

Київський національний торговельно-економічний університет
Кафедра економіки та фінансів підприємства

ВИПУСКНА КВАЛІФІКАЦІЙНА РОБОТА

на тему:

Управління фінансовим станом підприємства

за матеріалами товариства з обмеженою відповідальністю

«Інвест Кредит Капітал», м. Київ

Студента 2 курсу 1 м групи,
спеціальності 051 «Економіка»,
спеціалізації «Економіка
підприємства»

Шпити Олексія
Анатолійовича

Науковий керівник –
канд. екон. наук, доцент

Ганечко Ірина
Григорівна

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

Блакита Ганна
Владиславівна

Київ 2018
ЗМІСТ

АНОТАЦІЯ	3
ВСТУП	4
РОЗДІЛ 1. ТЕОРЕТИЧНІ ОСНОВИ УПРАВЛІННЯ ФІНАНСОВИМ СТАНОМ ПІДПРИЄМСТВА	7
1.1. Фінансовий стан як об'єкт оцінки та аналізу в системі управління підприємством.....	7
1.2. Системи та методи фінансового аналізу.....	12
РОЗДІЛ 2. ДІАГНОСТИКА ФІНАНСОВОГО СТАНУ ТОВ «ІНВЕСТ КРЕДИТ КАПІТАЛ»	21
2.1. Оцінка платоспроможності та фінансової стійкості підприємства.....	21
2.2. Аналіз ділової активності та прибутковості ТОВ «Інвест Кредит Капітал».....	30
2.3. Інтегральна оцінка фінансового стану підприємства.....	38
РОЗДІЛ 3. ОБГРУНТУВАННЯ ШЛЯХІВ ПОКРАЩЕННЯ ФІНАНСОВОГО СТАНУ ТОВ «ІНВЕСТ КРЕДИТ КАПІТАЛ»	44
3.1. Визначення резервів покращення фінансового стану підприємства.....	44
3.2. Прогнозування показників фінансового стану підприємства.....	49
ВИСНОВКИ ТА ПРОПОЗИЦІЇ	56
СПИСОК ВИКОРИСТАНИХ ДЖЕРЕЛ	59
ДОДАТКИ	60

АНОТАЦІЯ

Шпита О.А. "Управління фінансовим станом підприємства" (за матеріалами ТОВ "Інвест Кредит Капітал", м. Київ). – Рукопис.

Випускна кваліфікаційна робота за спеціальністю 051 "Економіка", спеціалізація "Економіка підприємства" – Київський національний торговельно-економічний університет – Київ, 2018.

Випускну кваліфікаційну роботу присвячено дослідженню теоретичних, методичних і практичних аспектів управління фінансовим станом підприємства. У роботі представлено теоретичні основи управління, інструменти та результати діагностики фінансового стану підприємства. На основі отриманих даних надано характеристику наявних проблем та запропоновано шляхи покращення фінансового стану підприємства.

Ключові слова: фінансовий стан підприємства, фінанси, рентабельність, ліквідність, управління, фінансовий аналіз.

ABSTRACT

Shpita O.A. "Management of the financial state of the enterprise" (based on the materials of LLC "Invest Credit Capital", Kyiv). - The manuscript.

Graduation qualification work in specialty 051 "Economics", specialization "Economy of Enterprise" - Kyiv National University of Trade and Economics - Kyiv, 2018.

The final qualification work is devoted to the study of theoretical, methodological and practical aspects of the management of the financial condition of the enterprise. The paper presents the theoretical foundations of management, tools and results of the diagnosis of the financial condition of the enterprise. On the basis of the received data, the characteristics of the existing problems are presented and ways of improvement of the financial condition of the enterprise are offered.

Key words: financial condition of the enterprise, finance, profitability, liquidity, management, financial analysis.

ВСТУП

У сучасних умовах світового розвитку технологій, економічних процесів, методів ведення господарської діяльності, для будь-якого підприємства постає важливе завдання – відповідати ринковим умовам, а саме: рівню конкурентоспроможності, використовувати інновації та мати чітко визначену організаційну структуру діяльності. Всі ці показники мають єдину основу – фінансовий стан підприємства. Адже, саме рівень фінансового розвитку підприємства, організація грошових потоків, використання наявних ресурсів, стратегічне і тактичне планування напрямів діяльності є складовими фінансового стану.

Для відповідності умовам ринку, на якому веде свою діяльність підприємство, необхідно мати чітке уявлення щодо його фінансового стану, як оцінки можливостей компанії. Саме для цього проводиться діагностика фінансового стану, що включає в себе розрахунки фінансово-економічних показників, та їхній аналіз, визначення факторів впливу на них та навпаки, значення отриманих результатів для бізнес-діяльності підприємства. Фінансовий аналіз підприємства являє собою комплекс дій, спрямованих на вивчення результатів фінансово-господарської діяльності підприємства з метою визначення ефективності активів для реалізації його цілей на ринку, а також на виявлення резервів підвищення результативності діяльності.

Питанням управління фінансовим станом присвячено праці таких іноземних та вітчизняних вчених як: П. Герстнер, Т. Губер, А. П. Рудановський, Н. А. Блатов, Д. П. Андріанов, М. Ф. Дячків, Білуха М. Т., У. Бівер, Е.І. Альтман, Р. Лис., Терещенко О.

У зв'язку з цим, **метою** випускної кваліфікаційної роботи є вивчення та аналіз основних теоретичних засад та практичних аспектів дослідження

фінансового стану підприємства та надання практичних рекомендації, щодо їх використання на підприємстві.

Для досягнення встановленої мети були визначені наступні **завдання**:

1. Визначити теоретичні аспекти дослідження фінансового стану підприємства та його діагностики.
2. Визначити методи дослідження фінансового стану підприємства, способи проведення розрахункових операцій.
3. Оцінити показники платоспроможності та фінансової стійкості ТОВ «Інвест Кредит Капітал».
4. Проаналізувати показники ділової активності та прибутковості ТОВ «Інвест Кредит Капітал».
5. Провести інтегральну оцінку фінансового стану ТОВ «Інвест Кредит Капітал».
6. Визначити резерви покращення фінансового стану ТОВ «Інвест Кредит Капітал».
7. Розробити прогнозування показників фінансового стану ТОВ «Інвест Кредит Капітал» та надати обґрунтування управлінських рішень, щодо його вдосконалення.

Об'єктом дослідження є процес управління фінансовим станом підприємства.

Предметом випускної кваліфікаційної роботи є теоретико-методичні засади й практичні аспекти дослідження фінансового стану підприємства та шляхи його покращення.

Аналітична частина випускної кваліфікаційної роботи була виконана на матеріалах фінансової звітності ТОВ «Інвест Кредит Капітал». ТОВ «Інвест Кредит Капітал» - це українська компанія, діяльність якої спрямована на підвищення якості надання фінансових послуг в Україні, створення нового формату фінансових відносин, що виникають між учасниками ринку фінансових послуг в процесі вирішення спірних, складних і неоднозначних питань.

Методи дослідження. У випускній кваліфікаційній роботі були використані економіко-статистичні методи, екстраполяції, порівняння, аналітичні методи.

Інформаційною базою дослідження слугували: аналітичні огляди та публікації вітчизняних і зарубіжних фахівців з досліджуваної проблеми, офіційна, звітна фінансова та статистична інформація, яка використана для оцінки фінансового стану підприємства; чинне законодавство України, періодичні видання, Internet-видання, матеріали науково-практичних конференцій.

Практична цінність дослідження полягає в можливості застосування представлених пропозицій в діяльності ТОВ «Інвест Кредит Капітал».

Апробація результатів випускної кваліфікаційної роботи. Основні наукові положення і практичні результати дослідження опубліковано у збірнику наукових статей студентів КНТЕУ «Економіка та фінанси підприємства», 2018 р. на тему: «Інтелектуальні системи у фінансовому аналізі»

Структура роботи обумовлена метою та завданнями, які розв'язуються в процесі дослідження. Випускна кваліфікаційна робота складається із вступу, трьох розділів, висновків та пропозицій, списку використаної літератури та додатків.

РОЗДІЛ 1

ТЕОРЕТИЧНІ ОСНОВИ УПРАВЛІННЯ ФІНАНСОВИМ СТАНОМ ПІДПРИЄМСТВА

1.1 Фінансовий стан як об'єкт оцінки та аналізу в системі управління підприємством

Будь-який об'єкт, явище чи процес можна розглядати як певну систему. До них можна віднести і підприємство. У загальному значенні система - це сукупність взаємозв'язаних в одне ціле елементів. А підприємство, як система – це структура, яка може існувати лише за умови активної взаємодії з навколишнім середовищем. Вона вибирає із зовнішнього середовища основні фактори виробництва перетворює їх на продукцію (товари, послуги, інформацію), передаючи знову у зовнішнє середовище. Умовою життєздатності системи є корисний (вигідний) обмін між "входом" і "виходом".

Інша особливість підприємства як системи: воно є штучною системою, створеною людиною заради її власних інтересів, передовсім спільної праці. Тому очевидною характеристикою будь-якого підприємства є поділ праці, економічні, соціальні та інші види взаємовідносин кожного суб'єкта, що взаємодії у цій системі чи є елементом іншої.

Сучасний менеджмент розглядає підприємство не як сукупність відділів, а як сукупність бізнес-процесів, що протікають в її межах. Підпорядкування структури процесам, а процесів - стратегії означає, що спочатку треба вибудувати стратегію, тобто сформулювати бачення майбутнього підприємства і визначити його стратегічні цілі, потім вибудувати бізнес-процеси таким чином, щоб кожний з них був орієнтований на досягнення конкретної мети, і

тільки після цього формувати організаційну структуру підприємства, яка б забезпечувала ефективне виконання бізнес-процесів.

Система підприємства включає в себе елементи, які взаємодіють собою та реалізують відповідні процеси які складають діяльність організації. До цих складових включаються елементи, що пов'язані як із зовнішнім так і внутрішнім середовищем підприємства:

- фінанси;
- трудові ресурси;
- засоби виробництва;
- інформація.

Для виробництва певної продукції, реалізації виробничого процесу необхідні відповідні ресурси. Використання засобів виробництва вимагає задіяння певних трудових ресурсів, відповідної кваліфікації та кількості. Маючи виробничі потужності та персонал, який використовує їх, необхідно мати уявлення про обсяги виробництва, цільові сегменти та іншу інформацію, що у загальному вигляді формує потреби ринку, на які спрямовується діяльність підприємства.

Найважливішою складовою даного процесу виступають фінанси, які характеризують можливості підприємства відповідно до вимог ринку та являють собою сукупність економічних відносин, пов'язаних із рухом грошових коштів, а саме їх формуванням, розподілом і використанням у процесі господарської діяльності підприємств.

Однією з найважливіших характеристик виробничо-фінансової діяльності підприємств є фінансовий стан підприємства. Під фінансовим станом підприємства розуміють рівень його забезпеченості відповідним обсягом фінансових ресурсів, необхідних для здійснення ефективної господарської діяльності та своєчасного здійснення грошових розрахунків за своїми зобов'язаннями [5]

Забезпеченість фінансовими ресурсами в межах розрахункової потреби та їх раціональне використання створюють широкі можливості для

подальшого поліпшення виробничих показників, підвищення ефективності застосування засобів та предметів праці, робочої сили, сучасних інформаційних технологій.

В той же час, на фінансовий стан підприємства впливають усі види його діяльності - комерційна, виробнича, фінансово-господарська. Позитивно впливає на нього, перш за все, безперебійний випуск і реалізація високоякісної конкурентоспроможної продукції. Фінансова діяльність підприємства повинна бути спрямована на забезпечення систематичного надходження й ефективного використання фінансових ресурсів, дотримання розрахункової і кредитної дисципліни, досягнення раціонального співвідношення власних і залучених коштів, фінансової стійкості з метою ефективного функціонування підприємства.

При успішному виконанні та перевиконанні плану виробництва та реалізації продукції, зниженні її собівартості підприємство одержує надплановий прибуток, утворюються додаткові джерела коштів, що, в кінцевому результаті, сприяє зміцненню фінансового стану підприємства. Тому резервами подальшого покращення фінансового стану підприємства є його успішна виробнича діяльність.

Існують випадки, коли навіть успішне підприємство відчуває фінансові труднощі, які пов'язані з не досить раціональним розміщенням і використанням існуючих фінансових ресурсів. Саме тому фінансова діяльність має бути направлена на забезпечення систематичного надходження та ефективного використання фінансових ресурсів, дотримання розрахункової та кредитної дисципліни, досягнення раціонального співвідношення власних та залучених коштів, фінансової стійкості з метою ефективного функціонування підприємства.

Отже, фінансовий стан підприємства є результатом взаємодії не тільки сукупності виробничо-економічних факторів, але й усіх елементів його фінансових відносин.

Разом з тим, фінансовий стан підприємства є однією з найважливіших характеристик економічної діяльності підприємства у зовнішньому середовищі. Він визначає конкурентоспроможність підприємства, його потенціал у діловому співробітництві, оцінює, наскільки гарантовані економічні інтереси самого підприємства та його партнерів з фінансових, виробничих та інших відносин. Тому однією з основних задач фінансового аналізу є необхідність показати реальний фінансовий стан підприємства для зовнішніх партнерів, інвесторів, органів влади тощо.

Основоположником фінансового аналізу і безпосереднього дослідження такого поняття як фінансовий стан, вважається француз Жак Саварі, який створив вчення про синтетичне додавання та аналітичне розкладання бухгалтерських рахунків. Надалі, його дослідження продовжували чисельні послідовники, які адаптували і розвивали поняття фінансового стану відповідно до умов часу та систем у якій розвивалися ринки і підприємства. Серед них: П. Герстнер, Т. Губер, А. П. Рудановський, Н. А. Блатов, Д. П. Андріанов, Білуха М. Т. [3].

Фінансовий стан підприємства є дуже містким поняттям. Для його характеристики у економічній літературі досить часто застосовуються критерії, що представлені у табл. 1.1.

Таблиця 1.1

Критерії оцінки фінансового стану підприємства [4]

Показник	Характеристика
Фінансова стійкість підприємства	- стан його фінансових ресурсів, їх розподіл та використання, який забезпечує розвиток підприємства на основі зростання прибутку та капіталу при збереженні платоспроможності та кредитоспроможності в умовах допустимого ризику.
Платоспроможність	- здатність підприємства розраховуватися за своїми зобов'язаннями.
Кредитоспроможність	- здатність до отримання кредитів та їх своєчасного погашення за рахунок власних коштів та інших фінансових ресурсів.
Прибутковість	- прибутковість роботи підприємства.

Розподіл прибутку	- оптимальність з точки зору економічного становища підприємства розподілу прибутку, що залишається в його розпорядженні після сплати податків і обов'язкових відрахувань.
-------------------	--

Продовження табл. 1.1

Показник	Характеристика
Використання основних і оборотних коштів	- раціональне розміщення основних і оборотних коштів (власних і позикових), перш за все, недопущення відволікання грошей у запаси непотрібного підприємству устаткування, яке довгий час не монтується і не використовується, наднормативні запаси товарно-матеріальних цінностей, витрат виробництва у дебіторську заборгованість, інші позапланові й непродуктивні витрати.
Частка власних ресурсів	- наявність власних фінансових ресурсів (основних і оборотних коштів) не нижче мінімального необхідного рівня для організації виробничого процесу і процесу реалізації продукції.
Ліквідність балансу	- ступінь покриття зобов'язань підприємства такими активами, строк перетворення яких у грошові кошти відповідає строку погашення зобов'язань.

На ранніх етапах розвитку бізнесу управління фінансами підприємств здійснювалося в основному на основі інтуїції і досвіду менеджерів, без застосування формалізованих методів. За міру ускладнення характеру ділових відносин (зростання числа компаній, галузей, жорсткості конкурентної боротьби, появи нових оргструктур управління та інших факторів), подібний підхід ставав неприйнятним.

У вітчизняній науково-практичній літературі з фінансового аналізу та фінансового менеджменту використовуються такі терміни, як інтегральна оцінка, інтегральний фінансовий аналіз та комплексний фінансовий аналіз. Усі наведені терміни застосовуються для позначення однієї й тієї самої функціонально-організаційної форми фінансового аналізу.

При дослідженні об'єкта управління як цілісної системи взаємопов'язаних фінансових відносин постає питання щодо узагальнення результатів дослідження окремих фінансових аспектів операційної, інвестиційної та фінансової діяльності підприємства з метою формування єдиного (інтегрального) показника як індикатора ефективності фінансового менеджменту на підприємстві.

І.М. Сафронська та Г.С. Белай рекомендували проводити комплексну оцінку фінансового стану підприємства за допомогою розрахунку інтегрального показника. В.С. Михайлов та О.Б. Хотетовська наполягали на оцінці фінансового стану за допомогою рейтингової експрес-оцінки шляхом порівняння досліджуваного підприємства за показниками рентабельності, ефективності управління, ділової активності, ринкової стійкості, ліквідності з еталонним підприємством.

М.І. Лагун розглядав проблему системного підходу до формування комплексу показників фінансового стану компаній, даючи перелік приватних показників фінансового стану, що призначені для більш поглибленого аналізу. С.О. Іщук запропонував використати три інтегральні показники: результат господарської діяльності, результат фінансової діяльності та результат фінансово-господарської діяльності. Т.М. Бойчак рекомендував здійснювати розрахунок інтегрального показника виходячи зі стану фінансової стійкості і платоспроможності підприємства [9].

Отже, на сьогоднішній день, оцінка фінансового стану має чисельні підходи, що формувалися на основі робіт науковців. Їх методології мали на меті вирішення проблем відповідних років досліджень, а отже, умови в яких існували та здійснювали свою діяльність підприємства - були інакшими. Аналіз фінансового стану підприємства в сучасних умовах вимагає комплексної оцінки у найбільш широкому обсязі даних, пов'язаних із зовнішнім середовищем, адже розвиток ринку і технологій ускладнює механізми взаємодії компаній між собою, державою, споживачами та іншими складовими ринку. Кожна методологія дослідження фінансового стану становить певну частину загальної системи аналізу, але їх вдосконалення, адаптація до існуючих вимог - є головною вимогою до їх практичного використання.

1.2 Методи та моделі управління фінансовим станом

Сучасні засоби обробки інформації зробили можливим здійснення множинних розрахунків у режимі імітаційного моделювання, а також вибір найбільш ефективних варіантів дій, комбінації факторів та інших альтернатив. Очевидно, що процес прийняття управлінських рішень фінансового характеру в даний час більшою мірою ґрунтується на формальних індикаторах, методах, моделях.

Будь-яка соціально-економічна система, куди відноситься підприємство, являє собою механізм, функціонування якого змінюється через вплив великої кількості зовнішніх і внутрішніх факторів, в тому числі, що носять суб'єктивний характер. Саме тому виникає необхідність здійснювати контроль над даними процесами і відповідно до умов функціонування системи існують різні методи управління фінансовим станом підприємства, основні з них наведено на рис. 1.2.



Рис.1.2. Методи управління фінансовим станом підприємства [7]

До групи економічних методів належать: кредитування, ощадно-позикові операції, система касових і розрахункових операцій, система страхування, система розрахунків, система фінансових санкцій, трастові операції, трансфертні операції, система виробництва амортизаційних відрахувань, система оподаткування та інші. Загальна логіка таких методів, їх основні параметри, можливість чи обов'язковість їх виконання задаються централізовано в рамках системи державного управління.

У групу інструментальних (кількісних) методів входять методи прогнозування, факторний аналіз, методи фінансової математики,

моделювання та інші методи. Число інструментальних методів дуже велике, найбільш важливими для фінансового менеджменту є наступні їх підгрупи: методи факторного аналізу, методи прогнозування, методи теорії прийняття рішень.

Під факторним аналізом розуміється процес виявлення причинно-наслідкового зв'язку, ідентифікації та оцінки значущості беруть участь у ній факторів. У ході факторного аналізу метою дослідника є ідентифікація факторів, що роблять позитивний або негативний вплив на результативні показники; а за результатами аналізу розробляються заходи, що сприяють посиленню впливу одних і зниженню впливу інших факторів.

Важливу роль у фінансовому менеджменті грають прогнози та орієнтири. Наприклад, прогноз обсягу реалізації, собівартості продукції, потреби в джерелах фінансування, величини грошових потоків та інших величин. Слід зазначити, що прогнозування, як один з методів фінансового менеджменту, зводиться немає тільки до розрахунку орієнтирів для критеріїв, що мають кількісний вимір, але також розуміється як метод виявлення оптимальних варіантів дій.

Найбільше поширення набули такі методи прогнозування: методи експертних оцінок, методи обробки просторових, тимчасових і просторово-часових сукупностей; а також методи ситуаційного аналізу та прогнозування.

Далі розглянемо групу методів теорії прийняття рішень, із загальної назви яких видно, що їх основне призначення полягає в обґрунтуванні управлінських рішень. У методах даної групи об'єднуються якісне і кількісне початку, тобто досвід і інтуїція аналітика, а також необхідність і доцільність врахування деяких обмежень, що передбачаються використанням інструментарієм і умовами зовнішнього середовища. До основних методів в розглянутій групі відносяться такі: методи імітаційного моделювання, метод побудови дерева рішень, метод аналізу чутливості.

Спеціальні методи за критеріями регульованості та обов'язковості застосування займають проміжне положення між першими двома групами.

До них відносяться: дивідендна політика, фінансова оренда, факторингові операції, франчайзинг, ф'ючерси та інші.

В управлінні фінансовим станом широко застосовуються різні види моделей. В економічній науці існує багато типів класифікації моделей. Так, широко поширені описові, нормативні, предикатні моделі; жорстко детерміновані та стохастичні моделі; балансові моделі та інші види. В управлінні фінансовим станом різні види моделей застосовуються для опису майнового і фінансового стану підприємства; характеристики стратегії фінансування діяльності підприємства, або окремих її видів; управління активами та зобов'язаннями; прогнозування фінансових показників; факторного аналізу та інших цілей.

Багато моделей кількісного фінансового аналізу запозичені з математики, і з позиції теорії побудова таких моделей супроводжується рядом передумов, що носять теоретичний характер і, до певної міри, далеких від реальності. Наприклад, при характеристиці ринків капіталу - це допущення про однорідність очікувань учасників ринку, нескінченної подільності фінансових титулів, відсутності трансакційних витрат, наявності певних властивостей функції корисності і деякі інші. При побудові моделей факторного аналізу очевидна умовність у відокремленні деякої групи факторів і, в той же час, ігноруванні інших факторів.

Така умовність не повинна представляти проблеми при управлінні фінансами, тому що мета таких моделей полягає в поясненні та обґрунтуванні логіки процесів, що протікають на ринках капіталу, підприємство, його взаєминах з контрагентами. Слід відзначити, що прийняття конкретних рішень фінансового характеру значною мірою ґрунтується на неформалізованих суб'єктивних методах, використання яких, тим не менш, не виключає використання формалізованих алгоритмів і розрахунків.

Існують три основні типи моделей, які застосовуються в процесі аналізу фінансового стану підприємства: описові, предикативні та нормативні.

Дескриптивні моделі, що ґрунтуються на використанні фактичних даних бухгалтерського обліку та звітності:

- побудова системи звітних балансів;
- подання фінансової звітності у різних аналітичних розрізах;
- вертикальний та горизонтальний аналіз звітності;
- система аналітичних коефіцієнтів;
- аналітичні записки до звітності.

Предикативні моделі - це моделі передбачувала його, прогностичного характеру. Вони використовуються для прогнозування доходів та прибутків підприємства, його майбутнього фінансового стану. Найбільш поширені з них:

- розрахунки точки критичного обсягу продажу;
- побудова прогностичних фінансових звітів;
- динамічний аналіз.

Нормативні моделі застосовуються на порівнянні фактичних результатів діяльності підприємства із нормативними. Сутність моделей полягає у встановленні нормативів на кожну статтю виробничих витрат установлюється норматив і з'ясовуються причини відхилень фактичних даних. Моделі використовуються в основному у внутрішньому фінансовому аналізі.

Отже, у ході фінансового аналізу підприємства можуть використовуватися найрізноманітніші прийоми, методи та моделі, їхня кількість та широта застосування залежать від конкретних цілей аналізу та визначаються його завданнями в кожному конкретному випадку.

Всі перераховані моделі засновані на використанні інформації бухгалтерської звітності.

Вертикальний аналіз базується на іншому поданні бухгалтерської звітності, а саме, у вигляді відносних величин, які характеризують структуру узагальнюючих підсумкових показників. Невід'ємним елементом аналізу є динамічні ряди цих величин, що дозволяють відслідковувати і прогнозувати

структурні зрушення в складі господарських засобів і джерел їх фінансування.

Горизонтальний аналіз дозволяє визначити тенденції зміни окремих статей, або їх груп, входять до складу бухгалтерської звітності. Даний аналіз ґрунтується на обчисленні базисних темпів зростання балансових статей чи статей звіту про прибутки та збитки.

Система аналітичних коефіцієнтів є провідним елементом аналізу фінансового стану підприємства, застосовуваний різноманітними групами користувачів інформації (менеджерами, аналітиками, акціонерами, кредиторами, інвесторами). Існує безліч таких показників, для зручності вивчення їх можна розділити на кілька груп. Як правило, виділяються групи показників, що дозволяють дати комплексну оцінку підприємства за наступними напрямками:

- майновий потенціал;
- ліквідність і платоспроможність;
- фінансова стійкість;
- прибутковість і рентабельність;
- внутрішньо фірмова ефективність;
- ринкова привабливість.

У фінансовому аналізі і менеджменті розроблені деякі моделі, що містять ключові ознаки кожної з трьох перерахованих груп моделей. Як приклад можна навести прогнозу звітність, як модель очікуваного стану фірми. Дана модель використовується західними компаніями як елемент поточного фінансового планування, або в цілях оцінки ймовірного банкрутства. У кожній з цих ситуацій побудова прогнозу звітності відбувається в рамках імітаційного моделювання, тобто побудови звітності в контексті різних варіантів розвитку подій, описуваних тими чи іншими значеннями ключових параметрів.

У працях зарубіжних і вітчизняних економістів досліджено широке коло питань, пов'язаних з комплексним аналізом фінансового стану підприємств, його оцінкою та управлінням.

Слід зазначити, що широко використовуваними сьогодні є складні інтегральні методики рейтингування підприємств різних галузей, їхніх систем корпоративного управління, що використовують провідні рейтингові агентства - Standart&Poor's, InstitutionalShareholderServices, BrunswickUBSWarburg [49].

Актуальність інтегральної оцінки фінансово-майнового стану полягає в тому, що за її допомогою з'являється можливість в узагальненому вигляді представити діяльність підприємства на ринку та визначити рейтинг ефективності його функціонування. Це дозволяє суб'єктам ринкових відносин визначитись із найефективнішими способами інвестування капіталу і таким чином сприяти росту віддачі використовуваних ресурсів в умовах їх обмеженості.

Комплексна оцінка фінансово-майнового стану підприємства може проводитись із використанням наступних методів: створення рангу за допомогою ряду показників, кластерного аналізу, матричного методу, методу бальних оцінок, методу порівняльної рейтингової оцінки, методу рейтингового фінансового аналізу тощо.

Метод створення рейтингу за допомогою ряду показників досить простий і оснований на ранжуванні підприємств відповідно до значень відібраних для аналізу ключових показників - виручка, чистий прибуток, капіталізація, сукупний дохід інвестора. Однак слід відмітити, що відібрані показники не повністю характеризують фінансово-майновий стан підприємства, а такі показники, як капіталізація та сукупний дохід інвестора є більшою мірою показниками для рейтингової оцінки цінних паперів на основі фондових індексів.

Кластерний аналіз дозволяє поділити за визначеними критеріями сукупність підприємств, що вивчається, на групи, які називаються

кластерами. В даній методиці обираються елементарні кластери, а потім відбувається їх об'єднання в один сполучений (підсумковий) кластер.

Інтегральну оцінку фінансово-майнового стану підприємства слід проводити в два етапи:

- на першому етапі оцінка фінансово-майнового стану підприємства здійснюється за нормованими показниками і відбір підприємств, результати діяльності яких відповідають встановленим нормативним значенням;
- на другому етапі оцінка фінансово-майнового стану підприємства здійснюється за тенденційними показниками і формування їх рейтингу відбувається за інтегральним показником їх діяльності.

Таким чином, інтегральна оцінка фінансово-майнового стану дає можливість в узагальненому вигляді представити діяльність підприємства на ринку та визначити рейтинг ефективності його господарювання. Це дозволить суб'єктам ринкових відносин визначитись із найефективнішими способами інвестування капіталу і очікувати зростання віддачі від використовуваних ресурсів в умовах їх обмеженості.

Отже, на сьогоднішній день, управління підприємством, не залежно від сфери його діяльності, полягає у взаємодії із усіма складовими його внутрішньої системи. Регулятором даної системи та безпосереднім індикатором ефективності діяльності підприємства є її фінансовий стан. Фінансовий стан включає в себе ряд процесів та взаємовідносин всіх суб'єктів внутрішнього та зовнішнього середовища, у якому діє підприємство.

Дослідження аспектів управління фінансовим станом дозволяє зробити висновок про те, що таке управління – це процес розподілу та перетворення одних ресурсів в інші, їх примноження або скорочення. Менеджери, які управляють даними процесами, мають враховувати не лише внутрішні умови діяльності, а й поєднувати у собі аналітичні та контролюючі навички, що дозволять найбільш ефективно оцінювати взаємодію існуючого внутрішнього й зовнішнього середовища та приймати відповідні рішення.

При цьому, виникає складність у використанні будь-якої із систем аналізу фінансового стану. Проблематика полягає у формуванні єдиної системи та методології дослідження фінансових аспектів діяльності компанії, адже будь-яке підприємство має свою специфіку діяльності, характерні особливості, які використовуються на ринку як конкурентні переваги. Відповідаючи на питання: «Що може підприємство може запропонувати споживачу, відмінне від існуючих пропозицій?» - формується внутрішня організаційна структура за всіма секторами та ланками діяльності. Відповідно до цього утворюється складна система функціонування компанії, яка через вимоги ринку відмінна від інших. Формально можна було б сформувати стандарти звітності та показники за окремими секторами ринку для уніфікації оцінки діяльності компаній відповідного виду діяльності. Разом з тим, створення єдиного шаблону аналітичних даних, необхідних для аналізу фінансового стану підприємства та розробки прогнозних показників, у мінливому середовищі не можливе.

РОЗДІЛ 2

ДІАГНОСТИКА ФІНАНСОВОГО СТАНУ ТОВ «ІНВЕСТ КРЕДИТ КАПІТАЛ»

2.1 Оцінка платоспроможності та фінансової стійкості підприємства

Дослідження виконане за матеріалами ТОВ «Інвест Кредит Капітал». ТОВ «Інвест Кредит Капітал» - українська компанія, що працює на вітчизняному ринку з 2008 року, має за основну мету підвищення якості надання фінансових послуг в Україні. Діяльність компанії спрямована на створення нового формату фінансових відносин, що виникають між учасниками ринку фінансових послуг в процесі вирішення спірних, складних і неоднозначних питань.

Протягом 10 років існування ТОВ «Інвест Кредит Капітал», основна діяльність компанії пов'язана з такими напрямками: фінансовий консалтинг – надання консультаційних послуг підприємствам, що мають проблеми структурного або виробничого характеру; створення проектів, шляхів покращення їх результативності; виявлення слабких та сильних сторін; розробка планів розвитку та запобігання ризикам; фінансові інновації – розробка проектів, програм, які вдосконалюють фінансову систему фірми, її діяльність (розробка проектів та продаж патентів на їх використання іншим компаніям); страхування та лізинг – посередницька діяльність, щодо страхування майна або життя (понад 80% клієнтів, що користуються послугами ТОВ «Інвест Кредит Капітал» є юридичними особами, які страхують власне рухоме майно); управління активами підприємств, фінансових установ, які були визнані банкрутами.

ТОВ «Інвест Кредит Капітал» є ланкою взаємодії учасників фінансового ринку. Використовуючи ресурси та можливості, що застосовуються у

консалтинговій діяльності, компанія знаходить найкращий варіант в питання страхування, надання лізингових послуг, а також проведенні фінансових операцій. Компанія взаємодіє із банківською системою через державні та недержавні установи. Таким чином, підприємство займає посередницьку ланку, що у свою чергу, впливає на зміцнення її позицій. За рахунок цього у 2015-2016 роках, компанія отримала значний обсяг активів підприємств, що були визнані банкрутами (у 2015-2016 роках сума активів у власності групи компаній «ІКК» становила 1 млрд грн.).

Досвід компанії дозволяє їй не тільки брати під свій контроль вирішення проблемних питань, а й створювати нові фінансові інструменти, які б оберігали клієнтів від виникнення подібних ситуацій у майбутньому. В Україні дуже повільно, але все ж нарешті з'являється розуміння, що спекуляція, перевагою однієї сторони над іншою, неминуче призводить до програшу обох сторін, тому компанія, діяльність якої спрямована на вдосконалення фінансової сфери та яка має потужні базу, має значний попит серед учасників ринку. Дані процеси потребують високого рівня фінансової стійкості компанії на відповідному ринку.

Проаналізуємо динаміку обсягів активів та капіталу підприємства (табл. 2.1., 2.2).

Таблиця 2.1

**Динаміка обсягів активів ТОВ "Інвест Кредит Капітал"
за 2015-2017 рр., тис. грн**

Показник	2015	2016	2017	Приріст, %	
				2016/ 2015	2017/ 2016
<i>Необоротні активи</i>					
Незавершені капітальні інвестиції	3000	3000	0	0,0	-100,0
Основні засоби:	130	860	2610	561,5	203,5
первісна вартість	250	1190	3000	376,0	152,1
знос	120	330	390	175,0	18,2
<i>Усього за розділом I</i>	3140	3860	2610	22,9	-32,4
<i>Оборотні активи</i>					
Запаси	530	2090	2020	294,3	-3,3
Дебіторська заборгованість	26500	15300	13520	-42,3	-11,6

Гроші та їх еквіваленти	0	1930	2340	0,0	21,2
Інші оборотні активи	6120	90	90	-98,5	0,0
<i>Усього за розділом II</i>	33040	18950	17820	-42,6	-6,0

Відповідно до отриманих результатів дослідження, основні засоби щорічно демонструють тенденцію росту. Причиною даного росту є розвиток діяльності компанії, збільшення вартості наявного капіталу, необхідного для реалізації найбільш ефективної діяльності.

Зростання обсягів запасів свідчить про збільшення масштабів діяльності підприємства. Скорочення дебіторської заборгованості вказує на платоспроможність клієнтів і партнерів підприємства, а отже і можливість продовження взаємодії із ними. Так само, відбувається ріст обсягів грошових коштів та їх еквівалентів, що свідчить про нарощування високоліквідних ресурсів, які підприємство може використати у будь який момент часу з метою реалізації тих чи інших операцій. За рахунок зростання кожного з елементів, загальний обсяг оборотних активів має позитивну динаміку. Можна стверджувати, що вартість майна підприємства збільшується, що є має позитивною тенденцією.

Формування структури капіталу, яка є важливою складовою фінансової стійкості підприємства, дозволяє бачити перспективи діяльності компанії хоча б у найближчі періоди. За роки діяльності на ринку ТОВ «Інвест Кредит Капітал» сформувало достатньо власних ресурсів задля реалізації встановлених цілей.

Таблиця 2.2

**Динаміка обсягів джерел коштів ТОВ "Інвест Кредит Капітал"
за 2015-2017 рр., тис. грн**

Показник	2015	2016	2017	Приріст, у %	
				2016/ 2015	2017/ 2015
<i>Власний капітал</i>	6110	10800	11510	76,8	6,6
<i>Поточні зобов'язання і забезпечення</i>	30050	12010	8930	-60	-25,6
- Короткострокові кредити банків	1970	0	0	-100	0
- за товари, роботи, послуги	17080	7810	6980	-54,3	-10,6
- за розрахунками з бюджетом	2110	660	0	-68,7	-100
- за розрахунками зі страхування	10	70	30	600	-57,1

- за розрахунками з оплати праці	130	130	130	0	0
- Інші поточні зобов'язання	8750	3340	1790	-61,8	-46,4

Аналізуючи показники власного капіталу і зобов'язань, можна відмітити системне зростання обсягів власних ресурсів і скорочення залучених коштів. Таким чином, підприємство має два варіанти використання сформованих резервів. Відповідно до першого варіанту, можна інвестувати вільні кошти у збільшення обсягів власного капіталу, зменшуючи при цьому необхідність подальшого залучення позикових коштів, для реалізації власної діяльності. Відповідно до другого варіанту, підприємство може скоротити обсяги власного капіталу, інвестуючи отримані ресурси у певні проекти, які матимуть на меті посилення позицій підприємства на ринку та можливість залучення нових інвесторів, збільшити зацікавленість з боку іноземних організацій, покращення кредитного рейтингу та налагодження зв'язків із новими партнерами.

Відповідно до отриманих даних, можна провести розрахунки коефіцієнтів, які надають змогу отримати оцінку фінансового стану підприємства. Серед даних показників можна виділити наступні: фінансова стійкість, платоспроможність, ліквідність. Дослідження їх динаміки за обраний період дозволить сформулювати бачення існуючих тенденцій.

Дані показники мають стандартизовані (оптимальні) значення, відповідно до яких можна визначити поточний стан та загрози, які існують на підприємстві, виходячи із структури сформованого капіталу. Результати розрахунку показників фінансової стійкості представлено у табл. 2.3.

Таблиця 2.3

**Динаміка відносних показників фінансової стійкості
ТОВ «Інвест Кредит Капітал» за 2015-2017 рр.**

Показники	Нормативне значення	2015	2016	2017	Темп приросту, у %		
					2015/ 2014	2016/ 2015	2017/ 2016
Коефіцієнт автономії	більше 0,5	0,17	0,47	0,56	+8,9	+180,2	+18,9

Коефіцієнт співвідношення позикових і власних коштів	менше 1	4,92	1,11	0,78	-9,7	-77,4	-30,2
Коефіцієнт маневреності	більше 1	5,41	1,75	1,55	-8,0	-67,6	-11,8
Коефіцієнт фінансування	більше 1	0,20	0,90	1,29	+10,7	+342,3	+43,3

Коефіцієнт автономії вказує на частку власних засобів у загальному обсязі ресурсів підприємства. У порівнянні із нормативним значенням, показники 2014-2015 років вказують на недостатність автономії у діяльності підприємства у даному періоді часу. Але за останні два роки, даний показник збільшується, майже у тричі за період 2015-2016 рр. та на 20% у 2017 році, вказуючи на зміцнення позицій підприємства та зростання власного капіталу. Це вказує на збільшення можливостей підприємства та зменшення впливу зовнішніх факторів на його автономію.

Коефіцієнт співвідношення позикових і власних коштів вказує, яка частина діяльності підприємства фінансується за рахунок позикових джерел засобів і за оберненою пропорцією вираховується коефіцієнт фінансування. Відповідно й до минулого показника, залучені кошти переважали у частці періоду 2014-2015 років, але за останні два звітні періоди спостерігається зменшення позикових коштів у загальній структурі, на 77% і 30% відповідно.

Коефіцієнт маневреності вказує, яка частина власних засобів вкладена в наймобільніші активи. За 2015-2016 роки даний показник у понад як 5 разів переважав нормативне значення, демонструючи змінне скорочення у наступних роках, але зберігаючи більше значення.

Отже, за останні роки, у ТОВ «Інвест Кредит Капітал» відбувся перехід від переважання залученого капіталу над власним, що посилює позиції компанії за рахунок збільшення частки власного капіталу. Діяльність підприємства матиме меншу кількість контролюючих та обмежувальних складових, які створюють бар'єри у процесі діяльності організації, через більшу залежність від впливу зовнішніх факторів з боку інвесторів, банків та інших фінансових організацій.

Розглядаючи більш детально показники, що характеризують фінансову стійкість та стан ТОВ «Інвест Кредит Капітал», необхідно провести аналіз

динаміки змін фінансової стійкості задля визначення утворених останніми роками тенденцій, результати розрахунків яких представлено у табл. 2.4.

Таблиця 2.4

**Динаміка абсолютних показників фінансової стійкості
ТОВ «Інвест Кредит Капітал» за 2015-2017 рр., тис.грн**

Показник	2015	2016	2017	Темп приросту, %	
				2016/ 2015	2017/ 2016
Необоротні активи	3140	3860	2610	22,93	-32,38
Наявність власних оборотних засобів	2970	6940	8900	133,67	28,24
Поточні зобов'язання	30050	12010	8930	-60,03	-25,65
Загальна величина основних джерел формування запасів і витрат	33020	18950	17830	-42,61	-5,91
Запаси	530	2090	2020	294,34	-3,35
Надлишок (+) чи нестача (-) власних оборотних засобів	2440	4850	6880	98,77	41,86
Надлишок (+) чи нестача (-) загальної величини основних джерел формування запасів і витрат	32490	16860	15810	-48,11	-6,23

Відповідно до отриманих результатів, можна стверджувати, що ТОВ «Інвест Кредит Капітал» має позитивні тенденції з використання та примноження наявних на даний момент ресурсів. Підтверджуючи попередні розрахунки, отримані показники вказують на збільшення обсягу власних ресурсів та їх частки в діяльності ТОВ «Інвест Кредит Капітал».

Переважання позикового чи власного капіталу у структурі капіталу підприємства має чимало прихильників, які обґрунтовують свій вибір раціональними ідеями та фактами. Якщо підприємство має у своєму складі пасивів більшу частку позикового капіталу – відкриваються широкі можливості залучення ресурсів, особливо при високому кредитному рейтингу організації, при наявності застави чи гарантії поручителів. Крім цього, це забезпечує ріст фінансового потенціалу підприємства, при необхідності суттєвого розширення його активів і зростання темпів росту

об'єм його господарської діяльності. Але при цьому, виникає складність процедури залучення коштів, особливо у великих розмірах, так як надання кредитних ресурсів залежить від рішення інших господарюючих суб'єктів і вимагає в ряді випадків відповідних гарантій та застави, які можуть також надаються на платній основі. Разом із цим, по мірі збільшення питомої ваги позикових коштів в загальній сумі використовуваного капіталу, збільшуються фінансові ризики і загроза банкрутства.

Щодо переваг власного капіталу, то однією з них є простота залучення, так як рішення пов'язане зі збільшенням власного капіталу особливо за рахунок внутрішніх джерел його формування, приймається власниками і менеджерами підприємства, без необхідності одержання згоди інших господ. суб'єктів. Також, забезпечується фінансова стійкість і розвиток підприємства, його платоспроможності і знижується ризик банкрутства. До недоліків цього напрямку, можна зазначити обмеженість обсягу залучення і в результаті цього можливостей суттєвого розширення операційної та інвестиційної діяльності підприємства.

У процесі формування даної системи, за якої підприємство буде віддавати перевагу залученому чи власному капіталу, необхідно дотримуватись принципів, які створюють обмеження та напрями у спрямуванні підприємства до найменших втрат. Тому необхідно:

- Враховувати перспективи розвитку господарської діяльності підприємства. Формування капіталу доцільно пов'язувати з завданням забезпечення господарської діяльності не тільки на початковій стадії функціонування підприємства, а й у найближчій перспективі.

- Забезпечувати відповідності позикового капіталу обсягу оборотних і необоротних активів підприємства.

- Забезпечувати оптимальну структуру капіталу, з позицій ефективності його функціонування. Умови досягнення високих кінцевих результатів діяльності підприємства значною мірою залежить від структури капіталу з позиції його належності.

- Забезпечувати мінімізацію витрат з формуванням капіталу з різних джерел.
- Забезпечувати високоефективне використання капіталу в процесі господарської діяльності.

Реалізація відповідних проєктів, цілей та завдань потребують залучення ресурсів та грошових коштів, наявності ліквідних активів, здатності своєчасно розраховуватися з контрагентами. Для цього проведемо аналіз за показниками платоспроможності та ліквідності. Розрахунки даних показників представлені у табл. 2.5 і табл. 2.6.

Таблиця 2.5

**Динаміка абсолютних показників довгострокової платоспроможності
ТОВ «Інвест Кредит Капітал» за 2015-2017 рр.**

Показник	2015	2016	2017	Темп приросту, %	
				2016/2015	2017/2016
Коефіцієнт концентрації власного капіталу	0,17	0,47	0,56	180,21	18,93
Коефіцієнт концентрації залученого капіталу	0,83	0,53	0,44	-36,64	-17,02
Коефіцієнт співвідношення залученого і власного капіталу	4,92	1,11	0,78	-77,39	-30,23
Коефіцієнт забезпечення по кредитах	29,10	1,95	20,92	-93,31	974,27

Нормальне мінімальне значення коефіцієнта концентрації власного капіталу орієнтовано оцінюється на рівні 0,5, що припускає забезпеченість позикових коштів власними, тобто, реалізувавши майно, сформоване із власних джерел, підприємство зможе погасити зобов'язання. Однак, у ході оцінки цього коефіцієнта, приймається до уваги галузева належність підприємства до фінансової сфери, що зменшує необхідність зростання даного показника, але характеризується як позитивні зрушення до

самозабезпечення, а отже і зменшення впливу зовнішніх факторів на підприємство.

У звітному періоді, нормативне значення коефіцієнту позикового капіталу ТОВ «Інвест Кредит Капітал» знаходиться в межах 0,4 - 0,6. Отже фінансові ризики знаходяться на низькому рівні. Не дивлячись на те, що у 2014-2015 роках, значення показника було вищим, і відповідно фінансові ризики також. Коефіцієнт забезпечення по кредитах характеризує здатність підприємства забезпечувати зобов'язання, нормативне значення якого має бути вищим за 1,5. У даному випадку, ТОВ «Інвест Кредит Капітал» може у повному обсязі покрити позикові зобов'язання.

Наступним етапом оцінки фінансового стану підприємства є аналіз його ліквідності. Ліквідність підприємства визначає здатність підприємства перетворювати власні активи на грошові кошти, тим самим характеризуючи їхню актуальність та затребуваність на ринку, це представлено у табл. 2.6.

Таблиця 2.6

**Динаміка показників ліквідності
ТОВ «Інвест Кредит Капітал» за 2015-2017 рр.**

Показник	2015	2016	2017	Темп приросту, %	
				2016/2015	2017/2016
Коефіцієнт покриття	1,10	1,58	2,00	43,51	26,47
Коефіцієнт швидкої ліквідності	1,08	1,40	1,77	29,76	26,03
Коефіцієнт абсолютної ліквідності	0,00	0,16	0,26	0,00	63,06

Коефіцієнт покриття у перших трьох роках даної звітності вказують на те, що вартість активів у відповідному періоді, відповідають реальному обсягу зобов'язань, які має підприємство. Таким чином, у разі необхідності погашення позик, виручки від реалізації даних активів буде достатньо. У 2017 році, відбулося зменшення обсягів позик та збереження вартості активів, таким чином, ТОВ «Інвест Кредит Капітал», у разі знецінення активів удвічі, зможе у повному обсязі забезпечити погашення існуючих позик.

Коефіцієнт швидкої ліквідності, або коефіцієнт «лакмусового папірця», враховує якість оборотних активів і є більш точним показником ліквідності, оскільки при його розрахунку враховуються найбільш ліквідні поточні активи із вирахуванням запасів. Відповідно до отриманих результатів, як і при розрахунку минулого показника, ТОВ «Інвест Кредит Капітал» має можливість забезпечувати існуючі зобов'язання, у повному обсязі із зростаючим надлишком протягом обраного періоду 2015-2017 років.

Характеризує негайну готовність підприємства ліквідувати короткострокову заборгованість, що у відповідних розрахунках вказує на те, що підприємство здатне погасити лише певну частку позик. У звітному, 2017 році, підприємство мало можливість погасити лише 26% зобов'язань у терміновому порядку.

Отже, за результатами оцінки платоспроможності та фінансової стійкості ТОВ «Інвест Кредит Капітал», було отримано наступні результати. За досліджуваний період, співвідношення власного капіталу до позикових, змінилось із перевагою першого. Різне скорочення позикових коштів, відповідно й зменшення позикових зобов'язань, позитивно вплинуло на платоспроможність підприємства та його ліквідність. На даному етапі підприємство має можливість погашення зобов'язань у повному обсязі, що вказує на актуальність активів та їх затребуваність на ринку. За рахунок домінування власного капіталу над позиковим ТОВ «Інвест Кредит Капітал» має більшу свободу у діяльності, за рахунок зменшення впливу зовнішнього середовища. При цьому, виникає ризик обмеженості обсягу залучення ресурсів, та в результаті цього, можливостей суттєвого розширення операційної та інвестиційної діяльності підприємства.

2.2 Аналіз ефективності діяльності ТОВ «Інвест Кредит Капітал»

На українському ринку компаній, які можна було б розглядати в якості конкурентів ТОВ «Інвест Кредит Капітал», виходячи із специфіки діяльності,

майже немає. Найчастіше, це компанії, які відносяться до банківського сектору та які регулюють фінансові операції, або іноземні фірми, що здійснюють моніторинг та налагодження міжнародних зв'язків між країнами та між компаніями. Як вже зазначалось, основною метою діяльності ТОВ «Інвест Кредит Капітал» є вдосконалення фінансового ринку України. Компанія має унікальні проекти, а тому є конкурентоздатною на аналогічних ринках. Якщо на світових ринках, в інших країнах, підприємства, компанії, мають вузьку спеціалізацію та діють лише в одній сфері, то в Україні все відбувається інакше. Компанія, яка прагне утримати власні позиції на ринку, зберігати стабільність, має розвиватись у різних напрямках, тим самим створювати підтримку із різних сторін.

У ході своєї діяльності ТОВ «Інвест Кредит Капітал» вдосконалює власну діяльність, використовуючи міжнародний досвід, що є головною перевагою підприємства на вітчизняному ринку.

Аналіз динаміки змін основних показників витрат надасть змогу зрозуміти, які основні витрати коштів та в яких обсягах здійснює ТОВ «Інвест Кредит Капітал» (табл. 2.7, 2.8).

Таблиця 2.7

**Динаміка обсягів витрат ТОВ "Інвест Кредит Капітал"
за 2015-2017 рр., тис. грн**

Показник	2015	2016	2017	Приріст, %		
				2015/ 2014	2016/ 2015	2017/ 2016
Операційні витрати	100400	91740	73380	18,7	-8,6	-20
Собівартість реалізованої продукції	320	280	300	18,5	-12,5	7,1
Фінансові витрати	100	190	150	-16,7	90	-21,1
Інші витрати	40	20	42	-69,2	-50	110
Разом витрати	100860	92230	73872	18,5	-8,6	-19,9

Відповідно до представлених даних можна відмітити скорочення сукупних витрат приблизно на 9% і 20% за останні роки. Аналіз складових сукупних витрат показав, що їх динаміка не відзначається однорідністю.

Динаміка операційних витрат, які формуються під час ведення діяльності підприємством, має спадний характер, тоді, коли по витратах на собівартість, фінансових операціях та інших, вона має змінний характер.

Це пов'язано із тим, що підприємство не є промисловим і його діяльність не потребує постійного надходження ресурсів для здійснення операційної діяльності.

Таблиця 2.8

**Динаміка структури витрат ТОВ "Інвест Кредит Капітал"
за 2015-2017 рр., тис. грн**

Показник	2015	2016	2017	Приріст, у %		
				2015/ 2014	2016/ 2015	2017/ 2016
Операційні витрати	99,5	99,5	99,3	0,2	-0,1	-0,1
Собівартість реалізованої продукції (товарів, робіт, послуг)	0,3	0,3	0,4	0	-4,3	33,8
Фінансові витрати	0,1	0,2	0,2	-29,7	107,8	-1,4
Інші витрати	0	0	0,1	-74	-45,3	162,2
Разом витрати	100	100	100	0	0	0

Загалом показник сукупних витрат на 99% складається з результатів формування вихідних потоків на операційну діяльність підприємства. Тобто, із тим, що забезпечує виробничі процеси, збут, адміністративні операції та інше. Основну діяльність підприємства формують операції з надання консультаційних послуг та розробки певних проектів. Отже, ініціативна зміна показника операційних витрат надасть змогу створити резервний фонд, який у свою чергу, збільшить фінансовий потенціал підприємства.

Дані заходи можуть вплинути на збільшення доходів, що із одночасним впливом на формування витрат, дозволить отримати більший чистий

прибуток. Розрахунки порівняльної динаміки доходів та витрат підприємства представлені у табл. 2.9.

Таблиця 2.9

**Порівняльна динаміка доходів та витрат ТОВ "Інвест Кредит Капітал"
за 2015-2017 рр., тис. грн**

Показник	2015	2016	2017	Приріст, у %		
				2015/2014	2016/2015	2017/2016
Чистий дохід від реалізації продукції (товарів, робіт, послуг)	103770	92600	77010	21,4	-10,8	-16,8
Разом витрати	100860	92230	73872	18,5	-8,6	-19,9
Чистий фінансовий результат: прибуток	2386,2	303,4	2573,2	609,8	-87,3	748,1

Аналізуючи фінансовий результат ТОВ «Інвест Кредит Капітал», було визначено нерівномірність динаміки за період 2015-2017 років. Аналізуючи останні два роки, можна відзначити зростання обсягів прибутку за рахунок меншої швидкості скорочення показника сукупних доходів порівняно із витратами. Дохідність підприємства оцінюється системою показників рентабельності, які розраховуються співставленням обсягів прибутку або доходу з обсягами капіталу, виручкою або собівартістю. Дохідність є базою для розвитку підприємства, вона визначає його місце ринку і в відображає ефективність його діяльності, розрахунок якої представлено у табл. 2.10.

Таблиця 2.10

**Динаміка показників рентабельності ТОВ «Інвест Кредит Капітал»
у 2015-2017 рр.**

Показник	2015	2016	2017	Темп приросту, у %	
				2016/ 2015	2017/ 2016
Рентабельність продажів	0,023	0,003	0,033	-85,75	919,93
Рентабельність активів	0,066	0,013	0,126	-79,84	846,45
Рентабельність капіталу	0,390	0,028	0,224	-92,82	695,78

Рентабельність активів є важливим індикатором для інвесторів у вирішенні питання щодо вкладання коштів у підприємство. Цей показник регулює перерозподіл капіталів між галузями, видами продукції, виходячи з їх прибутковості. На відміну від загального показника доходності, рентабельність найбільш важливих позицій продажів, активів та власного капіталу зростає у період 2015-2017 років. Причиною даної тенденції може бути більший темп росту відповідних показників при зменшенні показника чистого прибутку. Рентабельність капіталу вказує на ефективність використання наявних ресурсів підприємства, які йому належить.

Аналізуючи рентабельність ТОВ «Інвест Кредит Капітал», доцільно дослідити ситуацію, що склалася на ринку, у відповідному періоді. Порівняння середньорічних показників рентабельності [48] на ринку і відповідні показники ТОВ «Інвест Кредит Капітал» представлено у табл. 2.11.

Таблиця 2.11

Порівняльна динаміка показників рентабельності підприємств в Україні та ТОВ «Інвест Кредит Капітал» у 2015-2017 рр.

Показник	2015	2016	2017	Темп приросту, у %	
				2016/2015	2017/2016
Рентабельність від операційної діяльності в Україні	-0,089	-0,048	0,028	46,067	158,333
Рентабельність від операційної діяльності ТОВ «Інвест Кредит Капітал»	0,024	0,030	0,035	25,000	960,309

Відповідно до отриманих даних, показник рентабельності від операційної діяльності в Україні за напрямом «надання фінансових послуг» значно менший за показники ТОВ «Інвест Кредит Капітал». Таким чином, у 2015 та 2016 роках, велика кількість підприємств даного сектору ринку потерпали від значних збитків, що становили перевищення витрат над доходами, майже у 5 разів. В той самий час, ТОВ «Інвест Кредит Капітал»

має позитивну динаміку даного показника, із поступовим зростанням до звітного року.

Нижче представлено результат порівняльного аналізу кредиторської та дебіторської заборгованості компанії (рис. 2.3).

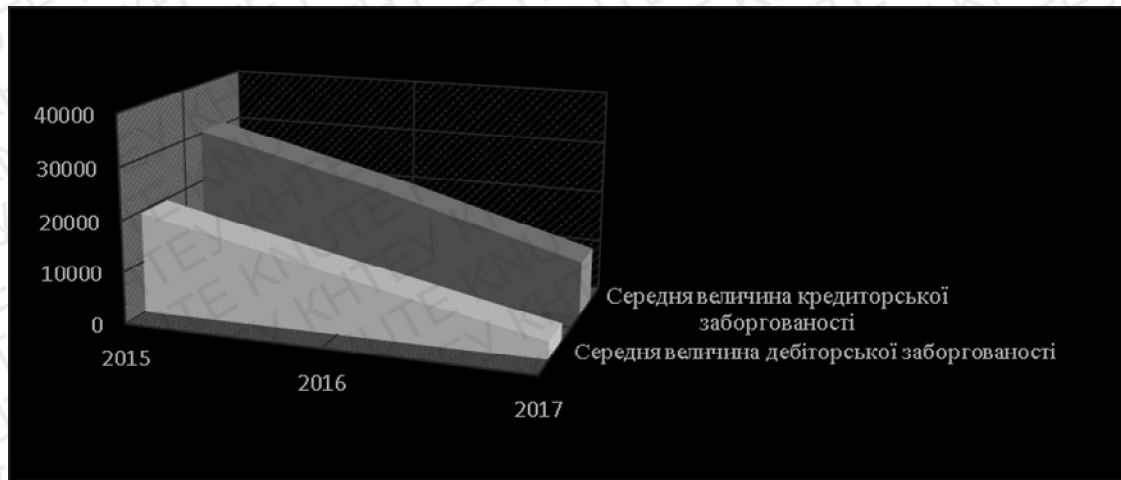


Рис. 2.3 Динаміка змін дебіторської та кредиторської заборгованості ТОВ «Інвест Кредит Капітал» за період 2015-2017 рр.

У період 2015-2017 років, дебіторська та кредиторська заборгованість ТОВ «Інвест Кредит Капітал» має спадний характер. Дана тенденція може бути пов'язана із фінансовою кризою в державі, що безпосередньо впливає на підприємство. Значне скорочення банків та фінансових організацій, призводить до вимушеного виведення власних інвестицій у процесі банкрутства або реорганізації. Саме тому дані показники мають різко спадний характер.

"Золоте правило" економіки підприємства передбачає додержання умови, за якої темпи зростання прибутку підприємства мають перевищувати темпи зростання обсягів продажу, а останні повинні бути вищими за темпи зростання активів (майна). Щодо фінансів, "золоте правило" диктує умови підвищення ефективності використання фінансових ресурсів, вкладених у засоби, фонди й оборотні кошти.

Показники оборотності оборотного капіталу в цілому та окремих його елементів, дохідності капіталу, авансованого у виробництво, дають змогу

оцінити ділову активність підприємства. Чим вищі показники оборотності капіталу, тим більші обсяги продажу та прибутку досягне підприємство і тим вище його ділова активність. Розрахунки цих показників представлені у табл. 2.12.

Таблиця 2.12

**Динаміка показників ділової активності
ТОВ «Інвест Кредит Капітал» за 2015-2017 рр**

Показник	2015	2016	2017	Темп приросту, у %	
				2016/ 2015	2017/ 2016
Коефіцієнти оборотності:					
Запасів	0,84	4,68	6,85	454,50	46,41
Дебіторської заборгованості	10,60	8,23	22,52	-22,35	173,57
Кредиторської заборгованості	3,41	4,40	7,36	29,27	67,04
Термін одного обороту, у днях:					
Запасів	426,67	76,95	52,55	-81,97	-31,70
Дебіторської заборгованості	67,93	43,74	15,99	-35,61	-63,45
Кредиторської заборгованості	105,69	81,76	48,94	-22,64	-40,14
Довжина операційного циклу, у днях	494,59	120,68	68,54	-75,60	-43,20
Довжина фінансового циклу, у днях	388,90	38,92	19,60	-89,99	-49,65

Коефіцієнти оборотності оборотного капіталу відображають швидкість обороту, інтенсивність використання того чи іншого активу, що впливає на ліквідність підприємства, прибутковість діяльності та фінансову стійкість в цілому.

Скорочення тривалості одного обороту означає економію оборотних коштів, їх вивільнення з обороту або виробництво додаткового обсягу продукції за тих самих обсягів оборотних коштів. Якщо, навпаки, коефіцієнт оборотності знижується порівняно з попереднім періодом, підприємство змушене буде залучити в оборот додаткові кошти.

Коефіцієнт оборотності запасів відображає число оборотів запасів підприємства за аналізований період. Зниження даного показника свідчить про відносне збільшення запасів, їх не достатньо ефективне використання. Важливо виявити резерви скорочення операційного циклу за рахунок

інтенсифікації господарського процесу, раціоналізації складського господарства, прискорення розрахункових операцій тощо.

У процесі господарської діяльності підприємство дає товарний кредит для споживачів своєї продукції, тобто існує розрив у часі між продажем товару й надходженням оплати за нього, у результаті чого виникає дебіторська заборгованість. Коефіцієнт оборотності дебіторської заборгованості показує, скільки разів за рік обернулися кошти, вкладені в розрахунки, а отже і час її погашення. У 2015-2017 роках даний показник демонструє динаміку постійного зростання, у кінцевому результаті збільшившись у звітному періоду. Це означає, що час погашення дебіторської заборгованості збільшується, а отже виникає ризик неповернення коштів, що належать компанії. У той самий час, показник оборотності кредиторської заборгованості є незначним, що підтверджується, зазначеним раніше у даній роботі, переходом на використання власного капіталу в більших обсягах.

Отже, у період 2014-2017 рр., ТОВ «Інвест Кредит Капітал» має позитивну оцінку ділової активності. За результатами розрахунків, всі показники оборотності позитивно характеризують ділову активність компанії, що свідчить про підвищення ефективності операційної діяльності підприємства. Тривалість оборотних циклів скорочується, в тому числі, дебіторської та кредиторської заборгованості, відповідно, зменшується вплив зовнішніх чинників на підприємство, його залежність від зовнішніх джерел коштів.

Показники рентабельності продажів, активів та власного капіталу досліджуваного підприємства не досить високі, проте в 2017 році спостерігалось їх зростання порівняно з 2016 р. Підприємство працює прибутково, рівень рентабельності операційної діяльності ТОВ «Інвест Кредит Капітал» вищий, ніж в середньому по підприємствах України, які займаються аналогічним видом діяльності. У 2015-2016 рр. за середніми даними в Україні показник рентабельності операційної діяльності має

від'ємне значення, тоді коли даний показник на підприємстві ТОВ «Інвест Кредит Капітал» мав позитивні значення.

2.3 Інтегральна оцінка фінансового стану підприємства

Дослідження фінансового стану підприємства ТОВ «Інвест Кредит Капітал», реалізується не лише за рахунок визначення показників ділової активності та фінансової стійкості, а й потребує комплексної оцінки загального, фінансового стану.

На сьогоднішній день, використання аналітичних систем у фінансовому аналізі полягає у систематизації роботи із кожним структурним підрозділом. Основними напрямками роботи цих систем є:

- систематичний та чітко визначений процес збору показників і результатів діяльності підприємства;
- консолідація отриманих даних у єдиній базі;
- відповідно до рівня доступу, можливість користувачів переглядати базу даних;
- програмування системності та організації звітів на основі отриманих даних;
- прогнозування та планування подальших тенденцій, на основі реальних показників та їхньої ретроспективи, із врахування впливу внутрішніх і зовнішніх факторів;

Таким чином, інтелектуальні системи фінансового аналізу є баченням діяльності підприємства. Складність даної системи, з точки зору обробки інформації та її обсягу, дозволяє мати більш чіткі показники.

Реалізації такого виду фінансового аналізу, полягає у використанні відповідного програмного забезпечення - інструментів збору, накопичення, структуризації та консолідації даних. Ці інструменти є органічним

поєднанням економічних теорій, статистики та алгоритмів розрахунків будь якого показника. Завдяки аналітичним фінансовим системам, генеруються не лише показники, які відображають реальний фінансовий стан підприємства, а й розраховується система оптимізації проблемних зон. Із використанням наукових робіт, існуючих та адаптованих систем, реалізується алгоритм дій із впровадження рішень даних проблем. Чітко налагоджена база даних, в поєднанні з адаптованою платформою фінансової аналітики та врахуванням всіх факторів впливу на підприємство є значною перевагою організації на ринку серед конкурентів.

В Україні, подібна система діє вже не перший рік і відбувається постійне вдосконалення структури фінансової звітності з паралельною адаптацією електронної бази проте в набагато простішому вигляді, ніж в інших країнах. Система фінансового аналізу у США, країнах Європи, Азії, стає тісно пов'язаною із маркетингом. Наприклад, досліджуючи фінансовий стан торговельного підприємства, ми звертаємо увагу на зміну показника рентабельності певного елементу. Досліджуючи його, ми переходимо до зміни доходів і витрат, що пов'язані із цим показником та реалізуємо політику «менших витрат» або в інший спосіб впливаємо на нього. Якщо розглядати дане питання з точки зору іноземного підприємства, то дослідження даної проблеми буде проводитись більш деталізовано. Окрім дослідження внутрішнього середовища, відбудеться аналітика зовнішніх факторів, які вже запрограмовані у їхніх, більш складних системах. Ринок інтелектуальних систем фінансового аналізу у світі, займають понад 120 великих компаній, які величезне різноманіття продуктів, які адаптовані під вимоги кожного підприємства. За 2017 рік, компанією «G2 Growd», яка займається дослідженнями світових ринків інновацій, було сформовано список найбільш популярних та якісних аналітичних платформ для бізнесу, серед яких найбільш популярні «Domo» та «InsightSquared», де перша адаптована для великого та середнього бізнесу, а друга – для середнього та

малого. Розглядаючи більш детально, доцільно виділити особливості цих систем, які надали їм можливість зайняти таку частку ринку.

Методологія розрахунку даних систем, зводяться до надання інтегральної оцінки фінансового стану підприємства. Вона полягає у зведенні ключових показників у загальний коефіцієнт, що вказує на позиціонування компанії на ринку, за рахунок її фінансової стабільності. Серед найбільш відомих методів, що стали основою для даних систем є моделі дослідників фінансово-економічного стану підприємств та ринків: Альтмана, Тішоу, Лису, Терещенка, Бівера, Беєрмана, Спрінгейта.

У своїх дослідженнях Е.Альтман використовував дані стабільних фірм і компаній, які пізніше, протягом п'яти років, збанкрутували. Його метою було визначення можливостей використання моделі для диференціації фірм, перед якими не стоїть загроза банкрутства, і компаній з високою ймовірністю майбутнього розорення.

Індекси Альтмана і Таффлера-Тішоу являють собою функцію від деяких показників, що характеризують економічний потенціал підприємства і результати його роботи за минулий період. Розрахунки за даними моделями представлені у табл. 2.13. і табл. 2.14.

За результатами розрахунків на даному підприємстві за 2014-2017 роки, імовірність банкрутства дорівнює 0, відповідно до результатів аналізу ключових складових прибутковості активів, відношення власного та позикового капіталу і частки зобов'язань у структурі активів, адже коефіцієнт z є більшим за межу невизначеності 1,81-2,99.

Таблиця 2.13

**Оцінка імовірності банкрутства ТОВ «Інвест Кредит Капітал»
за моделлю Альтмана**

Коефіцієнти	2014	2015	2016	2017
K1	0,011	0,080	0,016	0,154
K2	2,340	2,870	4,060	3,768
K3	0,184	0,203	0,899	1,289
K4	0,009	0,066	0,013	0,126
K5	0,424	0,340	0,272	0,000

Z =	2,752	3,490	4,674	4,874
-----	-------	-------	-------	-------

Питома вага фінансових показників в моделі Таффлера-Тішоу за ступенем впливу на результуючий показник Z розподіляється наступним чином: X1-53%, X2-13%, X3-18%, X4-16%. За проведеним тестам дана модель ідентифікує компанію банкрута з ймовірністю 97% за рік до банкрутства, 70% за два роки до банкрутства, 61% за три роки і 35% за чотири роки.

Таблиця 2.14

**Оцінка імовірності банкрутства ТОВ «Інвест Кредит Капітал»
за моделлю ТаффлераТішоу**

Коефіцієнти	2014	2015	2016	2017
X1	0,000	0,000	0,000	0,000
X2	1,079	1,100	1,578	1,996
X3	0,845	0,831	0,527	0,437
X4	0,009	0,066	0,013	0,126
Z =	0,294	0,303	0,302	0,358

За результатами розрахунків на даному підприємстві за всі три роки ймовірність банкрутства дорівнює 0. При $Z > 0,3$ ТОВ «Інвест Кредит Капітал» має стабільний фінансовий стан, що підтверджується рівною динамікою коефіцієнта за досліджуваний період 2014-2017 років.

Модель Лиса оцінює ймовірності банкрутства, при якому враховуються фактори ліквідності, рентабельності і фінансової незалежності організації, які представлені у табл. 2.15.

Таблиця 2.15

**Оцінка імовірності банкрутства ТОВ «Інвест Кредит Капітал»
за моделлю Лису**

Коефіцієнти	2014	2015	2016	2017
X1	0,911	0,914	0,831	0,872
X2	2,340	2,870	4,060	3,768
X3	0,009	0,003	0,210	0,270
X4	0,184	0,203	0,899	1,289
Z =	0,273	0,322	0,439	0,418

За результатами розрахунків на даному підприємстві за всі три роки ймовірність банкрутства дорівнює 0. $Z > 0,037$ свідчить про стабільний фінансовий стан ТОВ «Інвест Кредит Капітал».

Вільям Бівер вважається першим у дослідженні грошових потоків підприємства. Система показників Бівера передбачає, що відношення чистого грошового потоку до суми боргу може визначити ризик банкрутства підприємства. Формула коефіцієнта, що виражає його величину іменується методикою Бівера, що представлено у табл. 2.16

Таблиця 2.16

Оцінка ймовірності банкрутства ТОВ «Інвест Кредит Капітал» за моделлю Бівера

Коефіцієнти	2014	2015	2016	2017
Коефіцієнт Бівера	0,011	0,079	0,025	0,288
Рентабельність активів	0,920	6,599	1,330	12,589
Фінансовий леверидж	0,845	0,831	0,527	0,437
Коефіцієнт покриття активів чистими оборотним капіталом	0,069	0,082	0,304	0,435
Коефіцієнт покриття	1,500	1,561	2,219	2,542

Основною відмінністю системи Бівера від інших систем діагностики банкрутства підприємства є те, що в даній системі основним не є інтегральний показник, а також не враховується вага кожного окремого коефіцієнта. Значення декількох коефіцієнтів порівнюються з нормативними величинами, і відповідно до них підприємству присвоюється одна з трьох станів. Відповідно до отриманих результатів, переважна частина показників, вказує на те, що фінансовий стан ТОВ «Інвест Кредит Капітал» не є стабільним. У наблизчі 5 років, підприємство має ризик банкрутства.

Модель Терещенка є найбільш оптимальною для діагностики ризику банкрутств українських підприємств, оскільки на його думку, оптимальна дискримінантна функція повинна враховувати всі складові фінансового стану: ліквідність, прибутковість, оборотність, структуру майна, капіталу тощо, відповідно до досліджень вітчизняних підприємств. Результати розрахунків представлені у табл. 2.17

Таблиця 2.17

**Оцінка імовірності банкрутства ТОВ «Інвест Кредит Капітал»
за моделлю Терещенка**

Коефіцієнти	2014	2015	2016	2017
X1	0,640	0,568	0,650	0,782
X2	1,184	1,203	1,899	2,289
X3	0,009	0,066	0,013	0,126
X4	0,003	0,002	0,013	0,039
X5	0,024	0,182	5,649	0,644
X6	2,563	22,385	0,430	1,202
Z =	1,424	3,914	3,062	3,123

За результатами розрахунків можна сказати, що на даному підприємстві фінансова стійкість порушена, тому що коефіцієнт Z заходиться в межах від 1 до 2.

Отже, за результатами проведених досліджень, можна зробити наступні висновки. Методики іноземних фахівців, що сформувалися за останні десятиліття, вказують на стійкість фінансового стану підприємства ТОВ «Інвест Кредит Капітал». Проте методики досліджень, що являються більш адаптованими до аналізу українського ринку, вказують на імовірність погіршення фінансового стану підприємства. Дана розбіжність може бути результатом виокремлення показників та їхньої окремої оцінки без використання інтегральної шкали загальних розрахунків. Таким чином, підприємство може мати слабкі та сильні сторони, через що більш вагомі показники, що мають вищу оцінку, не впливають на загальну картинку, через спад менш важливих показників. ТОВ «Інвест Кредит Капітал» знаходиться у перехідному стані, за якого зменшується частка позикового капіталу та

збільшується власний. Дана тенденція, у процесі інтегральної оцінки фінансового стану підприємств, враховується як негативна через зменшення взаємозалежності компанії та зовнішніх чинників. Проте, даний процес вказує на можливості реалізації компанією процесу самофінансування, а отже, і достатність наявних ресурсів на подальше функціонування.

РОЗДІЛ 3

ОБГРУНТУВАННЯ ШЛЯХІВ ПОКРАЩЕННЯ ФІНАНСОВОГО СТАНУ ТОВ «ІНВЕСТ КРЕДИТ КАПІТАЛ»

3.1. Резерви покращення фінансового стану підприємства

Покращення фінансового стану підприємства передбачає розробку та впровадження ряду управлінських рішень щодо певних аспектів діяльності компанії, пов'язаних із забезпеченням, в першу чергу, збільшення вартості. Оскільки вартість підприємства формується за рахунок грошових потоків, то можна виокремити два основних шляхи підвищення розмірів вхідних грошових потоків або зменшення вихідних грошових потоків.

Підвищення розмірів вхідних грошових потоків передбачає:

- збільшення виручки від реалізації;
- рефінансування дебіторської заборгованості;
- продаж частини основних засобів.

Зменшення вихідних грошових потоків передбачає:

- зниження витрат, які відносяться на собівартість продукції;
- зниження витрат, які покривають за рахунок прибутку та ін.

Основним та єдиним джерелом надходжень ТОВ «Інвест Кредит Капітал» є дохід від реалізації продукції. Отже, утворення резервів за рахунок збільшення вхідних грошових потоків вимагає зростання даного показника. Досягнення цього ефекту може відбутись за рахунок наступних дій:

- збільшення цін на існуючий асортиментний ряд продукції – програмного забезпечення, яке розробляється під замовлення, та фінансових послуг;

- проведення маркетингових заходів, спрямованих на зміцнення позицій компанії на ринку та заохочення нових клієнтів;
- розробка нових пропозицій, які можуть бути надані підприємством;
- зміна пріоритетності у клієнтоспрямованості, за рахунок визначення сегменту ринку, який займає підприємство. Надання послуг більш широкій аудиторії, чи спрямованості на преміум сегмент;
- зміни в організаційній діяльності, що спрямовуються на збільшення ефективності діяльності компанії;
- збільшення взаємодії із державними структурами, із метою отримання відповідних держзамовлень та реалізації державних програм;

Оптимізація даних напрямів пов'язана не лише з раціональним використанням наявних ресурсів, а й збільшення ефективності кожного з них. За результатами аналізу, виконаного у розділі 2, можна зробити висновок про достатньо високий рівень управління діяльністю досліджуваного підприємства, проте підприємство здатне мати вищі результати діяльності та ефективність. Особливу увагу необхідно звертати на взаємодію із ринком, а саме споживачами та учасниками процесів купівлі, продажу і перерозподілу товарів. Одним із найбільш доцільних є вдосконалення внутрішньої системи взаємодії кожної із складових структур між собою та зовнішнім середовищем. Через це виникає необхідність впровадити на підприємстві сучасну інтелектуальну систему фінансового аналізу, яка поєднує у собі можливості збору, обробки, аналізу даних та формування найбільш доцільних шляхів розвитку чи оптимізації.

Ринок інтелектуальних систем фінансового аналізу у світі, займають понад 120 великих компаній, які мають величезне різноманіття продуктів. Вони адаптовані під вимоги кожного підприємства. За 2017 рік, компанією «G2 Growd», яка займається дослідженнями світових ринків інновацій, було сформовано список найбільш популярних та якісних аналітичних платформ для бізнесу [49].

ТОП-5 аналітичних систем Business Intelligence у світі за 2017 рік:

- 1) InsightSquared (1 місце для малого та середнього бізнесу);
- 2) Looker
- 3) Domo (1 місце для корпорацій);
- 4) Phocas Software;
- 5) Microsoft Power BI.

Аналітичні платформи мають основну характеристику розмежування – за розміром бізнесу. Основну частку ринку, для всіх видів підприємств, займають системи компаній: «Domo» та «InsightSquared», де перша адаптована для великого та середнього бізнесу, а друга – для середнього та малого. Вартість даних систем, за інформацію порталу «G2 Growd» (із врахуванням професійної підготовки персоналу, щодо її використання) становить:

- «Базова комплектація» від 50 тис. грн до 200 тис грн;
- «Професійна» від 300 тис грн до 500 тис. грн;
- «Корпорпорація» від 500 тис. грн

Перша використовується у найбільш широкому форматі, для підприємств, що адаптують свою звітність та фінансову систему до міжнародних систем. А друга, для підприємств що потребують вдосконалення своїх аналітичних систем через глобальні та локальні вдосконалення. Системи фінансового аналізу мають тісний зв'язок із маркетингом та більш поглиблену систему аналізу зовнішніх й внутрішніх факторів впливу на діяльність підприємства в цілому та його фінансовий стан. Наприклад, досліджуючи фінансовий стан підприємства реалізуються наступні етапи:

- виявлення спадного характеру показників рентабельності;
- проводиться аналіз динаміки змін інших показників фінансового стану;
- аналізується динаміка змін доходів і витрат, що пов'язані із цим показником;

- на основі цих показників та стандартних алгоритмів розраховуються варіанти вирішення проблеми;
- реалізується політика «менших витрат» або в інший спосіб відбувається вплив на даний показник.

Розрахунок показників відбувається за певний період і дає можливість спостерігати за реальним станом підприємства. Маючи основні показники діяльності, відділ, що займається аналітикою, визначає залежність підприємства від зовнішніх чинників. Зміна тенденцій порівнюється із середньогалузевими показниками, або ж відбувається ретроспективний аналіз. Проводиться одночасний аналіз внутрішнього середовища та зовнішнього. Ці фактори виступають у вигляді якісних та кількісних показників. Світові інформаційні платформи розраховують ці зміни завдяки коефіцієнтам та одразу включаються у первинний звіт.

В Україні ці технології ще не мають достатнього рівня розповсюдження, або впровадження. Отже їх впровадження на підприємстві дасть можливість сформувати додаткові конкурентні переваги, починаючи від оптимізації фінансових показників і до технологічної переваги. Процес впровадження даних систем включає в себе аналіз поточної діяльності підприємства та її ретроспективу, розрахунок вартості впровадження системи та її обслуговування протягом визначеного терміну. За результатами впровадження даних систем на підприємствах, починаючи з моменту їх виходу на ринок з 2011 року, 70% підприємств змогли покращити своє фінансове становище. При цьому були обрані найбільш доцільні варіанти діяльності із ефективним використанням власних ресурсів та залученням позикових на короткостроковий термін. У середньому, показники рентабельності досягали ринкові за рік та збільшувалися на 15-20% щорічно. Відповідно до цього, виникає необхідність визначити можливості підприємства, щодо впровадження даної системи. Потребу у вільних коштах можна реалізувати за розрахунок існуючого прибутку, тобто власних ресурсів, або залучитися зовнішньою допомогою.

Обґрунтування доцільності використання інтелектуальної системи фінансового аналізу полягає у визначенні можливостей отримання реальних переваг. Прогнозні дані за наведеним проектом впровадження професійної інтелектуальної системи відображено у табл. 3.1

Таблиця 3.1

Прогнозування фінансових показників діяльності ТОВ «Інвест Кредит Капітал» з врахуванням впровадження системи «Business Intelligence»

Показник	2018	2019	2020
Вартість системи, тис. грн	2000	2000	2000
Доходи, тис. грн	95767	118641	150674
Витрати, тис. грн	63617	77469	72046
Прибуток, тис. грн	32149	41172	78628

Відповідно до отриманих результатів, вартість системи може бути розподілена на 4 періоди, за які відбудуться зміни у структурі доходів та витрат ТОВ «Інвест Кредит Капітал». У першому, 2018 році на підприємстві можливе значне зростання прибутку за рахунок збільшення різниці між доходами та витратами. Скорочення витрат можливе за рахунок оптимізації внутрішніх процесів та скорочення вихідних потоків підприємства на 10-15%, у той самий час, збільшення темпів зростання доходів на 20% можливе за рахунок вдосконалення системи взаємодії із зовнішнім середовищем. Таким чином, підприємство зможе отримати прибуток обсягом 32 млн. грн у 2018 році та збільшувати його до 78 млн. грн у 2020 році. Дані результати можуть бути досягнуті за рахунок виходу компанії на світовий ринок із продуктом та внутрішньою організацією, що відповідають міжнародним стандартам.

У процесі впровадження системи «Business Intelligence» підприємство отримає доступ до міжнародних баз даних та стане її частиною. Таким чином, ТОВ «Інвест Кредит Капітал» зможе вийти на міжнародний ринок фінансових послуг та залучитись підтримкою інших компаній, об'єднаних організацій та здійснювати операції за межами України. Так як діяльність

компанії та системні продукти, які вона реалізує, виконуються відповідно до міжнародних вимог, то її вихід на світовий ринок дасть змогу збільшити свій дохід за рахунок нових клієнтів, отримання інвестицій та розвитку власної маркетингової діяльності.

3.2 Прогнозування показників фінансового стану підприємства

Прогнозування показників фінансового стану у фінансово-господарській діяльності підприємства дає змогу визначити перспективи розвитку компанії та її потреб у відповідному періоду. Завдяки цьому, підприємство отримує змогу налагоджувати відносини із клієнтами, партнерами, конкурентами та іншими учасниками ринку, маючи представлення щодо власних можливостей та переваг отриманих від тих чи інших дій. Тому відповідно до отриманих прогнозованих даних, формуються управлінські рішення, щодо майбутньої діяльності підприємства.

Прогнозування фінансового стану підприємства в сучасних умовах полягає у необхідності дослідження впливу різних ризиків на його функціонування і реалізації відповідних заходів, щодо мінімізації впливу негативних факторів на нього. Відповідно до отриманих результатів із урахуванням впровадження системи «Business Intelligence» було розроблено прогноз форми 2 фінансової звітності на 2018 рік, що відображено у табл. 3.2.

Таблиця 3.2

Прогноз доходів та витрат ТОВ «Інвест Кредит Капітал» у 2018 році, у тис. грн

Стаття	2017	2018
Чистий дохід від реалізації продукції (товарів, робіт, послуг)	77010	95767
Операційні витрати	73380	63146
Собівартість реалізованої продукції (товарів, робіт, послуг)	300	279
Фінансові витрати	150	157
Інші витрати	42	36
<i>Разом витрати</i>	73872	63617
<i>Фінансовий результат до оподаткування: прибуток</i>	3138	32149

Витрати (дохід) з податку на прибуток	564,84	5787
<i>Чистий фінансовий результат: прибуток</i>	2573,16	26362,0

Відповідно до отриманих результатів в період 2017-2018 років спостерігається зростання доходів від реалізації, а отже і загального показника доходів на 20% щорічно. Витрати, у свою чергу, скорочуються на 10-15%, при цьому собівартість та операційні витрати у 2018 році зменшуються, у порівнянні із 2017 роком. Таким чином, чистий фінансовий результат у досліджуваному періоді має зрости до 33761 тис грн, що у 10 разів перевищує показник базисного 2017 року. Отже, підприємство матиме позитивну динаміку у структурі доходів та витрат, внаслідок впровадження системи «Business Intelligence».

За рахунок отриманого обсягу коштів, підприємство планує розвинути свою діяльність на світовому ринку та інвестувати дані фінансові ресурси у новий проект. Вартість проекту становитиме 24366 тис. грн. Даний проект буде включений до існуючого об'єднання «ISS Group», материнською компанією якого є ТОВ «Інвест Кредит Капітал». Іншу частину чистого прибутку компанія має намір капіталізувати.

Особливе значення у дослідженні та формуванні прогнозів майбутнього стану підприємства відіграють активи і пасиви, як кількісно-якісна характеристика реального стану та можливостей підприємства. Активи підприємства ТОВ «Інвест Кредит Капітал» у 2018 році будуть включати нематеріальні активи, основні засоби, запаси, дебіторської заборгованості і грошових еквівалентів зі сторони пасивів, що відображено у табл. 3.3.

Відповідно до отриманих результатів прогнозування, у 2018 році збільшується вартість основних засобів. Компанія постійно нарощує масштаби діяльності та власні потужності, необхідні для реалізації цілей. Вартість нематеріальних активів відображає придбання інтелектуальної системи фінансового аналізу та становить 496 тис. грн.

Також, можна відмітити продовження зростання вартості запасів компанії. Завдяки використанню автоматизованої системи фінансового

аналізу відбувається скорочення дебіторської заборгованості. Предметом автоматизованих систем виступають показники внутрішнього стану, поділені на групи: прибутки, витрати, активи, пасиви, фінансовий стан та грошові потоки. Це є прикладом простої системи дослідження погашення зобов'язань з боку боржників. Даний факт вказує на їх платоспроможність, а отже і можливість продовження взаємодії із ними.

Таблиця 3.3

**Прогнозні показники активів ТОВ «Інвест Кредит Капітал»
у 2018 році, у тис. грн**

Актив	2017	2018	Темп приросту, у %
I. Необоротні активи:			
Нематеріальні активи	0	496	-
Основні засоби:	2610	2672	2,38
первісна вартість	3000	3120	4,00
знос	390	448	14,87
<i>Усього за розділом I</i>	2610	3168	21,38
II. Оборотні активи:			
Запаси	2020	1952	-3,35
Дебіторська заборгованість за продукцію, товари, роботи, послуги	2810	1694	-39,73
Дебіторська заборгованість за розрахунками:			
з бюджетом	1210	891	-26,40
Інша поточна дебіторська заборгованість	9350	9870	5,56
Гроші та їх еквіваленти	2340	2932	25,30
Інші оборотні активи	90	60	-32,84
<i>Усього за розділом II</i>	17820	17671	-0,84
<i>Баланс</i>	20440	20839	1,95

Прогнозується отримання зростання обсягів грошових коштів, що поповнять обсяги високоліквідних ресурсів, які підприємство може використати у будь який момент з метою реалізації тих чи інших операцій. За рахунок зростання кожного з елементів, загальний обсяг оборотних активів має позитивну динаміку. За рахунок цього можна стверджувати, що ефективність діяльності підприємства є позитивну тенденцію.

Таблиця 3.4

**Прогнозні показники пасивів
ТОВ «Інвест Кредит Капітал» у 2018 році, у тис. грн**

Пасив	2017	2018	Темп приросту, у %
<i>I. Власний капітал</i>			
Зареєстрований (пайовий) капітал	6000	6000	0,00
Нерозподілений прибуток (непокритий збиток)	5510	8321	51,02
<i>Усього за розділом I</i>	<i>11510</i>	<i>14321</i>	<i>24,42</i>
<i>III. Поточні зобов'язання і забезпечення:</i>			
Короткострокові кредити банків	0	0	0,00
Короткострокова заборгованість:			
за товари, роботи, послуги	6980	5155	-26,14
за розрахунками зі страхування	30	84	180,95
за розрахунками з оплати праці	130	130	0,00
Інші поточні зобов'язання	1790	1148	-35,85
<i>Усього за розділом III</i>	<i>8930</i>	<i>6518</i>	<i>-27,01</i>
<i>Баланс</i>	<i>20440</i>	<i>20839</i>	<i>1,95</i>

Динаміка змін власного капіталу матиме позитивний характер у прогнозованому році. Утворена тенденція до збільшення власного капіталу буде зберігатись, при цьому позиковий капітал матиме меншу питому вагу. Зростання власного капіталу на 24%, що у фактичних показниках становить 2811 тис. грн, у 2018 році, та зменшення зобов'язань на 27%, фактичних 3412 тис. грн, дає змогу підприємству зміцнювати власні позиції на ринку та зменшити залежність від зовнішнього середовища.

Аналіз та прогнозування доходів і витрат здійснюється з метою визначення показників прибутковості, тобто виявлення ефективності діяльності підприємства. У розділі 2 даної роботи було проаналізовано показники прибутковості ТОВ «Інвест кредит капітал», на основі отриманих результатів було здійснено прогнозування рентабельності доходів, активів та

власного капіталу, як ключових сегментів фінансового стану підприємства. Прогноз прибутковості на прогнозний 2018 рік представлено у табл. 3.5.

Таблиця 3.5

**Прогнозні показники прибутковості
ТОВ «Інвест Кредит Капітал» у 2018 році**

Показник	2017	2018	Темп приросту, у %
Чистий прибуток, тис. грн	2573	26362	924,51
Дохід від реалізації, тис. грн	77010	95767	24,36
Активи, тис. грн	20440	20839	1,95
Власний капітал, тис. грн	11510	14321	24,42
Рентабельність продажів	0,033	0,275	723,86
Рентабельність активів	0,126	1,265	904,90
Рентабельність капіталу	0,224	1,841	723,42

Відповідно до отриманих даних, можна відмітити рівномірне зростання рентабельності кожного з показників. Зростання доходів та оптимізації витрат, як результат впровадження інтелектуальної системи фінансового аналізу, у підсумку дає позитивний показник чистого прибутку. Даний показник демонструє зростання у звітному році, що вказує на збільшення резервів ТОВ «Інвест Кредит Капітал», а отже і можливості інвестицій, спрямування коштів на вдосконалення виробничих процесів та вирішення наявних проблем. Не враховуючи на прогнозоване скорочення доходів та активів, рентабельність даних показників є зростаючою. У той самий час, ріст рентабельності капіталу супроводжується відповідним зростанням показнику власного капіталу. Загалом, показники рентабельності є невисокими.

Доцільним є проведення оцінки ліквідності, яка визначає здатність підприємства перетворювати власні активи на грошові кошти, тим самим характеризуючи їхню актуальність та затребуваність на ринку. Прогнозні розрахунки даного показника на 2018 рік відображені у табл. 3.6.

Коефіцієнт покриття у перших трьох роках вказує відповідність вартості активів у відповідному періоді, реальному обсягу зобов'язань, які має підприємство. Таким чином, у разі необхідності погашення позик, виручки від реалізації даних активів буде удвічі більше необхідного.

Таблиця 3.6

**Прогнозування ліквідності ТОВ «Інвест Кредит Капітал»
на період 2017-2019 рр.**

Показник	2017	2018	Темп приросту, у %
Коефіцієнт покриття	1,995	2,480	35,860
Коефіцієнт швидкої ліквідності	1,769	2,181	36,300
Коефіцієнт абсолютної ліквідності	0,262	0,319	71,666

Коефіцієнт швидкої ліквідності, або коефіцієнт «лакмусового папірця», враховує якість оборотних активів і є більш точним показником ліквідності, оскільки при його розрахунку враховуються найбільш ліквідні поточні активи із вирахуванням запасів. Відповідно до отриманих результатів, як і при розрахунку минулого показника, ТОВ «Інвест Кредит Капітал» має можливість забезпечувати існуючі зобов'язання, у повному обсязі із зростаючим надлишком у понад 100% у 2018 році.

Доцільно провести розрахунок показників оборотності, щоб мати змогу зробити прогнозування ділової активності підприємства у 2018 році. Оцінка показників оборотності представлена у табл. 3.7.

Таблиця 3.7

**Прогнозні показники оборотності ТОВ «Інвест Кредит Капітал»
у 2018 році, у днях**

Показник	2017	2018	Темп приросту, у %
<i>Коефіцієнти оборотності:</i>			
Запасів	6,850	7,126	4,03
Дебіторської заборгованості	22,51	42,53	88,87
Кредиторської заборгованості	7,36	12,39	68,57
<i>Термін одного обороту, у днях:</i>			
Запасів	52,55	50,52	-3,88
Дебіторської заборгованості	15,99	8,46	-47,05
Кредиторської заборгованості	48,94	29,04	-40,68
<i>Довжина операційного циклу, у днях</i>	68,54	58,98	-13,95

Довжина фінансового циклу, у днях	19,60	29,95	52,81
-----------------------------------	-------	-------	-------

Відповідно до отриманих даних, можна зазначити, що динаміка оборотності запасів, кредиторської та дебіторської заборгованості є досить позитивною для підприємства. За рік, дані показники періоду обороту запасів і дебіторської заборгованості зменшаться з 52 і 16 до 50 і 8 оборотів відповідно. Період обороту Кредиторської заборгованості скоротиться на 40%, з 49 до 29 оборотів. Дана ситуація спричинена зменшенням фактичного обсягу показника кредиторської заборгованості. Ділова активність підприємства, у порівнянні із минулими періодами, зросла. Підприємство має змогу швидко перетворювати власні ресурси у гроші.

Отже, на основі отриманих результатів прогнозування на найближчий період, можна стверджувати, що ТОВ «Інвест Кредит Капітал» має можливість збільшити масштаби своєї діяльності за умови впровадження нової технології фінансового аналізу, збільшуючи частку власних ресурсів, а отже і мінімізуючи негативний вплив зовнішніх факторів. За результатами прогнозування та аналізу фінансових показників ТОВ «Інвест Кредит Капітал», можна зробити висновок, що за умов виконання запропонованих дослідженні заходів, рівень фінансової безпеки підприємства зросте, покращаться основні показники ліквідності, платоспроможності, ділової активності підприємства та зростуть показники рентабельності.

ВИСНОВКИ ТА ПРОПОЗИЦІЇ

В ході даної роботи, було проведено дослідження теоретичних, методичних і практичних аспектів управління фінансовим станом підприємства ТОВ «Інвест Кредит Капітал», що веде господарську діяльність на фінансовому ринку.

Першим етапом дослідження став аналіз теоретичних засад питання, а саме розкриття основних визначень та методологій, пов'язаних із дослідженням фінансового стану та практичних аспектів його управління. Було визначено, що на сьогоднішній день, оцінка фінансового стану має чисельну кількість підходів, що формувалися на основі робіт науковців. Їх дослідження мали на меті вирішення проблем відповідних років досліджень, а отже умови у яких існували та здійснювали свою діяльність підприємства - були інакшими. Те, що аналіз фінансового стану підприємства, вимагає комплексної оцінки у найбільш широкому обсязі даних пов'язаних із зовнішнім середовищем, адже розвиток ринку і технологій, ускладнює механізми взаємодії компаній між собою, державою, споживачами та іншими складовими ринку. Кожна методологія дослідження фінансового стану становить певну частину загальної системи аналізу, але їх вдосконалення у вигляді адаптації до існуючих вимог – є головною вимогою до їх використання.

Метою проведення діагностики ТОВ «Інвест Кредит Капітал», було визначення проблемних зон, що є на підприємстві та пошук способів їх вирішення.

Провівши аналіз діяльності ТОВ «Інвест Кредит Капітал» було встановлено, що підприємство має стійкі позиції на ринку та міцні зовнішні зв'язки. Підприємство має ряд проектів, що діють у різних сферах та управляються досліджуваною компанією: від розробки дизайну до консалтингової діяльності у сфері фінансових послуг.

Було проведено дослідження фінансових показників, на основі фінансової звітності за 2015-2017 роки. За результатами оцінки платоспроможності та фінансової стійкості ТОВ «Інвест Кредит Капітал», було встановлено, що співвідношення власного капіталу до позикових, змінилось із перевагою першого у 5 разів. Відповідно до результатів аналізу фінансової стійкості, власні ресурси підприємства зростають щорічно на 2 млн. грн. Різде скорочення позикових коштів, відповідно й зменшення позикових зобов'язань, позитивно вплинуло на платоспроможність підприємства та його ліквідність. Щорічне зростання обох показників на 50% позитивно впливають на його фінансовий стан, за рахунок збільшення можливості швидкого перетворення наявних ресурсів у гроші. Дана тенденція підтверджується й результатами аналізу оборотності запасів, дебіторської та кредиторської заборгованості. Тривалість операційного та фінансового циклів у період 2015-2017 рр. знаходиться в межах 150-250 діб. За рахунок домінування власного капіталу над позиковим, ТОВ «Інвест Кредит Капітал» має більшу свободу у діяльності, за рахунок зменшення впливу зовнішнього середовища на організацію. При цьому, виникає ризик обмеженості обсягу залучення ресурсів. Також, ТОВ «Інвест Кредит Капітал» має позитивну оцінку прибутковості, що підтверджується позитивною динамікою рентабельності продажів, активів та капіталу. Рентабельність активів зріс на 40% з 2015 по 2017 рік, у той самій час показник рентабельності активів продемонстрував збільшення на 90%. Показник рентабельності кредиторської заборгованості зменшився на 42% за даний період. Проте, у 2016 році відбувся спад даних показників, який змінився різким зростанням у 2017 році. Порівнюючи показники рентабельності підприємства із середніми показниками в Україні, було визначено, що ТОВ «Інвест кредит Капітал» займає стійкі позиції на обраному секторі ринку із перевищенням середньо державних 70-80% щорічно.

У результаті інтегрального аналізу фінансового стану фінансовий стан підприємства ТОВ «Інвест Кредит Капітал» є стійким. Проте методики досліджень, що являються більш адаптованими до аналізу українського ринку, вказують на імовірність погіршення фінансового стану підприємства. Дана розбіжність може бути результатом виокремлення показників та їхньої окремої оцінки, без використання інтегральної шкали загальних розрахунків.

На третьому етапі, було проведено прогнозування показників фінансової звітності на 2018 рік. Через уповільнення динаміки показників ефективності, доцільне впровадження інтелектуальної системи фінансового аналізу, за допомогою якої ТОВ «Інвест Кредит Капітал» зможе вийти на міжнародний ринок фінансових послуг та залучитись підтримкою інших компаній, об'єднаних організацій та здійснювати операції за межами України. Адже, діяльність компанії та системі продукти, які вона реалізує виконуються відповідно до міжнародних вимог, то її вихід на світовий ринок дасть змогу збільшити свій дохід за рахунок нових клієнтів, отримання інвестицій та розвитку власної маркетингової діяльності. Відповідно до цього, підприємство отримає щорічне зростання доходів на 20-30 млн, при сповільненні росту витрат на 10-15%. Завдяки даним заходами підприємство зможе отримувати на 20-30% більший чистий прибуток, порівняно із минулими тенденціями. Показники ліквідності та ділової активності підприємства також матимуть позитивну динаміку, скорочуючи тривалість оборотності та підвищуючи можливість швидкого перетворення наявних ресурсів у гроші. Таким чином, наявні ресурси відповідають вимогам ринку.

Отже, за результатами прогнозування та аналізу фінансових показників ТОВ «Інвест Кредит Капітал», можна зробити висновок, що за умов виконання запропонованих дослідженні заходів, рівень фінансової безпеки підприємства зросте, покращаться показники ліквідності, платоспроможності, ділової активності підприємства та зростуть показники рентабельності.

СПИСОК ВИКОРИСТАНИХ ДЖЕРЕЛ

1. Азаренкова Г.М. Фінанси підприємств / Г.М. Азаренкова, Т.М.Журавель, Р.М. Михайленко; навч. посіб. - Київ: Знання-Прес, 2014. - 291с.
2. Андреев П.К. Забезпечення фінансової стійкості підприємств / П.К.Андреев // Вісник:Фінанси. – Київ: 2007р. - №9. - С. 49-56
3. Антипцева О.Ю. Організаційне забезпечення механізму мотиваційно орієнтованого управління фінансовим розвитком підприємства в умовах економіки знань / О.Ю. Антипцева // екон. вісник: Бізнес Інформ. – Київ:2015. - № 2. - С. 272-276.
4. Баканов М.І. Теорія економічного аналізу / М.І. Баканов, А.Д.Шеремет; навч. посіб. - Харків.: Фінанси і статистика, 2015. -325 с.
5. Батракова Т. І. Рання діагностика та фінансовий аналіз стану підприємства як частина антикризисного управління / Т.І.Батракова, В.В.Конєв; Науковий вісник ХДУ: Економічні науки. – Херсон: 2016. - Вип. 17(2). - С. 57-59.
6. Бізнес портал TutorTu. Ефективність використання інтелектуальних систем фінансового аналізу [Електронний ресурс]. – Режим доступу: <https://www.tutor2u.net/business/blog/ceo-satya-nadellas-vision-for-microsoft>
7. Бізнес-портал G2 Crowd. Рейтинг інтелектуальних систем фінансового аналізу у 2018 році [Електронний ресурс]. – Режим доступу: <https://www.g2crowd.com/categories/business-intelligence-platforms>
8. Близнюк О.П. Фінанси / О.П.Близнюк, Л.І.Лачкової // підручник. - Київ: Знання, 2006. - 415 с.
9. Бондаренко О. С. Система оцінки ефективності управління фінансами підприємства у сучасних умовах / О. С. Бондаренко // Вісник: Інвестиції. Практика та досвід. – Київ: 2016. - № 16. - С. 18-21.

10. Боковець В.В. Моніторинг фінансового стану підприємства як основа управління бюджетом підприємства / В.В. Боковець, Т.В. Нижник, О.М.Соболева; Навч. посіб. – Харків: 2014. - С. 61-67.
11. Бутинець Ф.Ф. Аудит / Ф.Ф. Бутинець // Підручник для студентів спеціальностей облік і аудит ВНЗ 2-ге вид. доп. і перер - Житомир: Рута, 2012.-672 с.
12. Бутинець Ф.Ф. Бухгалтерський фінансовий облік/ Ф.Ф. Бутинець // підручник - Житомир: ЖІТІ, 2010. - 608 с.
13. Василик О.Д. Теорія фінансів / О.Д. Василик // Підручник -Київ: НІОС, 2012 -416 с.
14. Внукова Н.М. Фінанси / Н.М. Внукова // навч. посіб. - Харків : „Бурун і К" - 2005 -352с.
15. Внукова Н.М. Формування системи кількісних показників оцінки фінансового стану підприємств-емітентів / Н.М. Внукова, Н.І. Зінченко // навч. посіб. – Харків: Фінанси України - 2006. - №12. - С. 112-120.
16. Волович О. Б. Ефективне управління заборгованістю як передумова забезпечення стійкого фінансового стану підприємства / О.Б.Волович // Наукові записки. – Харків: Українська академія друкарства, 2011. - № 1. - С. 44-49
17. Габузь О.С. Управління фінансовим станом організації / О. С. Габузь // наук. видання: Економіка і менеджмент культури . - 2013. - № 1. - С. 69-74.
18. Гавшина О.І. Діагностика фінансового стану в системі управління економічною безпекою підприємства / О.І. Гавшина, І.О. Тарасенко; International scientific journal. - 2015. - № 8. - С. 104-107.
19. Герчаківський С.Д. Місцеве оподаткування в Україні / С.Д.Герчаківський // навч. посіб. – Київ: Фінанси України - 2014 -№2.- С. 44-49.
20. Городня Т.А. Економічна та фінансова діагностика / Т.А. Городня, І.П.Мойсеєнко; навч. посіб. – Львів: «Магнолія 2006», 2013. – 282 с.

21. Господарський кодекс України від 16 січня 2003р. // [Електронний ресурс] - Режим доступу: <http://zakon.rada.gov.ua/laws/show/436-15>.
22. Демчук О. Актуальні проблеми управління фінансовим станом підприємств України у сучасних умовах / О. Демчук // Наукове видання: Економічний аналіз. – Київ: 2012. - № 11. - С. 190-192.
23. Державна служба статистики України. Статистична інформація: Рентабельність операційної діяльності підприємств за видами економічної діяльності [Електронний ресурс]. – Режим доступу http://ukrstat.gov.ua/operativ/operativ2018/fin/rodp/rodp_ed/rodp_ed_u/rodp_ed_0618_u.htm
24. Електронна бібліотека Essuir. «Інтелектуальні» [Електронний ресурс]. – Режим доступу: <http://essuir.sumdu.edu.ua/handle/123456789/26425>
25. Загорна Т.О. Економічна діагностика / Т.О. Загорна // навч. посіб. – Київ: Центр учбової літератури, 2014. – 400 с.
26. Загородній А.Г Бухгалтерський облік: основи теорії і практики / А.Г.Загородній, Г.О. Партин; навч. посіб. - Київ: Знання, 2012 - 327 с.
27. Іванов Ю. Удосконалення управління фінансовим станом підприємства / Ю. Іванов // наук. видання. - Київ:Схід. - 2013. - № 5. - С. 44-50.
28. Камлик М.І. Економічна безпека підприємницької діяльності. Економіко-правовий аспект / М.І. Камлик // навч. посіб. – Київ: Атака, 2015. – 432 с.
29. Кірейців Г.Г Фінанси підприємств / Г.Г. Кірейців // навч. посіб. -Київ: ЦУЛ, 2014 -268 с.
30. Ковальов В.В. Фінансовий аналіз. Управління капіталом. Вибір інвестицій / В.В. Ковальов // підручник - Харків: Фінанси і статистика, 2015.- 256 с.
31. Ковальов В.В. Фінансовий аналіз: методи й процедури / Ковальов В.В. - Харків: Фінанси і статистика. 2013. - С. 305-327
32. Ковальчук А.Т. Фінансовий словник / А.Т. Ковальчук // підручник - Київ: Знання, 2013.- 287 с.

33. Коломієць Н. О. Методологічні аспекти оцінки фінансового стану як основи ефективного управління підприємством / Н.О.Коломієць, В.М.Павліченко, О. П. Коломієць; Вісник ХНТУ. – Харків: 2017. - Вип. 185. - С. 223-230.
34. Костенко Т.Д. Економічний аналіз і діагностика стану сучасного підприємства: видання 2-ге перероблене та доповнене. // Т.Д. Костенко, Є.О.Підгора, В.С. Рижиков, А.А. Герасимов; навч. посіб. – Київ: Центр учбової літератури, 2013. – 400 с.
35. Методичні рекомендації щодо виявлення ознак неплатоспроможності підприємств та ознак дій приховування банкрутства, фіктивного банкрутства чи доведення до банкрутства: затв. Наказом Міністерства економіки України №14 від 19.01.2006 р. [Електронний ресурс]: - Режим доступу: http://zakon3.rada.gov.ua/laws/show/v_451800-0.
36. Методичні рекомендації щодо заповнення форм фінансової звітності Затверджені Наказом Мінфіну України від 29.03.2013 р. №433[Електронний ресурс]- Режим доступу : <http://zakon3.rada.gov.ua/laws/show/v0074323-06>.
37. Міністерство фінансів України. Середні показники фінансового стану підприємств України у 2017 році [Електронний ресурс]. – Режим доступу: <https://index.minfin.com.ua/economy/index/inflation/basic/> Національна академія наук України. Періодичне видання: «Економіко-математичне моделювання» [Електронний ресурс]. – Режим доступу: http://www.nas.gov.ua/publications/periodics/EN/Pages/ekonomiko_matematyчне_modeliuvannia_Sotsialno_ekonomichnykh_system
38. Мойсеєнко І.П. Моделі аналізу економічної безпеки суб'єктів господарювання / І.П. Мойсеєнко, М.Я. Демчишин; Вісник: Актуальні проблеми економіки. – Харків: 2010. - №10 (112). – С. 64-73.
39. Москаленко В.П. Комплексна оцінка фінансового стану підприємства як основа для аналізу його банкрутства / В.П. Москаленко // Вісник: Актуальні проблеми економіки. – Київ: 2006. - № 6. - С. 180-191.

40. Обущак Т.А. Сутність фінансового стану підприємств / Т.А. Обущак // Вісник:Актуальні проблеми економіки. – Київ: 2015. - №9. - С. 92-100.
41. Поддєрьогін А.М. Фінанси підприємств / А.М. Поддєрьогін // Підручник. - Київ: Основи, 2014. -366с.
42. Попович П.Я. Економічний аналіз діяльності суб'єктів господарювання / Попович П.Я. // підручник. – Тернопіль: ТАНГ, 2011. -454с.
43. Рета М. В. Діагностика фінансового стану як інструмент управління фінансовою безпекою підприємства / М.В.Рета, Н.І.Шимко; наук. видання: Вісник НТУ "ХПІ". Сер. : Технічний прогрес та ефективність виробництва. – Харків: 2013. - № 67. - С. 80-90.
44. Румянцева Г. І. Стабілізація фінансового стану підприємства у контексті оптимізації механізму управління інвестиційними ризиками / Г.І.Румянцева // Науковий вісник НЛТУ України. - 2016. - №26 - С. 236-241.
45. Русіна Ю. О. Управління фінансовим станом підприємства та шляхи його покращення / Ю.О. Русіна, Т. І. Косич; навч. посіб. – Київ: 2016. - № 6. - С. 57-62.
46. Сарапіна О. А. Комплексний аналіз фінансового стану як елемент антикризового управління підприємством / О.А.Сарапіна, Т.А.Пінчук; Вісник ЧТЕУ: Економічні науки. – Чернівці: 2013. - Вип. 4. - С. 145-150.
47. Свобода Т. І. Теоретичні аспекти щодо управління фінансовим станом торговельного підприємства / Т.І. Свобода // наук. видання: Економічна стратегія і перспективи розвитку сфери торгівлі та послуг. - 2012. - Вип. 1(1). - С. 314-320.
48. Скиба Г. І. Діагностика фінансового стану як одна з найважливіших характеристик виробничо-фінансової діяльності підприємства / Г.І.Скиба // Вісник: Економіка. Управління. Інновації. – Київ: 2014. - № 1. – с. 43-46
49. Соболев Р. Г. Управління ризиками та оцінка фінансового стану підприємства / Р. Г. Соболев // навч. посіб.: Теорія та практика державного управління. – Київ: 2010. - С. 220-225.

50. Хоменко І. О. Методичні аспекти превентивного антикризового управління та оцінювання фінансового стану суб'єктів господарювання / І.О.Хоменко, В.В. Концева, Н.В. Бойко; наук. видання: Фінансові дослідження. – Київ:2016. - № 1. - С. 105-117.
51. Хомяк Р.С. Бухгалтерський облік в Україні / Р.С. Хомяк // Навч. посібник – Львів: „Інтелект-Захід”, 2009 р. -725с.
52. Шаповал В.М. Економічна діагностика / В.М Шаповал, О.О. Гетьман; навч. посіб. – Київ: Центр навчальної літератури - 2011. – 307с.

Додатки

Додаток А

Ретроспектива звіту про фінансовий стан ТОВ «Інвест Кредит Капітал»

Актив	Станом на 01.01.2014	Станом на 01.01.2015	Станом на 01.01.2016	Станом на 01.01.2017
I. Необоротні активи				
Незавершені капітальні інвестиції	3000	3000	3000	0
Основні засоби:	160	130	860	2610
первісна вартість	250	250	1190	3000
знос	80	120	330	390
Усього за розділом I	3160	3140	3860	2610
II. Оборотні активи				
Запаси	10	530	2090	2020
Дебіторська заборгованість за продукцію, товари, роботи, послуги	20690	18470	4030	2810
Дебіторська заборгованість за розрахунками:	80	0	0	0
за виданими авансами	0	0	0	0
з бюджетом	3500	3410	2650	1210
у тому числі з податку на прибуток	200	100	460	150
Інша поточна дебіторська заборгованість	2420	4520	8160	9350
Гроші та їх еквіваленти	570	0	1930	2340
Інші оборотні активи	6120	6120	90	90
Усього за розділом II	33310	33040	18950	17820
III. Необоротні активи, утримувані для продажу, та групи вибуття	0	0	0	0
Баланс	36550	36160	22810	20440
Пасив	Станом на 01.01.2014	Станом на 01.01.2015	Станом на 01.01.2016	Станом на 01.01.2017
I. Власний капітал				
Зареєстрований (пайовий) капітал	6000	6000	6000	6000
Нерозподілений прибуток (непокритий збиток)	330	110	4800	5510
Усього за розділом I	5670	6110	10800	11510
II. Довгострокові зобов'язання і забезпечення				
Усього за розділом II	0	0	0	0
III. Поточні зобов'язання і забезпечення				
Короткострокові кредити банків	240	1970	0	0
за товари, роботи, послуги	19750	17080	7810	6980
за розрахунками з бюджетом	2200	2110	660	0
за розрахунками зі страхування	10	10	70	30
за розрахунками з оплати праці	0	130	130	130
Інші поточні зобов'язання	8690	8750	3340	1790
Усього за розділом III	30880	30050	12010	8930
Баланс	36550	36160	22810	20440

Ретроспектива звіту про сукупний дохід ТОВ «Інвест Кредит Капітал»

Стаття	Станом на 01.01.2014	Станом на 01.01.2015	Станом на 01.01.2016	Станом на 01.01.2017
Чистий дохід від реалізації продукції (товарів, робіт, послуг)	85510	103770	92600	77010
Інші операційні доходи	0	0	0	0
Інші доходи	0	0	0	0
<i>Разом доходи</i>	<i>85510</i>	<i>103770</i>	<i>92600</i>	<i>77010</i>
Операційні витрати	84580	100400	91740	73380
Собівартість реалізованої продукції (товарів, робіт, послуг)	270	320	280	300
Фінансові витрати	120	100	190	150
Інші витрати	130	40	20	42
<i>Разом витрати</i>	<i>85100</i>	<i>100860</i>	<i>92230</i>	<i>73872</i>
Фінансовий результат до оподаткування: прибуток	410	2910	370	3138
Витрати (дохід) з податку на прибуток	73,8	523,8	66,6	564,84
Чистий фінансовий результат: прибуток	336,2	2386,2	303,4	2573,16