаич Тетяна Іванівна

Приватне акціонерне товариство «ДИТЯЧИЙ САДОК» Україна 21504881 м. Київ

Appendix C

Table C.1

		КОДИ		
Дата (рік, місяць, число)		2018	01	01
Підприємство ПРИВАТНЕ АКЦІОНЕРНЕ ТОВАРИСТВО "ДИТЯЧИЙ СВІТ КИЇВ" (найменування)	за ЄДРПОУ	21504897		

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

Форма N3 Код за ДКУД 1801004

Стаття	Код	За звітний період	За аналогічний період попереднього року
1	2	3	4
I. Рух коштів у результаті операційної діяльності			
Надходження від:			
Реалізації продукції (товарів, робіт, послуг)	3000	64 684	88 081
Повернення податків і зборів	3005	16	1
у тому числі податку на додану вартість	3006	-	-
Цільового фінансування	3010	-	-
Надходження від отримання субсидій, дотацій	3011	-	-
Надходження авансів від покупців і замовників	3015	-	-
Надходження від повернення авансів	3020	131	-
Надходження від відсотків за залишками коштів на поточних рахунках	3025	-	-
Надходження від боржників неустойки (штрафів, пені)	3035	-	-
Надходження від операційної оренди	3040	-	-
Надходження від отримання роялті, авторських винагород	3045	-	-
Надходження від страхових премій	3050	-	-
Надходження фінансових установ від повернення позик	3055	-	-
Інші надходження	3095	12 598	185
Витрачання на оплату:			
Товарів (робіт, послуг)	3100	(30 314)	(56 089)
Праці	3105	(6 301)	(7 134)
Відрахувань на соціальні заходи	3110	(1 819)	(2 065)
Зобов'язань з податків і зборів	3115	(18 687)	(16 129)
Витрачання на оплату зобов'язань з податку на прибуток	3116	(2 592)	(2 913)
Витрачання на оплату зобов'язань з податку на додану вартість	3117	(9 130)	(6 818)
Витрачання на оплату зобов'язань з інших податків і зборів	3118	(6 965)	(6 398)
Витрачання на оплату авансів	3135	(3)	(-)
Витрачання на оплату повернення авансів	3140	(38 073)	(-)
Витрачання на оплату цільових внесків	3145	(-)	(-)
Витрачання на оплату зобов'язань за страховими контрактами	3150	(-)	(-)
Витрачання фінансових установ на надання позик	3155	(-)	(-)
Інші витрачання	3190	(412)	(9 949)
Чистий рух коштів від операційної діяльності	**3195**	-18 180	-3 099
II. Рух коштів у результаті інвестиційної діяльності			
Надходження від реалізації:			
фінансових інвестицій	3200	-	-
необоротних активів	3205	-	-
Надходження від отриманих:			
відсотків	3215	4 899	8 692
дивідендів	3220	-	-
Надходження від деривативів	3225	-	-
Надходження від погашення позик	3230	-	-
Надходження від вибуття дочірнього підприємства та іншої господарської одиниці	3235	-	-
Інші надходження	3250	-	-

Continuation of table C.1

Витрачання на придбання: фінансових інвестицій	3255	(-)	(-)
необоротних активів	3260	(-)	(-)
Виплати за деривативами	3270	(-)	(-)
Витрачання на надання позик	3275	(-)	(-)
Витрачання на придбання дочірнього підприємства та іншої господарської одиниці	3280	(-)	(-)
Інші платежі	3290	(-)	(-)
Чистий рух коштів від інвестиційної діяльності	**3295**	4 899	8 692
III. Рух коштів у результаті фінансової діяльності			
Надходження від: Власного капіталу	3300	-	-
Отримання позик	3305	-	-
Надходження від продажу частки в дочірньому підприємстві	3310	-	-
Інші надходження	3340	-	-
Витрачання на: Викуп власних акцій	3345	(-)	(-)
Погашення позик	3350	-	-
Сплату дивідендів	3355	(23 248)	(18 570)
Витрачання на сплату відсотків	3360	(-)	(-)
Витрачання на сплату заборгованості з фінансової оренди	3365	(-)	(-)
Витрачання на придбання частки в дочірньому підприємстві	3370	(-)	(-)
Витрачання на виплати неконтрольованим часткам у дочірніх підприємствах	3375	(-)	(-)
Інші платежі	3390	(-)	(-)
Чистий рух коштів від фінансової діяльності	**3395**	-23 248	-18 570
Чистий рух грошових коштів за звітний період	**3400**	-36 529	-12 977
Залишок коштів на початок року	3405	63 840	76 817
Вплив зміни валютних курсів на залишок коштів	3410	-	-
Залишок коштів на кінець року	3415	27 311	63 840

Керівник **Полутов Д.І.**

Головний бухгалтер **Товкач Т.І.**

Table C.2

	КОДИ		
Дата (рік, місяць, число)	2019	01	01
за ЄДРПОУ	21504897		

Підприємство ПРИВАТНЕ АКЦІОНЕРНЕ ТОВАРИСТВО "ДИТЯЧИЙ СВІТ КИЇВ"
(найменування)

Звіт про рух грошових коштів (за прямим методом)
за Рік 2018 р.

Форма N3 Код за ДКУД 1801004

Стаття	Код	За звітний період	За аналогічний період попереднього року
1	2	3	4
I. Рух коштів у результаті операційної діяльності			
Надходження від:			
Реалізації продукції (товарів, робіт, послуг)	3000	57 777	64 684
Повернення податків і зборів	3005	2	16
у тому числі податку на додану вартість	3006	-	-
Цільового фінансування	3010	-	-
Надходження від отримання субсидій, дотацій	3011	-	-
Надходження авансів від покупців і замовників	3015	-	-
Надходження від повернення авансів	3020	4	131
Надходження від відсотків за залишками коштів на поточних рахунках	3025	-	-
Надходження від боржників неустойки (штрафів, пені)	3035	-	-
Надходження від операційної оренди	3040	-	-
Надходження від отримання роялті, авторських винагород	3045	-	-
Надходження від страхових премій	3050	-	-
Надходження фінансових установ від повернення позик	3055	-	-
Інші надходження	3095	10 100	12 598
Витрачання на оплату:			
Товарів (робіт, послуг)	3100	(16 947)	(30 314)
Праці	3105	(6 744)	(6 301)
Відрахувань на соціальні заходи	3110	(1 814)	(1 819)
Зобов'язань з податків і зборів	3115	(14 262)	(18 687)
Витрачання на оплату зобов'язань з податку на прибуток	3116	(2 767)	(2 592)
Витрачання на оплату зобов'язань з податку на додану вартість	3117	(6 658)	(9 130)
Витрачання на оплату зобов'язань з інших податків і зборів	3118	(4 837)	(6 965)
Витрачання на оплату авансів	3135	(-)	(3)
Витрачання на оплату повернення авансів	3140	(20 000)	(38 073)
Витрачання на оплату цільових внесків	3145	(-)	(-)
Витрачання на оплату зобов'язань за страховими контрактами	3150	(-)	(-)
Витрачання фінансових установ на надання позик	3155	(-)	(-)
Інші витрачання	3190	(254)	(412)
Чистий рух коштів від операційної діяльності	**3195**	7 862	-18 180
II. Рух коштів у результаті інвестиційної діяльності			
Надходження від реалізації:			
фінансових інвестицій	3200	-	-
необоротних активів	3205	-	-
Надходження від отриманих:			
відсотків	3215	4 758	4 899
дивідендів	3220	-	-
Надходження від деривативів	3225	-	-
Надходження від погашення позик	3230	-	-
Надходження від вибуття дочірнього підприємства та іншої господарської одиниці	3235	-	-
Інші надходження	3250	-	-

Continuation of table C.2

Витрачання на придбання: фінансових інвестицій	3255	(-)	(-)
необоротних активів	3260	(-)	(-)
Виплати за деривативами	3270	(-)	(-)
Витрачання на надання позик	3275	(-)	(-)
Витрачання на придбання дочірнього підприємства та іншої господарської одиниці	3280	(-)	(-)
Інші платежі	3290	(-)	(-)
Чистий рух коштів від інвестиційної діяльності	**3295**	4 758	4 899
III. Рух коштів у результаті фінансової діяльності			
Надходження від: Власного капіталу	3300	-	-
Отримання позик	3305	-	-
Надходження від продажу частки в дочірньому підприємстві	3310	-	-
Інші надходження	3340	-	-
Витрачання на: Викуп власних акцій	3345	(-)	(-)
Погашення позик	3350	-	-
Сплату дивідендів	3355	(35)	(23 248)
Витрачання на сплату відсотків	3360	(-)	(-)
Витрачання на сплату заборгованості з фінансової оренди	3365	(-)	(-)
Витрачання на придбання частки в дочірньому підприємстві	3370	(-)	(-)
Витрачання на виплати неконтрольованим часткам у дочірніх підприємствах	3375	(-)	(-)
Інші платежі	3390	(-)	(-)
Чистий рух коштів від фінансової діяльності	**3395**	-35	-23 248
Чистий рух грошових коштів за звітний період	**3400**	12 585	-36 529
Залишок коштів на початок року	3405	27 311	63 840
Вплив зміни валютних курсів на залишок коштів	3410	-	-
Залишок коштів на кінець року	3415	39 896	27 311

Керівник **Полутов Д.І.**

Головний бухгалтер **Товкач Т.І.**

Приватне акціонерне товариство «ДИТЯЧИЙ СВІТ КИЇВ» 21504897 м. Київ Україна

Table C.3

	КОДИ		
Дата (рік, місяць, число)	2020	01	01
за ЄДРПОУ	21504897		

Підприємство ПРИВАТНЕ АКЦІОНЕРНЕ ТОВАРИСТВО "ДИТЯЧИЙ СВІТ КИЇВ"
(найменування)

Звіт про рух грошових коштів (за прямим методом)
за Рік 2019 р.

Форма N3 Код за ДКУД 1801004

Стаття	Код	За звітний період	За аналогічний період попереднього року
1	2	3	4
I. Рух коштів у результаті операційної діяльності			
Надходження від:			
Реалізації продукції (товарів, робіт, послуг)	3000	53 529	57 777
Повернення податків і зборів	3005	5	2
у тому числі податку на додану вартість	3006	-	-
Цільового фінансування	3010	-	-
Надходження від отримання субсидій, дотацій	3011	-	-
Надходження авансів від покупців і замовників	3015	-	-
Надходження від повернення авансів	3020	2	4
Надходження від відсотків за залишками коштів на поточних рахунках	3025	-	-
Надходження від боржників неустойки (штрафів, пені)	3035	-	-
Надходження від операційної оренди	3040	-	-
Надходження від отримання роялті, авторських винагород	3045	-	-
Надходження від страхових премій	3050	-	-
Надходження фінансових установ від повернення позик	3055	-	-
Інші надходження	3095	8 841	10 100
Витрачання на оплату:			
Товарів (робіт, послуг)	3100	(12 959)	(16 947)
Праці	3105	(6 128)	(6 744)
Відрахувань на соціальні заходи	3110	(1 645)	(1 814)
Зобов'язань з податків і зборів	3115	(14 839)	(14 262)
Витрачання на оплату зобов'язань з податку на прибуток	3116	(3 066)	(2 767)
Витрачання на оплату зобов'язань з податку на додану вартість	3117	(5 654)	(6 658)
Витрачання на оплату зобов'язань з інших податків і зборів	3118	(6 119)	(4 837)
Витрачання на оплату авансів	3135	(-)	(-)
Витрачання на оплату повернення авансів	3140	(23 058)	(20 000)
Витрачання на оплату цільових внесків	3145	(-)	(-)
Витрачання на оплату зобов'язань за страховими контрактами	3150	(-)	(-)
Витрачання фінансових установ на надання позик	3155	(-)	(-)
Інші витрачання	3190	(256)	(254)
Чистий рух коштів від операційної діяльності	3195	3 492	7 862
II. Рух коштів у результаті інвестиційної діяльності			
Надходження від реалізації:			
фінансових інвестицій	3200	-	-
необоротних активів	3205	-	-
Надходження від отриманих:			
відсотків	3215	5 577	4 758
дивідендів	3220	-	-
Надходження від деривативів	3225	-	-
Надходження від погашення позик	3230	-	-
Надходження від вибуття дочірнього підприємства та іншої господарської одиниці	3235	-	-
Інші надходження	3250	-	-

Continuation of table C.3

Витрачання на придбання: фінансових інвестицій	3255	(-)	(-)
необоротних активів	3260	(-)	(-)
Виплати за деривативами	3270	(-)	(-)
Витрачання на надання позик	3275	(-)	(-)
Витрачання на придбання дочірнього підприємства та іншої господарської одиниці	3280	(-)	(-)
Інші платежі	3290	(-)	(-)
Чистий рух коштів від інвестиційної діяльності	**3295**	5 577	4 758
III. Рух коштів у результаті фінансової діяльності			
Надходження від: Власного капіталу	3300	-	-
Отримання позик	3305	-	-
Надходження від продажу частки в дочірньому підприємстві	3310	-	-
Інші надходження	3340	-	-
Витрачання на: Викуп власних акцій	3345	(-)	(-)
Погашення позик	3350	-	-
Сплату дивідендів	3355	(14 588)	(35)
Витрачання на сплату відсотків	3360	(-)	(-)
Витрачання на сплату заборгованості з фінансової оренди	3365	(-)	(-)
Витрачання на придбання частки в дочірньому підприємстві	3370	(-)	(-)
Витрачання на виплати неконтрольованим часткам у дочірніх підприємствах	3375	(-)	(-)
Інші платежі	3390	(-)	(-)
Чистий рух коштів від фінансової діяльності	**3395**	-14 588	-35
Чистий рух грошових коштів за звітний період	**3400**	-5 519	12 585
Залишок коштів на початок року	3405	39 896	27 311
Вплив зміни валютних курсів на залишок коштів	3410	-	-
Залишок коштів на кінець року	3415	34 377	39 896

Керівник _____ **Полутов Дмитро Ігорович**

Головний бухгалтер _____ **Товкач Тетяна Іванівна**

KNUTE KHTEY