

Київський національний торговельно-економічний університет
Кафедра економіки та фінансів підприємства

ВИПУСКНА КВАЛІФІКАЦІЙНА РОБОТА

на тему:

Управління активами підприємства за матеріалами ДП «Редакція інформаційного бюлетеня «Офіційний вісник Президента України», м. Київ

Студента 2 курсу 1-м групи,
спеціальності 051 «Економіка»
спеціалізації «Економіка та
безпека бізнесу»

Науковий керівник –
канд. екон. наук, доц.

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

Гайдамаченка
Дмитра
Миколайовича

Вавдійчик Ірина
Миколаївна

Блакита Ганна
Владиславівна

Київ 2019

ЗМІСТ

	Стор.
ВСТУП	3
РОЗДІЛ 1. БАЗОВІ ТЕОРЕТИЧНІ ПОЛОЖЕННЯ УПРАВЛІННЯ АКТИВАМИ ПІДПРИЄМСТВА	6
РОЗДІЛ 2. ОЦІНЮВАННЯ ЕФЕКТИВНОСТІ УПРАВЛІННЯ АКТИВАМИ ПІДПРИЄМСТВА	20
2.1. Аналіз динаміки обсягу та структури активів підприємства	20
2.2. Аналіз джерел фінансування активів підприємства	26
2.3. Оцінювання ефективності управління активами підприємства	31
РОЗДІЛ 3. ОЦІНЮВАННЯ НАПРЯМІВ ПІДВИЩЕННЯ ЕФЕКТИВНОСТІ УПРАВЛІННЯ АКТИВАМИ ПІДПРИЄМСТВА	36
ВИСНОВКИ І ПРОПОЗИЦІЇ	47
СПИСОК ВИКОРИСТАНИХ ДЖЕРЕЛ	53
ДОДАТКИ	58

ВСТУП

Актуальність теми. В умовах ринкової економіки всі підприємства зацікавлені в стабільному функціонуванні. Кожне підприємство робить головний акцент на вирішенні питань стабільності функціонування та максимізації прибутку. Для того щоб досягти поставлених цілей, потрібна правильно підібрана, чітка та ефективна політика управління активами підприємства

Ефективність діяльності підприємства залежить від багатьох факторів та вимагає від суб'єктів господарювання підвищення ефективності використання кожної одиниці активів, що перебувають у їх власності. Від стану та раціонального використання активів багато в чому залежать результати господарської діяльності і фінансовий стан підприємства.

Виникає необхідність розробки та впровадження таких підходів до управління активами, які б забезпечували конкурентоспроможність, фінансову стійкість та інвестиційну привабливість підприємства.

Складність управління активами обумовлена наявністю у їх переліку великої кількості складових елементів кожен з яких потребує індивідуалізації управління. Окрім того, динамічність зовнішнього середовища, розвиток управлінських та інформаційних технологій, потребує постійного удосконалення процесу управління активами на підприємстві.

Дослідження зазначених проблем представляє як теоретичний, так і практичний інтерес і визначає доцільність розробки концепції вдосконалення управління активами підприємства в умовах ринку.

Питання управління активами підприємств висвітлені у працях як вітчизняних так і зарубіжних дослідників. Значний внесок у теорію управління активами здійснено: І.О. Бланком, М.Д. Біликом, Є.Ф. Брігхемом, Гленом Арнольдом, Дж. К. Ван Хорном, Ф.Ф. Бутинцем, В.В. Вітлінським, Б. Мейлі, В.В. Ковальовим, Н.В. Колчиною, Г.О. Крамаренком, В.В. Коваленком, В.І. Пазиничем, А.М. Поддєрьогіним, Савчуком В.П. та іншими вченими.

Метою випускної кваліфікаційної роботи є дослідження теоретико-

методичних основ управління активами підприємства.

Досягнення поставленої мети обумовило необхідність **вирішення таких завдань:**

- висвітлення базових теоретичних положень управління активами підприємства;
- дослідження динаміки обсягу та структури активів підприємства;
- аналіз джерел фінансування активів підприємства;
- оцінювання ефективності управління активами підприємства;
- обґрунтування напрямів підвищення ефективності управління активами підприємства.

Об'єктом дослідження є процес управління активами ДП «Редакція інформаційного бюлетеня «Офіційний вісник Президента України».

Предметом дослідження є теоретичні засади та практичні аспекти розробки основ управління активами підприємства.

Основним видом діяльності ДП «Редакція інформаційного бюлетеня «Офіційний вісник Президента України», яке знаходиться в м. Києві, видання журналів і періодичних видань. Підприємство здійснює редакційну підготовку та видання інформаційного бюлетеня «Офіційний вісник Президента України», наукових, інформаційних, аналітичних та довідкових матеріалів, надає поліграфічні та редакційні послуги. У 2018 році фінансово-господарська діяльність підприємства характеризувалася такими показниками: обсяг чистого доходу (виручки) від реалізації продукції (товарів, робіт, послуг) – 3753,4 тис.грн., обсяг чистого прибутку – 93 тис.грн.

Методи дослідження. Для досягнення мети і поставлених завдань у роботі використовувалися методи горизонтального та вертикального (структурного) аналізу, економіко-статистичний метод, метод техніко-економічних розрахунків та метод абсолютних різниць.

Інформаційною базою дослідження слугували літературні джерела вітчизняних та зарубіжних фахівців з проблеми управління активами підприємства, нормативні, законодавчі акти України, дані бухгалтерського та

управлінського обліку ДП «Редакція інформаційного бюлетеня «Офіційний вісник Президента України» за 2016-2018 рр.

Публікації результатів випускної кваліфікаційної роботи. За результатами проведеного дослідження опубліковано наукову статтю на тему «Управління активами на підприємстві», яка увійшла у збірник наукових статей студентів КНТЕУ «Економіка і фінанси підприємства» (Київ: Київ. нац. торг.-екон. ун-т, 2019. - Ч. 2. - 304 с., с.89-94).

Практичне значення одержаних результатів. Практичне значення результатів проведеного дослідження спрямоване на удосконалення методів планування фінансування оборотних активів ДП «Редакція інформаційного бюлетеня «Офіційний вісник Президента України» (довідка №7 від 10.11.19).

Структура роботи. Випускна кваліфікаційна робота складається із вступу, 3 розділів, висновків і пропозицій, списку використаних джерел, додатків. Робота викладена на 54 сторінках комп'ютерного тексту, містить 3 ілюстрації, 22 таблиці; список використаних джерел налічує 49 найменувань.

РОЗДІЛ 1. БАЗОВІ ТЕОРЕТИЧНІ ПОЛОЖЕННЯ УПРАВЛІННЯ АКТИВАМИ ПІДПРИЄМСТВА

Результати діяльності підприємства значною мірою визначаються повнотою, комплексністю та своєчасністю управлінських рішень щодо управління активами. В розрізі питання про управління підприємством суттєвого значення набуває управління активами, від раціональної організації якого залежить ефективність функціонування та фінансовий стан підприємства. Отже, на сучасному етапі розвитку економіки, активи є одним з найважливіших факторів будь-якого виробництва, їх склад і ефективність використання прямо впливає на кінцевий результат господарської діяльності підприємства. Ефективна політика управління активами дає підприємству велику кількість переваг, робить його фінансову діяльність стабільною, забезпечує високу конкурентоспроможність на ринку у довгостроковому періоді. Забезпечення високого рівня ліквідності активів, їх своєчасного оновлення, раціональності їх використання та оптимізації структури джерел фінансування є першочерговими завданнями для більшості українських підприємств.

Тому сьогодні одним з найактуальніших завдань у забезпеченні підвищення ефективності діяльності підприємств є суттєве вдосконалення управління активами. Активи підприємства, які існують в матеріальній, нематеріальній та фінансових формах, є економічними ресурсами підприємства, ефективність управління якими є основою внутрішньогосподарського механізму одержання прибутку підприємством [29].

В умовах жорсткої конкуренції, що супроводжує розвиток ринкової економіки, необхідно постійно удосконалювати системи та форми управління активами і пасивами, швидко оволодівати нагромадженими в теорії та практиці знаннями, знаходити нові неординарні рішення в динамічній ситуації [11].

Враховуючи динамічний розвиток ринкових перетворень, виникає необхідність в розробці принципово нових підходів до вирішення проблем управління активами на підприємстві.

Для здійснення господарської діяльності кожне підприємство повинне мати у своєму розпорядженні визначене майно, що належить йому на правах власності або володіння, тобто активи підприємства, які є економічними ресурсами підприємства у формі сукупних майнових цінностей, що використовуються в господарській діяльності з метою одержання прибутку.

Ринкове середовище вимагає від суб'єктів господарювання наявності конкурентних переваг, основою формування яких є ефективне використання власних ресурсів. За цих умов зростає необхідність виокремлення повноправної підсистеми управління активами в загальній системі управління підприємством. Ефективна політика управління активами допоможе підприємству підтримувати його фінансову стабільність та конкурентоспроможність. Для здійснення ефективного управління активами перш за все доцільно дослідити їхню економічну сутність. При визначенні поняття активів як зарубіжними, так і вітчизняними вченими враховуються найсуттєвіші характеристики.

Бланк І.О. характеризує поняття активів досить широко, наголошуючи на багатоаспектності цієї категорії з теоретичної та практичної точки зору. Згідно із його підходом, активами є «контрольовані підприємством економічні ресурси, сформовані внаслідок інвестованого в них капіталу, які характеризуються детермінованою вартістю, продуктивністю і здатністю генерувати дохід, постійний оборот яких у процесі використання пов'язаний з чинником часу, ризику та ліквідності» [5].

За твердженням Бланка І.О. активи є об'єктом управління, оскільки ведення операційного процесу передбачає використання переважної більшості видів активів підприємства. Слід зауважити, що серед усіх функцій управління у визначенні активів найбільша увага приділяється саме функції контролю. Він виділяє наступні характеристики активів підприємства як об'єкту управління [5]:

1. Активами є економічні ресурси підприємства у різних видах, які використовуються в процесі здійснення господарської діяльності.

2. Активами є майнові цінності підприємства, що формуються за рахунок інвестованого у них капіталу. Капітал, що вкладається у бізнес, матеріалізується у формі активів підприємства.

3. Активи є майновими цінностями, що мають детерміновану вартість. Дана характеристика безпосередньо пов'язана з їх визнанням як об'єкту бухгалтерського обліку. Тобто, активи можна розглядати не просто як певну цінність для підприємства, а як вартість, яку можна виміряти. При цьому оцінка різних видів активів здійснюється за різними методами, дозволеними законодавчо.

4. Як економічний ресурс, що використовується в господарській діяльності, активи характеризуються відповідною продуктивністю. Носієм даної сутнісної характеристики виступає як сукупний комплекс використовуваних активів, так і окремі їх види і, в першу чергу, основні засоби.

5. Активи є економічним ресурсом, що генерує дохід. Здатність приносити дохід в процесі операційної чи інвестиційної діяльності є однією з найважливіших характеристик активів підприємства, як об'єкта економічного управління.

5. Активи підприємства, які використовуються у господарській діяльності, знаходяться в процесі постійного обороту.

6. Активи є носієм фактору ризику. Ризик є найважливішою характеристикою всіх форм використання активів в господарській діяльності підприємства.

7. Господарське використання активів тісно пов'язане з фактором часу. В першу чергу, це стосується вартісної характеристики активів у грошовій формі. У відповідності до концепції оцінки вартості грошей у часі, одна й та ж сума грошей у різні періоди часу має різну вартість. Відповідно, і вартість активів у теперішній час завжди є вищою, ніж у будь-якому іншому періоді, що треба враховувати в процесі їх використання. Крім того, вчений зауважує, що в умовах сучасної інфляційної економіки фактор часу викликає постійні зміни

номінальної вартості активів, яка вимагає постійної оцінки і обліку в процесі управління ними.

Одними з важливих особливостей підприємства є його взаємозв'язок із зовнішнім середовищем та суттєва залежність від останнього, що виявляється в необхідності одержання активів для свого функціонування і розширення кола своїх споживачів, що використовують результати діяльності підприємства.

Чебанова Н.В. [47] розглядає активи як «сукупність матеріально- речових та інших ресурсів підприємства в грошовій формі, що відображаються в його балансі, утворюються інвестуванням капіталу, підлягають управлінню з метою одержання економічних вигод від їх використання».

Згідно із Національними положеннями (стандартами) бухгалтерського обліку активи - це ресурси, контрольовані підприємством в результаті минулих подій, використання яких, як очікується, приведе до надходження економічних вигод у майбутньому [30].

Деякі економісти [49,45] визначають активи підприємства як сукупність усього майна, що належить йому на правах власності та відображається у його балансі.

Узагальнюючи наведені визначення, можна зробити висновок, що активи є економічними ресурси підприємства у формі сукупних майнових цінностей, що у вартісному вираженні відображаються в балансі та використовуються у господарській діяльності з метою отримання економічних вигод.

В економічній теорії та господарській практиці оперують різними термінами, що характеризують окремі види активів. З метою забезпечення ефективного та цілеспрямованого управління активами виникає необхідність систематизації основних термінів, які використовуються на практиці (табл. 1.1). Наведена класифікація активів, на нашу думку, виокремлює найголовніші ознаки, за якими активи, як керована підсистема, якомога чіткіше відповідатимуть визначеним управлінським цілям та завданням.

Таблиця 1.1

Класифікація активів [44]

Ознаки	Види активів
За формами функціонуванням	Матеріальні, нематеріальні, фінансові, біологічні
За характером участі в господарському процесі	Оборотні, необоротні
За характером участі в різних видах діяльності	Операційні, інвестиційні
За можливістю амортизації	Ті, що амортизуються, ті, що не амортизуються
За ступенем цінності	Цінні, малоцінні
За ступенем ліквідності активів	Абсолютно ліквідні, високо-ліквідні, середньо-ліквідні, мало-ліквідні, неліквідні

Основна мета управління активами полягає у забезпеченні їх своєчасного оновлення та ефективного використання.

В системі теоретичних засад формування і використання активів важливу роль відіграють такі їх характеристики як вартість, продуктивність, прибутковість, оборотність та амортизація.

Вартість активів являє собою їх грошову оцінку, за якою вони обліковуються та використовуються в процесі господарської діяльності. Вона впливає на безліч аспектів господарської діяльності підприємства: визначає потреби в капіталі та цінову політику підприємства, формує його ринкову вартість, інвестиційну привабливість тощо. Об'єктивно встановлена вартість активів визначає реальні можливості задоволення претензій кредиторів підприємства, що оголошене банкрутом.

Під продуктивністю активів розуміють їх здатність до випуску певного обсягу продукції за одиницю часу в процесі виробничої діяльності. Потрібно зазначити, що така властивість притаманна лише тим видам активів, які безпосередньо приймають участь у виробничому процесі. Носієм продуктивності активи виступають в єдиному комплексі з усіма іншими

економічними ресурсами.

Прибутковість активів виражається через їх можливість генерувати визначений економічний ефект у процесі здійснення господарської діяльності. Генерувати дохід можуть як активи, що безпосередньо приймають участь у виробничому процесі, гак і їх окремі види, що задіяні в інвестиційній та фінансовій діяльності суб'єкта господарювання.

Так як використовувані підприємством активи знаходяться в постійному русі, змінюючи свій склад і вартість, виникає ще одна особливість активів - оборотність. Оборот активів, як процес їх постійного руху, характеризується певними повторюваними циклами. Під циклом обороту активів розуміють процес повного завершення кругообігу їх окремих функціональних груп та видів, в результаті чого вони повертаються до своєї початкової форми [44].

Амортизація активів забезпечує ефективне відновлення основних засобів та нематеріальних активів підприємства в процесі їх кругообігу та представляє собою процес поступового перенесення зносу на виготовлювану ними продукцію. Властивістю амортизації наділені ті активи підприємства, що неодноразово використовуються підприємством у виробничому процесі.

Управління активами підприємства становить найбільшу частину операцій фінансового менеджменту. Це пов'язане з великою кількістю елементів його внутрішнього матеріально-речового та фінансового складу, що вимагає індивідуалізації управління; високою динамікою трансформації його видів; пріоритетною роллю у забезпеченні платоспроможності, рентабельності та інших цільових результатів операційної діяльності підприємства [1].

Таблиця 1.2

**Цілі та завдання управління активами підприємства в розрізі
основних складових [18]**

Оборотні активи	Необоротні активи
Оптимізація обсягу оборотних активів	Аналіз та вибір методики оцінки необоротних активів
Забезпечення ліквідності оборотних	Забезпечення високої ефективності

активів	використання необоротних активів
Мінімізація втрат оборотних активів у процесі їх функціонування	Забезпечення своєчасного оновлення необоротних активів
Оптимізація структури джерел фінансування оборотних активів	Оптимізація структури джерел фінансування

Управління активами підприємства являє собою систему принципів і методів розробки й реалізації управлінських рішень, пов'язаних з їх формуванням, ефективним використанням в діяльності підприємства й організацією їх обороту.

Управління активами підпорядковане меті росту ринкової вартості підприємства. У процесі реалізації цієї мети управління активами підприємства спрямоване на розв'язання наступних основних завдань:

1. Формування достатнього обсягу та необхідного складу активів. Це завдання реалізується шляхом визначення потреби у необхідних активах, використання яких передбачається в операційному процесі підприємства, оптимізації співвідношення окремих їхніх видів і залучення найбільш ефективних їхніх різновидів з позиції рівня продуктивності й потенційної прибутковості майбутнього використання.

2. Забезпечення максимальної прибутковості (рентабельності) активів, що використовуються при передбаченому рівні комерційного ризику. Максимізація прибутковості (рентабельності) активів досягається за рахунок їхнього використання в найбільш ефективних напрямках операційної діяльності. Вирішуючи це завдання, необхідно мати на увазі, що максимізація рівня прибутковості операційних активів досягається, як правило, при істотному зростанні рівня комерційних ризиків, що пов'язані з їх використанням, оскільки між цими двома показниками існує прямий зв'язок. Тому максимізація прибутковості (рентабельності) використовуваних активів повинна забезпечуватися в межах припустимого комерційного ризику, конкретний рівень якого встановлюється власниками або менеджерами підприємства встановлюється з врахуванням їх фінансового менталітету.

3. Забезпечення мінімізації комерційного ризику використання активів

при передбаченому рівні їх дохідності. Якщо рівень дохідності (рентабельності) активів, які використовуються, заданий або запланований заздалегідь, важливим завданням є зниження рівня комерційного ризику операцій або видів діяльності, що забезпечують досягнення цієї дохідності (рентабельності). Така мінімізація рівня ризиків може бути забезпечена шляхом диверсифікації операцій і напрямків операційної діяльності підприємства, пов'язаних з використанням активів; запобігання окремим видам комерційних ризиків; застосування ефективних форм їх внутрішнього й зовнішнього страхування.

4. Забезпечення постійної платоспроможності підприємства за рахунок підтримки достатнього рівня ліквідності активів. Це завдання вирішується насамперед за рахунок ефективного управління залишками грошових активів і їх еквівалентів. Однак у процесі рішення цього завдання варто мати на увазі, що зайво сформовані грошові активи, забезпечуючи високий рівень платоспроможності підприємства, втрачають свою вартість під впливом фактора часу і інфляції. Тому завдання підтримки достатнього рівня платоспроможності належить до числа оптимізаційних і у процесі його розв'язання повинні враховуватися різні економічні інтереси підприємства. Необхідна платоспроможність підприємства забезпечується також високим рівнем ліквідності готової продукції, дебіторської заборгованості, короткострокових фінансових вкладень і деяких інших видів операційних активів.

5. Оптимізація обороту активів. Це завдання вирішується шляхом ефективного управління грошовими й матеріальними потоками активів у процесі окремих циклів їх кругообігу на підприємстві [2].

Важливим є те, що управління активами має відповідати певним вимогам, які накладають відбиток на саме управління і повинні обов'язково виконуватись на кожному етапі. Варто визначити такі найважливіші принципи управління активами: єдність стратегічного (перспективного) і тактичного (поточного) планування означає відповідність тактичних планів стратегічним цілям з метою забезпечення безперервності відповідного процесу; однією з вимог до

управління є забезпечення системного підходу, коли кожний досліджуваний об'єкт розглядається як складна динамічна система, що включає низку елементів, певним чином пов'язаних між собою та із зовнішнім оточенням; вивчення кожного об'єкта має здійснюватися з урахуванням всіх внутрішніх і зовнішніх зв'язків, взаємозалежності його окремих елементів; управління активами має базуватись на державному підході під час оцінювання економічних процесів, явищ, результатів діяльності, тобто під час управління необхідно враховувати відповідність державній економічній, соціальній, екологічній, міжнародній політиці та законодавству; управління активами має бути об'єктивним, конкретним і точним; воно має будуватися на достовірній, перевірній інформації, що реально відображає об'єктивну дійсність, а висновки мають бути обґрунтовані точними аналітичними розрахунками; з цієї вимоги випливає необхідність постійного вдосконалення процесу збирання та оброблення інформації з метою підвищення точності і достовірності розрахунків; управління має бути ефективним, тобто витрати на утримання управлінського персоналу мають давати багатократний ефект; управління має бути комплексним; комплексність управління вимагає охоплення всіх ланок і сторін діяльності, всебічного вивчення причинних залежностей у діяльності господарюючого суб'єкта; управління має бути оперативним; оперативність означає вміння швидко і чітко проводити оцінювання ситуації, приймати управлінські рішення і втілювати їх у життя; управління повинне мати науковий характер, тобто базуватись на положеннях діалектичної теорії пізнання, враховувати вимоги економічних законів розвитку, використовувати досягнення науково-технічного прогресу і передового досвіду, новітні методи економічних досліджень; управління покликане бути дієвим, активно впливати на процес діяльності підприємства та його результати, своєчасно виявляючи недоліки, прорахунки, упущення в роботі [7].

Таблиця 1.3

Етапи управління активами підприємства [29]

Необоротні активи	Оборотні активи
Аналіз операційних необоротних активів підприємства у попередньому періоді	Аналіз оборотних активів підприємства у попередньому періоді
Оптимізація загального обсягу і складу активів підприємства	Вибір політики формування оборотних активів підприємства (консервативний, поміркований, агресивний підходи)
Забезпечення своєчасного оновлення активів підприємства	Оптимізація розміру оборотних активів підприємства
Забезпечення ефективного використання необоротних активів підприємства	Оптимізація співвідношення постійної і змінної частини оборотних активів
Формування принципів і оптимізація структури джерел фінансування необоротних активів	

Традиційно управління активами розглядається як складова частина фінансового менеджменту і, в свою чергу, поділяється на дві частини - управління формуванням і управління використанням активів. Управління активами потрібно розглядати як підсистему в глобальному управлінні підприємством, відповідно зіставляючи її із завданнями його фінансової стратегії [42].

Формування активів пов'язано з основними етапами розвитку підприємства на різних стадіях життєвого циклу: створення нового підприємства; розширення, реконструкція і модернізація діючого підприємства; формування нових структурних одиниць діючого підприємства (дочірніх підприємств, філій і т.п.) [34].

Перший етап є найбільш відповідальним, оскільки охоплює процес первинного формування активів, що в свою чергу визначає потребу у стартовому капіталі, швидкість обороту активів, рівень їх ліквідності, прибутковості тощо. Другий і третій етапи формування активів являють собою форми інвестиційної діяльності діючого підприємства. Незалежно від стадії життєвого циклу підприємства, на наш погляд, процес формування активів доцільно проводити за схемою, наведеною на рис 1.1.

Окрім того, на кожному етапі процесу формування важливо забезпечувати

умови прискорення обороту активів, так як прискорення оборотності ресурсів підвищує рентабельність діяльності підприємства та його платоспроможність.

Характеризуючи активи як об'єкт управління, необхідно відмітити особливості їх окремих складових частин. Виникає необхідність вибору класифікаційної ознаки активів, згідно із якою буде формуватись політика управління ними на підприємстві. На нашу думку, поділ активів на оборотні та необоротні, з точки зору управління, є найбільш вдалим, так як цей підхід відповідає умовам побудови балансу та відображає участь активів у виробничому процесі. Зокрема, оборотні активи є найбільш ліквідною частиною балансу, але при цьому досить важливим є точне планування їх обсягів у процесі здійснення господарської діяльності, що направлена на отримання прибутку.

Необоротні активи є найменш мобільною частиною майна підприємства, основна відмінність якої полягає в багаторазовому використанні в процесі господарської діяльності і частковій амортизації на протязі кожного операційного циклу [35].

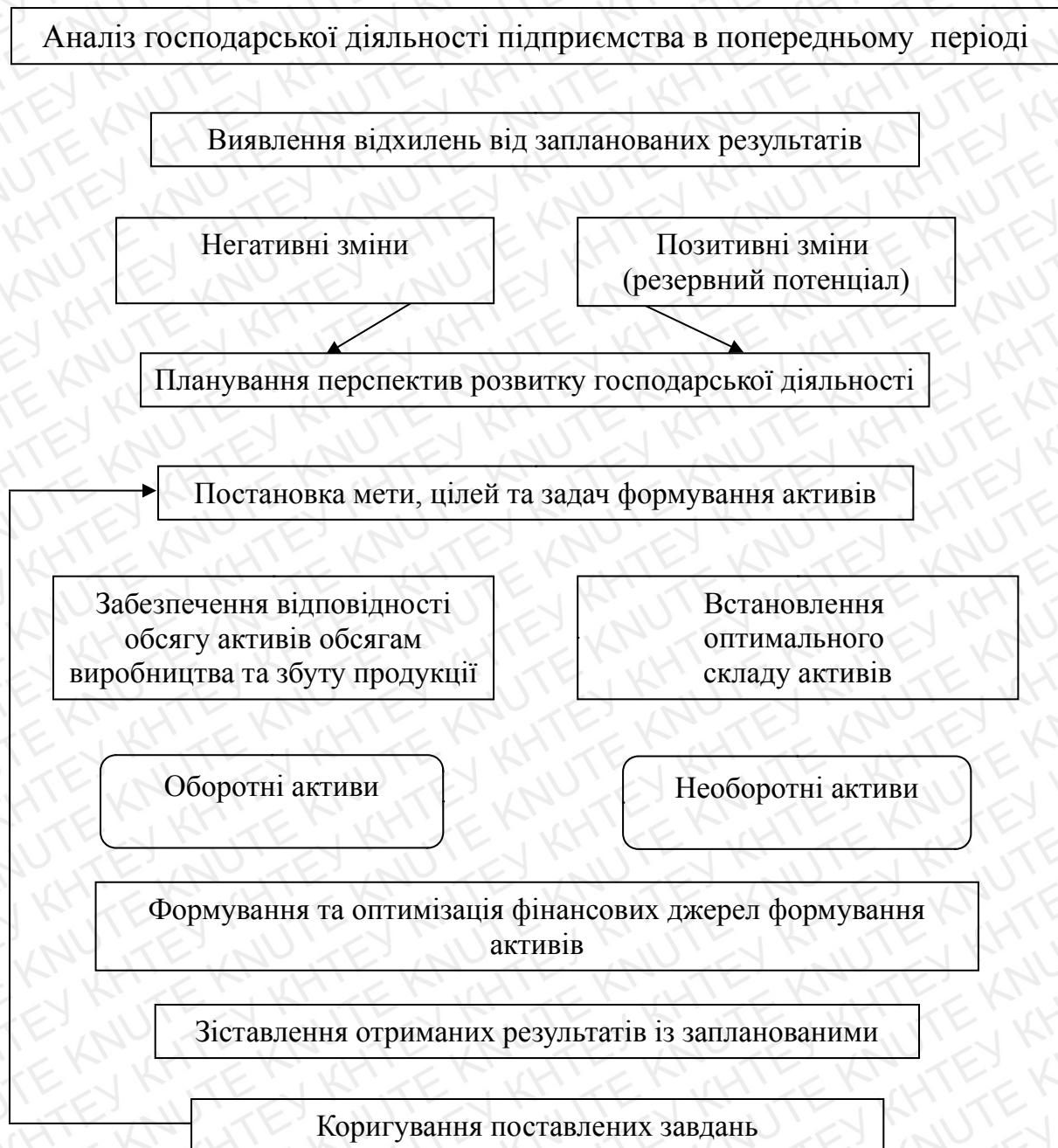


Рис. 1.1. Організація процесу формування активів підприємства [49]

Формуючи систему управління оборотними активами, на підприємстві необхідно розробляти окремі фінансові нормативи, які використовуються для контролю ефективності їх формування та функціонування. Основними з таких нормативів є: норматив власних оборотних активів підприємства; система нормативів оборотності основних видів оборотних активів і тривалості операційного циклу в цілому; система коефіцієнтів ліквідності оборотних активів [20].

На підприємствах з великим об'ємом використання оборотних активів управління повинно деталізуватись в розрізі основних їх видів.

Основне завдання в управлінні необоротними активами полягає у забезпеченні своєчасного оновлення основних виробничих фондів та високої ефективності їх використання. Процес управління необоротними активами потребує вирішення наступних завдань:

- визначення можливих форм оновлення основних виробничих засобів на простій і розширеній основі;
- забезпечення ефективного використання раніше сформованих та нововведених основних засобів та нематеріальних активів;
- формування необхідних фінансових ресурсів для відтворення необоротних активів та оптимізація їх структури [3].

Не менш важливою частиною процесу управління активами є управління їх використанням. Пріоритетна роль активів у забезпеченні ефективного функціонування суб'єкта господарювання загалом визначається важливістю і складністю завдань, пов'язаних із їх використанням.

Організація системи використання активів повинна базуватись на таких принципах:

- встановлення чітких показників ефективності використання активів, а саме: цільової величини прибутку;
- забезпечення максимального використання всіх наявних активів у господарській діяльності;
- забезпечення умов прискорення оборотності активів, задіяних у виробничому процесі;
- забезпечення мінімізації втрат вартості активів в процесі їх використання; здійснення контролю за використанням активів на кожному запланованому етапі управління [44].

Врахування цих принципів дасть змогу формувати і підтримувати необхідну платоспроможність та забезпечувати плановану ліквідність підприємства.

Таким чином, ефективність управління активами відіграє значну роль у формуванні фінансової стабільності та конкурентноздатності суб'єкта господарювання. Аналіз наукової та періодичної літератури показав, що вирішення проблеми управління активами для сучасних підприємств є життєво важливим, але, на жаль, недостатньо сформована теоретична база викликає сумніви у ефективному застосуванні її на практиці. Більшість методичних розробок базуються на класичному підході до управління активами, а принципово нові підходи майже відсутні або ж розглядають лише окремі аспекти даної проблеми.

Сучасні умови господарювання потребують розробки цілісної, принципово нової схеми управління формуванням та використання активів на підприємстві, що включатиме в себе систему показників їх оцінки та контролю за перебігом даного процесу.

РОЗДІЛ 2. ОЦІНЮВАННЯ ЕФЕКТИВНОСТІ УПРАВЛІННЯ АКТИВАМИ ПІДПРИЄМСТВА

2.1. Аналіз динаміки обсягу та структури активів підприємства

Аналіз в системі управління активами підприємства в найбільш загальному вигляді представляє собою спосіб накопичення, трансформації та використання інформації фінансового характеру. Формування оптимального обсягу та складу активів не може бути реалізовано без дослідження динаміки та структури активів. Зміст та результативність аналізу та планування, що є складовими частинами процесу управління, залежать від багатьох факторів, умов та обмежень. Головною метою аналітичного дослідження є визначення рівня забезпечення досліджуваного підприємства активами й виявлення резервів підвищення ефективності їх використання.

Основними формами фінансової звітності підприємства, які відображають інформацію про активи підприємства та дозволяють дослідити динаміку їх обсягу та структури, розрахувати показники ефективності, та дослідити структуру джерел їх фінансування є форма №1 «Баланс (Звіт про фінансовий стан)», форма №2 «Звіт про фінансові результати (Звіт про сукупний дохід)». Деталізація цієї інформації представлена на аналітичних рахунках бухгалтерського обліку підприємства та у формах внутрішньої управлінської звітності.

Об'єктом дослідження випускної кваліфікаційної роботи є ДП «Редакція інформаційного бюлетеня «Офіційний вісник Президента України», яке розташоване в м. Києві. Основний вид діяльності підприємства – видання журналів і періодичних видань. Підприємство здійснює редакційну підготовку та видання інформаційного бюлетеня «Офіційний вісник Президента України», наукових, інформаційних, аналітичних та довідкових матеріалів, надає поліграфічні та редакційні послуги. В якості інформаційної бази дослідження використані форма №1 «Баланс (Звіт про фінансовий стан)», форма №2 «Звіт про фінансові результати (Звіт про сукупний дохід)» за 2016-2018 рр.

На першому етапі необхідно дослідити динаміку обсягу та складу активів досліджуваного підприємства. Структура активів не є раз і назавжди постійною величиною. На першому етапі доцільно здійснити дослідження динаміки основних показників господарської діяльності за 2016-2018 рр. Основні показники господарської діяльності наведені в табл. 2.1.

Таблиця 2.1

Основні показники господарської діяльності ДП «Редакція інформаційного бюлетеня «Офіційний вісник Президента України» за 2016-2018 рр.

Показники	2016 рік	2017 рік	2018 рік	Ланцюговий темп зміни, %	
				2017 рік	2018 рік
Чистий дохід (виручка) від реалізації продукції (товарів, робіт, послуг)	4258,8	4411,6	3753,4	103,6	85,1
Інші операційні доходи	28,8	86,3	45,1	299,7	52,3
Інші доходи	34,5	34,5	34,5	100,0	100,0
Разом доходи	4322,1	4532,4	3833,0	104,9	84,6
Собівартість реалізації продукції (товарів, робіт, послуг)	3731,0	3693,1	3154,7	99,0	85,4
Інші операційні витрати	401,5	585,5	564,9	145,8	96,5
Разом витрати	4132,5	4278,6	3719,6	103,5	86,9
Фінансовий результат до оподаткування	189,6	253,8	113,4	133,9	44,7
Податок на прибуток	34,1	45,7	20,4	134,0	44,6
Чистий прибуток (збиток)	155,5	208,1	93,0	133,8	44,7

За даними табл. 2.1. можна зробити висновок про те, що на підприємстві в цілому за досліджуваний період спостерігається тенденція до зниження обсягів чистого доходу (виручки) від реалізації продукції (товарів, робіт, послуг): з 4258,8 тис.грн. у 2016 році до 3753,4 тис.грн. у 2018 році, або на 11,9%. Відповідно у 2017 році порівняно з 2016 роком обсяг чистого доходу (виручки) від реалізації продукції (товарів, робіт, послуг) збільшився на 3,6% а у 2018 році порівняно з попереднім періодом обсяг чистого доходу (виручки) від реалізації продукції (товарів, робіт, послуг) зменшився на 14,9%. Динаміка основних показників господарської діяльності ДП «Редакція інформаційного бюлетеня «Офіційний вісник Президента України» за 2016-2018 рр.

представлена на рис. 2.1.

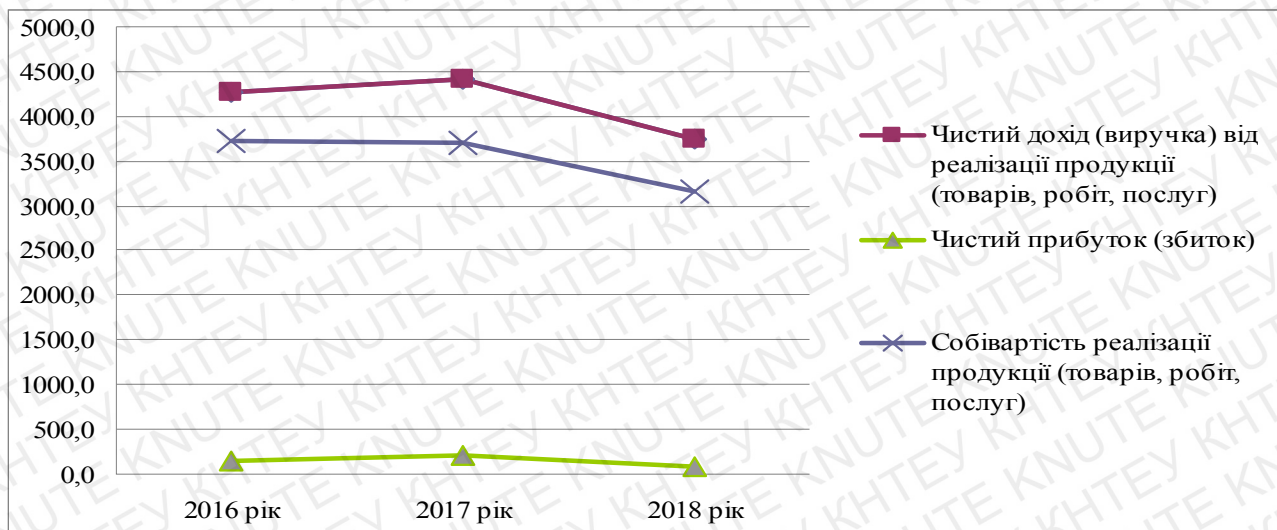


Рис. 2.1. Динаміка основних показників господарської діяльності ДП «Редакція інформаційного бюлетеня «Офіційний вісник Президента України» за 2016-2018 рр.

Негативною тенденцією можна вважати збільшення обсягу інших операційних витрат, обсяг яких зростає впродовж досліджуваного періоду на 163,4 тис.грн. (з 401,5 тис.грн у 2016 році до 564,9 тис.грн. у 2018 році). Відповідно відбувається зниження обсягу чистого прибутку на 62,5 тис.грн. (з 155,5 тис.грн. у 2016 році до 93 тис.грн у 2018 році).

Аналітичне дослідження доцільно розпочати з вивчення динаміки загального обсягу активів, яка представлена в табл. 2.2.

Таблиця 2.2

Динаміка обсягу активів ДП «Редакція інформаційного бюлетеня «Офіційний вісник Президента України» за 2016-2018 рр.

Показники	2016 рік	2017 рік	2018 рік	Ланцюгове абсолютне відхилення, тис.грн.		Темп зміни ланцюговий, %	
				2017 рік	2018 рік	2017 рік	2018 рік
Необоротні активи	1233,3	1094,5	943,1	-138,8	-151,4	88,7	86,2
Оборотні активи всього, в т.ч.	873	728,7	1082,6	-144,3	353,9	83,5	148,6
запаси	214,9	302,8	350,6	87,9	47,8	140,9	115,8
дебіторська заборгованість за товари, роботи, послуги	217	0	35,8	-217	35,8	-	-

Інша поточна дебіторська заборгованість	1,1	0,8	1,4	-0,3	0,6	72,7	175,0
---	-----	-----	-----	------	-----	------	-------

Закінчення табл. 2.2

Показники	2016 рік	2017 рік	2018 рік	Ланцюгове абсолютне відхилення, тис.грн.		Темп зміни ланцюговий, %	
				2017 рік	2018 рік	2017 рік	2018 рік
Гроші та їх еквіваленти	428,8	415,7	683,5	-13,1	267,8	96,9	164,4
Витрати майбутніх періодів	11,2	9,4	11,3	-1,8	1,9	83,9	120,2
БАЛАНС	2106,3	1823,2	2025,7	-283,1	202,5	86,6	111,1

За даними табл.2.2 можна зробити висновок про відсутність чіткої тенденції у зміні загального обсягу активів: якщо у 2017 році порівно з попереднім роком їх обсяг зменшився на 283, 5 тис.грн, або на 13,4 %, то у 2018 році загальний обсяг активів збільшується порівняно з попереднім роком на 202,5 тис.грн. або на 11,1%. В цілому за досліджуваний період обсяг активів зменшився на 80,6 тис.грн. В цілому тенденції у змін загального обсягу активів відповідають змінам в обсягах чистого доходу (виручки) від реалізації продукції (товарів, робіт, послуг).

На рис. 2.2 представлено графічне зображення зміни загального обсягу активів та двох основних їх складових: оборотних та необоротних активів.

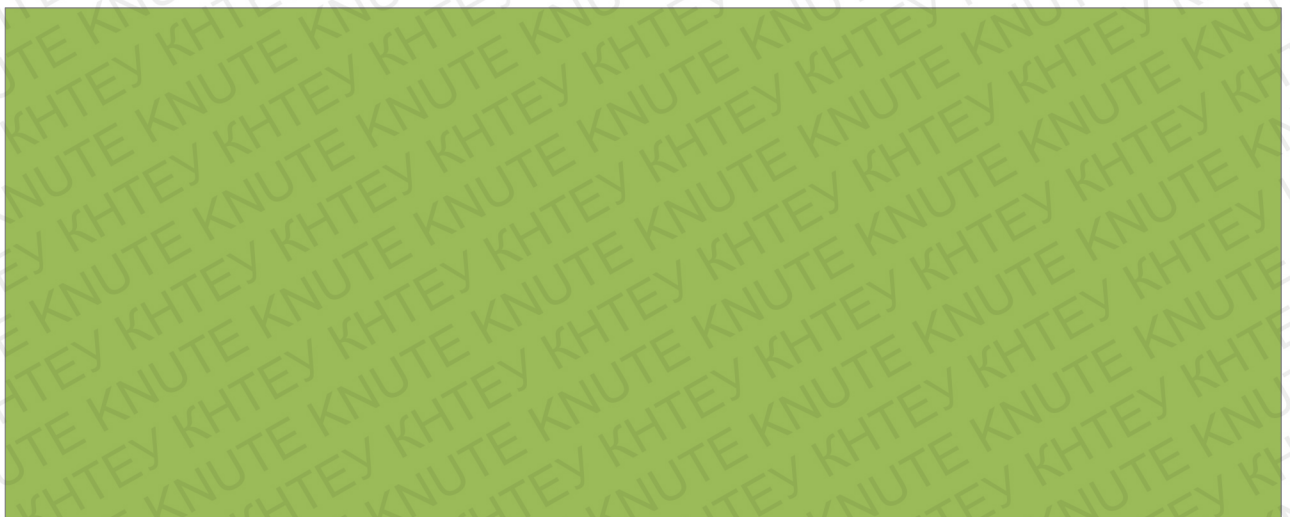


Рис. 2.2. Динаміка обсягу активів ДП «Редакція інформаційного бюлетеня «Офіційний вісник Президента України» за 2016-2018 рр.

Ідентична тенденція спостерігається і у зміні загального обсягу

оборотних активів, обсяг яких зменшився у 2017 році, порівняно з попереднім роком на 144,3 тис.грн., а у 2018 році обсяг оборотних активів зростає на 353,9 тис.грн. або на 48,6% відповідно. Зростання обсягу оборотних активів відбувається за рахунок збільшення обсягу запасів, які постійно збільшуються впродовж досліджуваного періоду: у 2017 році обсяг запасів збільшився на 87,9 тис.грн. або на 40,9%, а у 2018 році обсяг запасів збільшився на 47,8 тис.грн. або на 15,8% порівняно з попереднім роком.

Значно зменшився за досліджуваний період обсяг дебіторської заборгованості за товари, роботи, послуги: з 217 тис.грн у 2016 році до 35,8 тис.грн у 2018 році (рис.2.2).

Обсяг іншої поточної дебіторської заборгованості залишається майже незмінним впродовж досліджуваного періоду: його величина змінювалась в діапазоні від 0,8 тис.грн. до 1,4 тис.грн. (табл. 2.2).

У 2017 році обсяг дебіторської заборгованості за товари, роботи, послуги дорівнював 0. Незмінним за досліджуваний період залишається обсяг витрат майбутніх періодів, який збільшився з 1,2 тис.грн у 2016 році до 11,3 тис.грн у 2017 році (табл. 2.2). Тенденції у зміні обсягу грошей та їх еквівалентів відповідають тенденціям у зміні обсягу чистого доходу (виручки) від реалізації продукції (товарів, робіт, послуг): їх обсяг зменшується у 2017 році порівняно з попереднім роком на 13,1 тис.грн. або на 3,1%, і збільшується у 2018 році на 267,8 тис.грн. або на 64,4 % порівняно з попереднім роком (табл. 2.2).

Загальний обсяг необоротних активів постійно зменшується впродовж досліджуваного періоду з 1233,3 тис.грн у 2016 році до 943,1 тис.грн. у 2018 році (табл. 2.2). Структура активів ДП «Редакція інформаційного бюлетеня «Офіційний вісник Президента України» за 2016-2018 рр. представлена в табл. 2.3.

За даними табл. 2.3 можна зробити висновок про те, що на початок досліджуваного періоду, у 2016 році у структурі активів досліджуваного підприємства переважну частку займали основні засоби – 58,6% відповідно. Подібна ситуація спостерігається і у 2017 році, коли частка необоротних активів становить 60%. Проте на кінець досліджуваного періоду частка необоротних активів знизилась до 46,6% у загальному обсязі активів. Така ситуація обумовлена

зниженням обсягів необоротних активів та зростанням обсягів запасів.

Таблиця 2.3

Структура активів ДП «Редакція інформаційного бюлетеня «Офіційний вісник Президента України» за 2016-2018 рр.

Показники	2016	2017	2018	Ланцюгове абсолютне відхилення, п.п.	
				2017	2018
Необоротні активи	58,6	60,0	46,6	1,5	-13,5
Оборотні активи всього, в т.ч.	41,4	40,0	53,4	-1,5	13,5
запаси	10,2	16,6	17,3	6,4	0,7
дебіторська заборгованість за товари, роботи, послуги	10,3	0,0	1,8	-10,3	1,8
Інша поточна дебіторська заборгованість	0,1	0,0	0,1	0,0	0,0
Гроші та їх еквіваленти	20,4	22,8	33,7	2,4	10,9
Витрати майбутніх періодів	0,5	0,5	0,6	0,0	0,0
БАЛАНС	100,0	100,0	100,0	0,0	0,0

У складі оборотних активів найбільшу питому вагу протягом досліджуваного періоду займають гроші та їх еквіваленти: на початок досліджуваного періоду їх питома вага становить 20,4, у 2017 році вона зростає на 2,4% і становить 22,8%, а у 2018 році питома вага грошей та їх еквівалентів збільшується порівняно з попереднім роком на 10,9% і становить 33,7%.

Питома вага запасів у 2016 році становить 10,2% і має тенденцію до зростання впродовж досліджуваного періоду: у 2017 році вона збільшується на 6,4% порівняно з попереднім роком до 16,6%, у 2018 році збільшується на 0,7% до 17,3% від загального обсягу активів.

Питома вага витрат майбутніх періодів та іншої поточної дебіторської заборгованості залишається майже незмінною впродовж досліджуваного періоду. Питома вага дебіторської заборгованості за товари, роботи, послуги протягом досліджуваного періоду знижується з 10,3% на початок досліджуваного періоду до 1,8% на кінець досліджуваного періоду.

2.2. Аналіз джерел фінансування активів підприємства

Ефективність господарської діяльності підприємства багато в чому залежить від характеру фінансування його активів. Таким чином при формуванні і впровадженні системи управління активами на підприємстві важливо враховувати політику фінансування активів. Правильне визначення джерел фінансування активів відчутно впливає на господарську діяльність підприємств. Управління фінансуванням активів підприємства підпорядковується цілям забезпечення необхідної потреби в них відповідними фінансовими ресурсами й оптимізації структури джерел формування цих ресурсів. Вагому роль в діяльності підприємства відіграє політика фінансування активів, яка полягає в оптимізації обсягу і складу фінансових джерел формування активів, необхідних для підтримання безперервності виробничо-господарського процесу. Як правило, оптимізація відбувається з позицій забезпечення ефективного використання як власного капіталу, так і інших джерел фінансування, що забезпечувало б фінансову стійкість підприємства. Розробка досконалого механізму фінансування активів сприяє підтримці оптимального рівня ліквідності, забезпечує високу платоспроможність і фінансову стійкість підприємства.

Для попередньої оцінки джерел фінансування активів доцільно здійснити горизонтальний та вертикальний аналіз капіталу підприємства, що дозволить визначити основні тенденції зміни його обсягів, а також співвідношення фінансових ресурсів, за рахунок яких в тому числі відбувається формування активів досліджуваного підприємства. Динаміка обсягу та складу капіталу ДП «Редакція інформаційного бюлетеня «Офіційний вісник Президента України» за 2016-2018 рр. наведена в табл. 2.4.

За даними табл. 2.4 можна зробити висновок про те, що обсяг зареєстрованого (пайового) капіталу та додаткового капіталу залишався незмінним впродовж досліджуваного періоду. Обсяг нерозподіленого прибутку постійно зростає: якщо на початок досліджуваного періоду він становив 1111,2

тис. грн., то у 2017 році він збільшився порівняно з попереднім роком на 52 тис.грн. або на 4,7% і становив 1163,2 тис.грн. У 2018 році обсяг нерозподіленого прибутку збільшився порівняно з попереднім роком і становив 25,2 тис.грн. і становив 1188,4 тис.грн. За рахунок зростання обсягу нерозподіленого прибутку відбувається збільшення обсягів власного капіталу підприємства, який на початок досліджуваного періоду становить 1452,4 тис.грн., у 2017 році обсяг власного капіталу збільшується на 3,6% до 1504,4 тис.грн., а у 2018 році обсяг власного капіталу зростає на 1,7% і становить 1529,6 тис.грн.

Таблиця 2.4

Динаміка обсягу та складу капіталу ДП «Редакція інформаційного бюлетеня «Офіційний вісник Президента України» за 2016-2018 рр.

Показники	2016 рік	2017 рік	2018 рік	Ланцюгове абсолютне відхилення, тис.грн.		Темп зміни ланцюговий, %	
				2017 рік	2018 рік	2017 рік	2018 рік
I. Власний капітал							
Зареєстрований (пайовий) капітал	258,7	258,7	258,7	0,0	0,0	100,0	100,0
Додатковий капітал	82,5	82,5	82,5	0,0	0,0	100,0	100,0
Нерозподілений прибуток (непокритий збиток)	1111,2	1163,2	1188,4	52,0	25,2	104,7	102,2
Усього за розділом I	1452,4	1504,4	1529,6	52,0	25,2	103,6	101,7
III. Поточні зобов'язання і забезпечення							
Поточна кредиторська заборгованість за:							
товари, роботи, послуги	7,4	1,4	0	-6,0	-1,4	18,9	0,0
розрахунками з бюджетом	173,6	59,2	99,1	-114,4	39,9	34,1	167,4
у тому числі з податку на прибуток	34,1	16,6	9,0	-17,5	-7,6	48,7	54,2
розрахунками зі страхування	41,7	0	38,0	-41,7	38,0	-	-
розрахунками з оплати праці	140,2	2,0	139,8	-138,2	137,8	1,4	6990,0
Доходи майбутніх періодів	290,1	255,6	221,2	-34,5	-34,4	88,1	86,5
Інші поточні зобов'язання	0,9	0,6	0	-0,3	-0,6	66,7	0,0

Усього за розділом III	653,9	318,8	498,1	-335,1	179,3	48,8	156,2
Баланс	2106,3	1823,2	2025,7	-283,1	202,5	86,6	111,1

Зміна обсягу поточних забезпечень і зобов'язань впродовж досліджуваного періоду не має чітко вираженої тенденції. Якщо на початок досліджуваного періоду їх обсяг становив 653,9 тис.шгрн., то у 2017 році їх обсяг зменшився на 335,1 тис.грн або на 48,8% і становив 318,8 тис.грн. У 2018 році обсяг поточних забезпечень і зобов'язань збільшився порівняно з попереднім роком на 179,3 тис.грн. або на 56,2% і становив 498,1 тис.грн.

Доходи майбутніх періодів за даними табл.2.4 зменшувались впродовж досліджуваного періоду: з 290,1 тис.грн. у 2016 році до 221,2 тис.грн. у 2018 році.

Структура капіталу ДП «Редакція інформаційного бюлетеня «Офіційний вісник Президента України» за 2016-2018 рр. представлена в табл. 2.5.

Таблиця 2.5

**Структура капіталу ДП «Редакція інформаційного бюлетеня
«Офіційний вісник Президента України» за 2016-2018 рр.**

Показники	2016 рік	2017 рік	2018 рік	Ланцюгове абсолютне відхилення, п.п.	
				2017 рік	2018 рік
I. Власний капітал					
Зареєстрований (пайовий) капітал	12,3	14,2	12,8	1,9	-1,4
Додатковий капітал	3,9	4,5	4,1	0,6	-0,5
Нерозподілений прибуток (непокритий збиток)	52,8	63,8	58,7	11,0	-5,1
Усього за розділом I	69,0	82,5	75,5	13,6	-7,0
III. Поточні зобов'язання і забезпечення				0,0	0,0
Поточна кредиторська заборгованість за:				0,0	0,0
товари, роботи, послуги	0,4	0,1	0,0	-0,3	-0,1
розрахунками з бюджетом	8,2	3,2	4,9	-5,0	1,6
у тому числі з податку на прибуток	1,6	0,9	0,4	-0,7	-0,5
розрахунками зі страхування	2,0	0,0	1,9	-2,0	1,9
розрахунками з оплати праці	6,7	0,1	6,9	-6,5	6,8
Доходи майбутніх періодів	13,8	14,0	10,9	0,2	-3,1
Інші поточні зобов'язання	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Усього за розділом III	31,0	17,5	24,6	-13,6	7,1
Баланс	100,0	100,0	100,0	0,0	0,0

За даними табл. 2.5 можна зробити висновок, що найбільшу питому вагу у складі капіталу займає власний капітал. На початок досліджуваного періоду, у 2016 році питома вага власного капіталу становила 69%. У 2017 році його питома вага збільшилась на 13,6% і становила 82,5%. У 2018 році питома вага власного капіталу у загальному обсязі капіталу становила 75,5%. Серед основних переваг використання власних джерел фінансування активів підприємства виділяють простоту їх залучення, більшу віддачу за критерієм норми прибутку на вкладений капітал і зменшення ризику фінансової стійкості і банкрутства підприємства. Власні джерела фінансування активів підприємства у даний час відіграють визначальну роль, оскільки забезпечують, у більшій мірі, фінансову стійкість і оперативну самостійність господарського суб'єкта.

У складі власного капіталу найбільшу питому вагу займає нерозподілений прибуток. У 2016 році питома вага нерозподіленого прибутку становить 52,8%, у 2017 році питома вага нерозподіленого прибутку збільшується на 11% і становить 63,8% і у 2018 році питома вага нерозподіленого прибутку становить 58,7%.

Важливим є зазначити, що правильне співвідношення між власними, позиковими і залученими джерелами фінансування активів підприємств відіграє важливу роль у зміцненні фінансового стану підприємства, якщо їх залучення було ефективним.

На досліджуваному підприємстві велику питому вагу у загальному обсязі капіталу займають поточні зобов'язання та забезпечення: у 2016 році їх питома вага становить 31%, у 2017 році вона зменшується до 17,5%, а у 2018 році питома вага поточних зобов'язань та забезпечень становить 24,6%. У складі поточних зобов'язань та забезпечень найбільшу питому вагу займають доходи майбутніх періодів, питома вага яких на початок досліджуваного періоду становить 13,8%. У 2017 році питома вага доходів майбутніх періодів становить 14%, а у 2018 році питома вага доходів майбутніх періодів становить 10,9%.

2.3. Оцінювання ефективності управління активами підприємства

Визначення ефективності формування та використання активів має важливе значення в системі управління ними, оскільки дозволяє виявити вузькі місця господарської діяльності та вчасно вжити відповідних заходів з метою забезпечення реалізації стратегічних цілей суб'єкта господарювання.

Важливим етапом дослідження є оцінка збалансованості змін обсягів прибутку підприємства та обсягу його активів. Адже за інших рівних умов, інвестиційно привабливим є той бізнес, який швидко зростає при збалансованості темпів росту активів і прибутку підприємства. Показники рентабельності активів ДП «Редакція інформаційного бюлетеня «Офіційний вісник Президента України» за 2016-2018 рр. представлені в табл. 2.6.

Таблиця 2.6

Динаміка показників рентабельності ДП «Редакція інформаційного бюлетеня «Офіційний вісник Президента України» за 2016-2018 рр., %

Показники	2016 рік	2017 рік	2018 рік	Ланцюгове абсолютне відхилення, п.п.	
				2017 рік	2018 рік
Рентабельність власного капіталу	10,7	13,8	6,1	3,1	-7,7
Рентабельність активів	7,4	11,4	4,6	4,0	-6,8
Рентабельність обороту (продаж)	3,7	4,7	2,5	1,1	-2,2
Рентабельність операційних витрат	3,8	4,9	2,5	1,1	-2,4

За даними табл. 2.6 можна зробити висновок про наявність на підприємстві тенденції до зменшення в цілому за досліджуваний період показників рентабельності. Так, показник рентабельності власного капіталу в цілому за досліджуваний період зменшився з 10,7% у 2016 році до 6,1% у 2018 році. Динаміка основних показників рентабельності ДП «Редакція інформаційного бюлетеня «Офіційний вісник Президента України» за 2016-2018 рр. представлена на рис. 2.3.

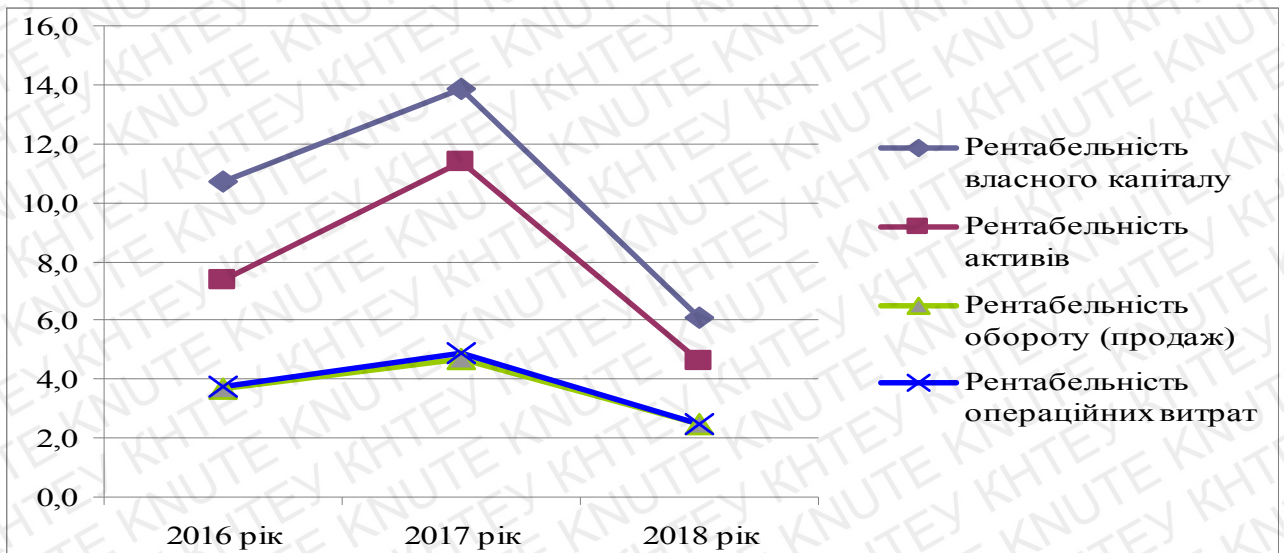


Рис.2.3. Динаміка основних показників рентабельності ДП «Редакція інформаційного бюлетеня «Офіційний вісник Президента України» за 2016-2018 рр.

Показник рентабельності активів зростає у 2017 році порівняно з попереднім роком на 4п.п. до 11,4%, а в 2018 році показник рентабельності активів зменшується на 6,8п.п. і становить 4,6%. Це значення є найнижчим за досліджуваний період. В цілому значення показника рентабельності активів зменшилось на 2,8 п.п. з 7,4% до 4,6%.

Подібна тенденція спостерігається і у зміні показника рентабельності продажу. Показник рентабельності продажу збільшився з 3,7% у 2016 році до 4,7% у 2017 році. У 2018 році значення показника рентабельності продажу зменшується на 2,2 п.п. до 2,5%.

Коефіцієнт рентабельності операційних витрат за досліджуваний період зменшився на 1,3 п.п.. Цей показник на початок досліджуваного періоду становив 3,8%, у 2017 році його значення збільшилось до 4,9%. У 2018 році значення показника рентабельності операційних витрат зменшилось і становило 2,5%.

Важливе значення для дослідження ефективності управління активами має аналіз показників ефективності їх використання в господарському процесі. Показники ефективності використання необоротних активів наведені в табл.2.7.

Таблиця 2.7

**Показники ефективності використання необоротних активів
ДП «Редакція інформаційного бюлетеня
«Офіційний вісник Президента України» за 2016-2018 рр.**

Показники	2016 рік	2017 рік	2018 рік	Відхилення від попереднього періоду, тис.грн.	
				2017 рік	2018 рік
Коефіцієнт продуктивності необоротних активів	3,5	4,0	4,0	0,6	-0,1
Коефіцієнт виробничої місткості необоротних активів	0,3	0,2	0,3	0,0	0,0
Рентабельність необоротних активів	12,6	19,0	9,9	6,4	-9,2

За даними табл. 2.7 можна зробити висновок про зниження показника рентабельності необоротних активів, який зменшився з 12,6% на початок досліджуваного періоду до 9,9% на кінець досліджуваного періоду. Коефіцієнт продуктивності необоротних активів залився майже незмінним - його значення впродовж 2017-2018 рр. становить 4. Подібна тенденція спостерігається і у зміні значення коефіцієнта виробничої місткості необоротних активів, значення якого змінюється впродовж досліджуваного періоду в діапазоні 0,2-0,3.

Важливе значення в процесі аналізу активів має дослідження зміни рентабельності активів підприємства та оцінювання її впливу на зміну факторів: рентабельності реалізації та швидкості обороту активів. Аналіз впливу факторів на рентабельність активів наведено в табл. 2.8.

Таблиця 2.8

**Оцінювання впливу оборотності та рентабельності реалізації на
рентабельність активів (за моделлю Дюпон-каскад)**

Показники	2016 рік	2017 рік	2018 рік	Абсолютне відхилення	
				2017 рік	2018 рік
Чистий дохід від реалізації продукції (товарів, робіт, послуг), тис.грн.	4258,8	4411,6	3753,4	152,8	-658,2
Чистий прибуток, тис.грн.	155,5	208,1	93,0	52,6	-115,1
Середній обсяг активів, тис.грн.	2106,3	1823,2	2025,7	-283,1	202,5
Рентабельність реалізації, %	3,7	4,7	2,5	1,1	-2,2
Коефіцієнт оборотності активів, раз	2,0	2,4	1,9	0,4	-0,6
Рентабельність активів, %	7,4	11,4	4,6	4,0	-6,8

Продовження табл. 2.8

Показники	2016 рік	2017 рік	2018 рік	Абсолютне відхилення	
				2017 рік	2018 рік
Зміна рентабельності активів за рахунок:					
рентабельності реалізації, %				2,2	-5,4
коефіцієнта оборотності активів, %				1,9	-1,4

За даними табл. 2.8 можна зробити висновок, що рентабельність активів у 2017 році зросла порівняно з попереднім роком на 4%, що відбулось за рахунок зростання рентабельності реалізації на 2,2% та за рахунок зростання коефіцієнта оборотності активів на 1,9%. У 2018 році відбулось зменшення показника рентабельності на 6,8%, в тому числі за рахунок зменшення показника рентабельності реалізації на 5,4% та за рахунок зменшення коефіцієнта оборотності активів на 1,4%.

Управління фінансуванням активів підприємства пов'язане з конкретними особливостями формування його операційного циклу. Операційний цикл представляє собою період повного обороту всієї суми оборотних активів, в процесі якого проходить зміна окремих їх видів. В процесі операційного циклу оборотні активи підприємства проходять певні стадії, послідовно змінюючи свої форми. Найважливішою характеристикою операційного циклу, що суттєво впливає на обсяг, структуру та ефективність використання та фінансування активів, є його тривалість. Динаміка показників оборотності оборотних активів, тривалості операційного та фінансового циклів наведено в табл. 2.9.

Таблиця 2.9

**Динаміка тривалості операційного та фінансового циклів
ДП «Редакція інформаційного бюлетеня
«Офіційний вісник Президента України» за 2016-2018 рр.**

Показники	2015 рік	2016 рік	2017 рік	Відхилення від попереднього періоду, тис.грн.	
				2016 рік	2017 рік
Чистий дохід (виручка) від реалізації продукції (товарів, робіт, послуг)	4258,8	4411,6	3753,4	152,8	-658,2
Собівартість реалізації продукції	3731,	3693,	3154,	-37,9	-538,4

(товарів, робіт, послуг)	0	1	7			
--------------------------	---	---	---	--	--	--

Продовження табл. 2.9

Показники	2015 рік	2016 рік	2017 рік	Відхилення від попереднього періоду, тис.грн.	
				2016 рік	2017 рік
Оборотні активи, тис.грн.	873,0	728,7	1082,6	-144,3	353,9
Оборотність оборотних активів, разів	4,9	6,1	3,5	1,2	-2,6
Оборотність запасів, разів	4,3	5,1	2,9	0,8	-2,2
Оборотність грошових коштів, разів	9,9	10,6	5,5	0,7	-5,1
Оборотність дебіторської заборгованості, разів	19,6	0,0	104,8	-19,6	104,8
Оборотність кредиторської заборгованості, разів	5,7	11,6	6,3	5,9	-5,3
Період обороту оборотних активів, дні	74,8	60,3	105,3	-14,5	45,0
Період обороту запасів товарів, дні	85,4	72,0	125,3	-13,4	53,2
Період обороту грошових коштів, дні	36,8	34,4	66,5	-2,4	32,1
Період обороту дебіторської заборгованості, дні	18,6	0,0	3,5	-18,6	3,5
Період обороту кредиторської заборгованості, дні	64,0	31,5	57,6	-32,5	26,1
Тривалість операційного циклу, дні	140,8	106,4	195,2	-34,3	88,8
Тривалість фінансового циклу, дні	76,8	74,9	137,6	-1,9	62,7

За даними табл. 2.9 тривалість операційного циклу впродовж досліджуваного періоду збільшується з 140,8 днів в 2016 році до 195,2 днів в 2018 році. Така ситуація обумовлена збільшенням періоду обороту запасів, який у 2016 році становив 85,4 дня, а на кінець досліджуваного періоду він збільшується до 125,3 днів. Тривалість фінансового циклу за досліджуваний період збільшується з 76,8 днів до 137,6 днів.

РОЗДІЛ 3. ОЦІНЮВАННЯ НАПРЯМІВ ПІДВИЩЕННЯ ЕФЕКТИВНОСТІ УПРАВЛІННЯ АКТИВАМИ ПІДПРИЄМСТВА

Для визначення основних напрямів підвищення ефективності управління активами підприємства необхідно визначити їх плановий обсяг. Планування обсягів активів на майбутній період є логічним продовженням аналізу стану управління майном підприємства з метою врахування недоліків фінансового менеджменту, виявлених у звітному періоді.

Планування дозволяє визначити з певною долею ймовірності обсяг майна підприємства та його складових залежно від необхідного обсягу діяльності, а також узгодити джерела фінансування активів з плановими потребами. Крім того, завдяки плануванню можна ліквідувати виявлені в процесі попереднього аналізу вузькі місця діяльності підприємства. План є документом, який формалізує результати планування: цілі, завдання та засоби їх реалізації; ресурси, які необхідні для досягнення поставлених завдань; критерії та пропорції у реалізації окремих завдань; організацію та контроль виконання плану. Як правило, планування статей балансу здійснюється з використанням методу техніко-економічних розрахунків.

Для визначення планового обсягу чистого доходу від реалізації продукції (товарів, робіт, послуг) скористаємося економіко-статистичними методами. Оскільки впродовж аналізованого періоду зміна чистого доходу від реалізації продукції (товарів, робіт, послуг) носить нестабільний характер, то при визначенні планового обсягу чистого доходу від реалізації продукції (товарів, робіт, послуг) було використано середньорічний темп зміни. Плановий обсяг чистого доходу від реалізації продукції (товарів, робіт, послуг) становить 4203,8 тис.грн. Розрахунок прогнозних значень собівартості реалізованої продукції (товарів, робіт, послуг) доцільно здійснити виходячи з рівня собівартості який склався у звітному періоді за формулою:

$$CB_{пл} = \frac{ЧД_{пл} \times P_{св.зв.}}{100}, \quad (3.1)$$

де ЧД_{пл.} – плановий обсяг чистого доходу від реалізації продукції (товарів,

робіт, послуг), тис. грн.

Рсв.зв. – рівень собівартості звітного періоду, %.

$$CB_{пл} = \frac{4203,8 \times \frac{3154,7 \times 100}{3753,4}}{100} = 3531,2 \text{ тис. грн.} \quad (3.2)$$

Таким чином собівартість реалізованої продукції (товарів, робіт, послуг) у плановому періоді становитиме 3531,2 тис.грн.

Розрахунок інших операційних доходів здійснюється на основі середньорічного темпу зміни і становить у плановому періоді 53,4 тис.грн. Інші доходи у плановому періоді залишаються на рівні попереднього року і становить 34,5 тис.грн.

Розрахунок інших операційних витрат (IOB пл) проводиться виходячи з рівня інших операційних витрат звітного періоду за наступною формулою:

$$IOB_{пл} = \frac{4203,8 \times \frac{564,9 \times 100}{3753,4}}{100} = 632,7 \text{ тис. грн.} \quad (3.3)$$

Таким чином розмір інших операційних витрат у плановому періоді становитиме 632,7 тис.грн. На основі проведених розрахунків фінансовий результат до оподаткування розраховується як різниця між доходами та витратами і становить у плановому періоді 127,8 тис.грн.

Основні планові показники господарської діяльності ДП «Редакція інформаційного бюлетеня «Офіційний вісник Президента України» на 2019 рік представлені в табл. 3.1.

Таблиця 3.1

**Основні показники господарської діяльності
ДП «Редакція інформаційного бюлетеня
«Офіційний вісник Президента України» на 2019 рік, тис.грн.**

Назва статті	2018 рік	2019 рік	Абсолютне відхилення
Чистий дохід (виручка) від реалізації продукції (товарів, робіт, послуг)	3753,4	4203,8	450,4
Інші операційні доходи	45,1	53,4	8,3
Інші доходи	34,5	34,5	0,0
Разом доходи	3833,0	4291,7	458,7

Продовження табл. 3.1

Назва статті	2018 рік	2019 рік	Абсолютне відхилення
Собівартість реалізації продукції (товарів, робіт, послуг)	3154,7	3531,2	376,5
Інші операційні витрати	564,9	632,7	67,8
Інші витрати			0,0
Разом витрати	3719,6	4163,9	444,3
Фінансовий результат до оподаткування:	113,4	127,8	14,4
Податок на прибуток	20,4	23,0	2,6
Чистий прибуток (збиток)	93,0	104,8	11,8

За даними табл. 3.1 фінансовий результат до оподаткування у плановому періоді зросте на 14,4 тис.грн., чистий прибуток зросте на 11,8 тис.грн.

Одним із важливих планових документів, який відображає необхідний приріст окремих видів активів із забезпеченням збалансованості між розміром активів та джерелами їх фінансування є балансний план. Метою складання балансового плану є також формування оптимальної структури капіталу, яка гарантувала б достатню фінансову стійкість підприємства у плановому періоді. Розрахунок активів досліджуваного підприємства та джерел їх фінансування здійснювався на основі методу прямого розрахунку з використанням техніко-економічних та в окремих випадках економіко-статистичних методів.

При розробці балансового плану використовуються баланс підприємства за звітний період та план доходів та витрат на плановий період. Планування показників здійснюється по основним статтям. Визначення планового обсягу необоротних активів підприємства здійснюється методом прямих розрахунків за окремими їх статтями. Оскільки відсутні дані щодо вводу в експлуатацію нових необоротних активів, планування виконувалось методом прямого розрахунку, коли вартість об'єкта основних засобів та нематеріальних активів, списують частинами протягом усього періоду його експлуатації в результаті застосування прямолінійного методу нарахування амортизації.

Прогнозна первісна вартість основних засобів у плановому періоді становить 2395,1 тис.грн. Коефіцієнт зносу основних засобів на останню звітну дату становить 0,61. Отже, сума зносу основних засобів на кінець планового

періоду становить 1461 тис.грн. Таким чином, залишкова вартість основних засобів досліджуваного підприємства на кінець планового періоду становить 934,1 тис.грн.

Таким чином, загальна сума необоротних активів ДП «Редакція інформаційного бюлетеня «Офіційний вісник Президента України» у плановому періоді становитиме тис. грн. 934,1 тис.грн., що на 9 тис.грн. менше показника звітнього року.

Плановий обсяг запасів розраховуємо на основі середнього періоду обороту запасів, що склався за досліджуваний період та планового значення собівартості реалізованої продукції (товарів, робіт, послуг). Розрахунок планового обсягу запасів представлено в табл. 3.2.

Таблиця 3.2

Розрахунок планового обсягу запасів ДП «Редакція інформаційного бюлетеня «Офіційний вісник Президента України» на 2019 рік

Показник	Значення
Середній період обороту запасів, днів	37,0
Собівартість реалізованої продукції (товарів, робіт, послуг) на плановий період, тис.грн.	3531,2
Плановий обсяг запасів, тис.грн.	358,0

За даним табл. 3.2 плановий обсяг запасів на 2019 рік становить 911,6 тис.грн.

У табл. 3.3 представлено розрахунок планового обсягу дебіторської заборгованості, який здійснено на основі середнього періоду обороту дебіторської заборгованості за продукцію, товари, роботи, послуги за досліджуваний період та планового обсягу чистого доходу від реалізації продукції (товарів, робіт, послуг).

Таблиця 3.3

Розрахунок планового обсягу дебіторської заборгованості за продукцію, товари, роботи, послуги ДП «Редакція інформаційного бюлетеня «Офіційний вісник Президента України» на 2019 рік

Показник	Значення
Середній період обороту дебіторської заборгованості за продукцію, товари, роботи, послуги, днів	7,4
Чистий дохід від реалізації продукції (товарів, робіт, послуг) на плановий період, тис.грн.	4203,8
Плановий обсяг дебіторської заборгованості за продукцію, товари, роботи, послуги, тис.грн.	84,8

За даними табл. 3.3 плановий обсяг дебіторської заборгованості за продукцію, товари, роботи, послуги становить 84,8 тис.грн.

Плановий обсяг іншої поточної дебіторської заборгованості за продукцію, товари, роботи, послуги розраховано на основі середньозваженого значення за період і у плановому періоді він дорівнює 1,1 тис.грн.

Формування та реалізація ефективно діючої системи управління активами залежить від правильної побудови балансового плану, та розрахунку його окремих складових.

У табл. 3.4 представлено розрахунок планового обсягу грошей та їх еквівалентів, який здійснено на основі середнього періоду обороту за досліджуваний період та планового обсягу чистого доходу від реалізації продукції (товарів, робіт, послуг).

Таблиця 3.4

Розрахунок планового обсягу грошей та їх еквівалентів ДП «Редакція інформаційного бюлетеня «Офіційний вісник Президента України» на 2019 рік

Показник	Значення
Середній період обороту грошей та їх еквівалентів, днів	54,0
Чистий дохід від реалізації продукції (товарів, робіт, послуг) на плановий період, тис.грн.	4203,8
Плановий обсяг грошей та їх еквівалентів, тис.грн.	621,9

За даними табл. 3.4 плановий обсяг грошей та їх еквівалентів становить 528,3 тис.грн. За результатами проведених розрахунків складемо план активів ДП «Редакція інформаційного бюлетеня «Офіційний вісник Президента України» на 2019 рік (табл. 3.5).

Таблиця 3.5

План активів ДП «Редакція інформаційного бюлетеня «Офіційний вісник Президента України» на 2019 рік, тис.грн.

Показники	2018 рік	2019 рік	Абсолютне відхилення
I. Необоротні активи			
Основні засоби	943,1	934,1	-9,0
первісна вартість	2390,3	2395,1	4,8
знос	1447,2	1461	13,8
Усього за розділом I	943,1	934,1	-9,0
II. Оборотні активи	0		0,0
Запаси	350,6	358,0	7,4
Дебіторська заборгованість за продукцію, товари, роботи, послуги	35,8	84,8	49,0
Інша поточна дебіторська заборгованість	1,4	1,1	-0,3
Поточні фінансові інвестиції	0	0	0,0
Гроші та їх еквіваленти	683,5	621,9	-61,6
Витрати майбутніх періодів	11,3	17	5,7
Інші оборотні активи	0	24,8	24,8
Усього за розділом II	1082,6	1107,6	25,0
Баланс	2025,7	2041,7	16,0

За даними табл. 3.5 загальний обсяг активів у плановому періоді становить 2041,7 тис.грн., в тому числі обсяг необоротних активів складає 934,1 тис.грн., а обсяг оборотних активів становить 1107,6 тис.грн.

Оскільки управління майном підприємства тісно пов'язане з джерелами його формування, то визначення планового обсягу фінансових ресурсів, інвестуються у той чи інший вид активів підприємства є логічним продовженням процесу планування обсягу та складу активів підприємства.

За умов функціонування в ринковому середовищі підприємству необхідно розробляти політику комплексного оперативного управління активами, яка полягає у виборі оптимального рівня і раціональної структури активів з урахуванням специфіки діяльності підприємства, визначенні величини і

структури джерел фінансування активів.

Власний капітал підприємства складається із зареєстрованого капіталу, додаткового капіталу та нерозподіленого прибутку. У плановому періоді, як очікується, зареєстрований капітал досліджуваного підприємства не зміниться і становитиме 258,7 тис.грн.

У плановому періоді, як очікується, зареєстрований капітал досліджуваного підприємства не зміниться і становитиме 258,7 тис.грн. У плановому періоді, як очікується, додатковий капітал досліджуваного підприємства не зміниться і становитиме 82,5 тис.грн.

Загальний обсяг чистого прибутку, який прогнозується отримати у 2019 році, буде капіталізовно, тобто нерозподілений прибуток підприємства буде збільшуватися на планову величину чистого прибутку. Враховуючи вище зазначене, у 2019 році власний капітал досліджуваного підприємства складе 1293,2 тис.грн.

У табл. 3.6 наведено плановий обсяг джерел фінансування активів у плановому періоді.

Таблиця 3.6

**Плановий обсяг капіталу ДП «Редакція інформаційного бюлетеня
«Офіційний вісник Президента України» на 2019 рік, тис.грн.**

ПАСИВ	2018 рік	2019 рік	Абсолютне відхилення
I. Власний капітал			
Зареєстрований (пайовий) капітал	258,7	258,7	0,0
Додатковий капітал	82,5	82,5	0,0
Резервний капітал	0		0,0
Нерозподілений прибуток (непокритий збиток)	1188,4	1293,2	104,8
Усього за розділом I	1527,6	1634,4	106,8
III. Поточні зобов'язання і забезпечення			
Поточна кредиторська заборгованість за:			
товари, роботи, послуги	0	2,7	2,7
розрахунками з бюджетом	99,1	91,3	-7,8
у тому числі з податку на прибуток	9	9,7	0,7
розрахунками зі страхування	38	31,0	-7,0

Продовження табл. 3.6

ПАСИВ	2018 рік	2019 рік	Абсолютне відхилення
розрахунками з оплати праці	139,8	98,8	-41,0
Доходи майбутніх періодів	221,2	204,7	-16,5
Інші поточні зобов'язання			
Усього за розділом III	498,1	407,2	-90,9
IV. Зобов'язання, пов'язані з необоротними активами, утримуваними для продажу, та групами вибуття			
Баланс	2025,7	2041,6	15,9

Відповідно до розрахунків загальна потреба у джерелах фінансування активів у 2019 році становитиме 2041,6 тис.грн. У складі капіталу підприємства власний капітал становить 1634,4 тис.грн., поточні зобов'язання – 407,2 тис.грн.

Показники рентабельності ДП «Редакція інформаційного бюлетеня «Офіційний вісник Президента України» у плановому періоді представлені в табл. 3.7.

Таблиця 3.7

**Динаміка показників рентабельності
ДП «Редакція інформаційного бюлетеня
«Офіційний вісник Президента України» за 2018-2019 рр. %**

Показники	2018 рік	2019 рік	Відхилення від попереднього періоду, тис.грн.
			2019 рік
Рентабельність власного капіталу	6,1	6,4	0,3
Рентабельність активів	4,6	5,1	0,5
Рентабельність обороту (продаж)	2,5	2,5	0,0
Рентабельність операційних витрат	2,5	2,5	0,0

У плановому періоді показник рентабельності власного капіталу зростає на 0,3% і становить 6,4%. Показник рентабельності активів зростає у 2019 році порівняно з попереднім роком на 0,5% до 5,1%.

Показник рентабельності продажу залишився на рівні планового періоду 2,5% у 2019 році. Коефіцієнт рентабельності операційних витрат у плановому періоді залишився на тому ж рівні - 2,5%.

Важливе значення для дослідження ефективності управління активами у плановому періоді має аналіз показників ефективності їх використання в господарському процесі. Показники ефективності використання необоротних активів наведені в табл. 3.8.

Таблиця 3.8

Показники ефективності використання необоротних активів ДП «Редакція інформаційного бюлетеня «Офіційний вісник Президента України» за 2018-2019 рр.

Показники	2018 рік	2019 рік	Відхилення від попереднього періоду
			2019 рік
Коефіцієнт продуктивності необоротних активів	4,0	4,5	0,5
Коефіцієнт виробничої місткості необоротних активів	0,3	0,2	0,0
Рентабельність необоротних активів	9,9	11,2	1,4

За даними табл. 3.8 можна зробити висновок про зростання показника рентабельності необоротних активів у плановому періоді, який збільшився з 9,9% у 2018 році до 11,2% у плановому періоді. Коефіцієнт продуктивності необоротних активів залишився майже незмінним - його значення зросло на 0,5 становить 4,5.

Для підвищення ефективності управління необоротними активами у плановому періоді необхідно здійснити наступне: оптимізувати склад та структуру основних засобів підприємства; покращити технічний стан основних засобів шляхом введення в експлуатацію нового обладнання і устаткування; підвищити фондівдачу шляхом освоєння нових потужностей; обрати оптимальні методи нарахування амортизації, які сприятимуть реалізації економічної та науково-технічної стратегії підприємства.

Основними напрямками покращення використання активів є оптимізація загального обсягу та структури виробничих запасів, мінімізація витрат щодо їх обслуговування і зберігання, забезпечення своєчасної інкасації дебіторської заборгованості.

Динаміка показників оборотності оборотних активів, тривалості операційного та фінансового циклів наведено в табл. 3.9.

Таблиця 3.9

**Динаміка тривалості операційного, фінансового циклів
ДП «Редакція інформаційного бюлетеня
«Офіційний вісник Президента України» за 2018-2019 рр.**

Показники	2018 рік	2019 рік	Відхилення від попереднього періоду, тис.грн.
Чистий дохід (виручка) від реалізації продукції (товарів, робіт, послуг)	3753,4	4203,8	450,4
Собівартість реалізації продукції (товарів, робіт, послуг)	3154,7	3531,2	376,5
Оборотні активи, тис.грн.	1082,6	1107,6	25,0
Оборотність оборотних активів, разів	3,5	3,8	0,3
Оборотність запасів, разів	9,0	9,9	0,9
Оборотність грошових коштів, разів	5,5	6,8	1,3
Оборотність дебіторської заборгованості, разів	104,8	49,6	-55,2
Оборотність кредиторської заборгованості, разів	6,3	8,7	2,3
Період обороту оборотних активів, дні	105,3	96,2	-9,1
Період обороту запасів товарів, дні	40,6	37,0	-3,6
Період обороту грошових коштів, дні	66,5	54,0	-12,5
Період обороту дебіторської заборгованості, дні	3,5	7,4	3,9
Період обороту кредиторської заборгованості, дні	57,6	42,1	-15,5
Тривалість операційного циклу, дні	110,5	98,4	-12,2
Тривалість фінансового циклу, дні	52,9	56,3	3,4

Для успішного функціонування в ринковому середовищі підприємство зобов'язане забезпечувати ефективне використання і прискорення оборотності активів.

За даними табл. 3.9 тривалість операційного циклу у плановому періоді зменшується: з 110,5 днів у 2018 році до 98,4 днів у 2019 році. Тривалість фінансового циклу у плановому періоді збільшується з 52,9 днів до 56,3 днів. Для підвищення ефективності управління оборотними активами у плановому періоді необхідно здійснити наступне: оптимізувати склад та структуру оборотних активів за допомогою прискорення їх оборотності і цілому та по окремим їх елементам; оптимізувати розмір грошових коштів; оптимізувати запаси підприємства шляхом оцінки загальної потреби на плановий період,

періодичного уточнення оптимальної партії замовлення сировини; оптимізувати рівень дебіторської заборгованості шляхом проведення контролю за станом розрахунків з дебіторами.

ВИСНОВКИ ТА ПРОПОЗИЦІЇ

Ефективність діяльності підприємства залежить від багатьох факторів та вимагає від суб'єктів господарювання підвищення ефективності використання кожної одиниці активів, що перебувають у їх власності. Від стану та раціонального використання активів багато в чому залежать результати господарської діяльності і фінансовий стан підприємства.

Складність управління активами обумовлена наявністю у їх переліку великої кількості складових елементів кожен з яких потребує індивідуалізації управління. Окрім того, динамічність зовнішнього середовища, розвиток управлінських та інформаційних технологій, потребу

Активи є економічними ресурси підприємства у формі сукупних майнових цінностей, що у вартісному вираженні відображаються в балансі та використовуються у господарській діяльності з метою отримання економічних вигод є постійного удосконалення процесу управління активами на підприємстві.

Основною метою управління активами забезпеченні їх своєчасного оновлення та ефективного використання. В системі теоретичних засад формування і використання активів важливу роль відіграють такі їх характеристики як вартість, продуктивність, прибутковість, оборотність та амортизація.

Формування оптимального обсягу та складу активів не може бути реалізовано без дослідження динаміки та структури активів. За даними проведеного аналітичного дослідження можна зробити висновок про те, що на підприємстві в цілому за досліджуваний період спостерігається тенденція до зниження обсягів чистого доходу (виручки) від реалізації продукції (товарів, робіт, послуг): з 4258,8 тис.грн у 2016 році до 3753,4 тис.грн. у 2018 році, або на 11,9%. Відповідно у 2017 році порівняно з 2016 роком обсяг чистого доходу (виручки) від реалізації продукції (товарів, робіт, послуг) збільшився на 3,6% а у 2018 році порівняно з попереднім періодом обсяг чистого доходу (виручки)

від реалізації продукції (товарів, робіт, послуг) зменшився на 14,9%. Негативною тенденцією можна вважати збільшення обсягу інших операційних витрат, обсяг яких зростає впродовж досліджуваного періоду на 163,4 тис.грн. (з 401,5 тис.грн у 2016 році до 564,9 тис.грн. у 2018 році). Відповідно відбувається зниження обсягу чистого прибутку на 62,5 тис.грн. (з 155,5 тис.грн. у 2016 році до 93 тис.грн у 2018 році).

За даними проведеного аналітичного дослідження можна зробити висновок про відсутність чіткої тенденції у зміні загального обсягу активів: якщо у 2017 році порівно з попереднім роком їх обсяг зменшився на 283, 5 тис.грн, або на 13,4 %, то у 2018 році загальний обсяг активів збільшується порівняно з попереднім роком на 202,5 тис.грн. або на 11,1%. В цілому за досліджуваний період обсяг активів зменшився на 80,6 тис.грн. В цілому тенденції у змін загального обсягу активів відповідають змінам в обсягах чистого доходу (виручки) від реалізації продукції (товарів, робіт, послуг).

Ідентична тенденція спостерігається і у зміні загального обсягу оборотних активів, обсяг яких зменшився у 2017 році, порівняно з попереднім роком на 144,3 тис.грн., а у 2018 році обсяг оборотних активів зростає на 353,9 тис.грн. або на 48,6% відповідно. Зростання обсягу оборотних активів відбувається за рахунок збільшення обсягу запасів, які постійно збільшуються впродовж досліджуваного періоду: у 2017 році обсяг запасів збільшився на 87,9 тис.грн. або на 40,9%, а у 2018 році обсяг запасів збільшився на 47,8 тис.грн. або на 15,8% порівняно з попереднім роком.

Загальний обсяг необоротних активів постійно зменшується впродовж досліджуваного періоду з 1233,3 тис.грн у 2016 році до 943,1 тис.грн. у 2018 році.

За даними проведеного аналітичного дослідження можна зробити висновок про те, що на початок досліджуваного періоду, у 2016 році у структурі активів досліджуваного підприємства переважну частку займали основні засоби – 58,6% відповідно. Подібна ситуація спостерігається і у 2017 році, коли частка необоротних активів становить 60%. Проте на кінець досліджуваного періоду частка необоротних активів знизилась до 46,6% у загальному обсязі активів.

Така ситуація обумовлена зниженням обсягів необоротних активів та зростанням обсягів запасів.

У складі оборотних активів найбільшу питому вагу протягом досліджуваного періоду займають гроші та їх еквіваленти: на початок досліджуваного періоду їх питома вага становить 20,4, у 2017 році вона зростає на 2,4% і становить 22,8%, а у 2018 році питома вага грошей та їх еквівалентів збільшується порівняно з попереднім роком на 10,9% і становить 33,7%.

Управління фінансуванням активів підприємства підпорядковується цілям забезпечення необхідної потреби в них відповідними фінансовими ресурсами й оптимізації структури джерел формування цих ресурсів. Вагому роль в діяльності підприємства відіграє політика фінансування активів, яка полягає в оптимізації обсягу і складу фінансових джерел формування активів, необхідних для підтримання безперервності виробничо-господарського процесу.

За даними проведеного аналітичного дослідження можна зробити висновок про те, що обсяг зареєстрованого (пайового) капіталу та додаткового капіталу залишався незмінним впродовж досліджуваного періоду. Обсяг нерозподіленого прибутку постійно зростає: якщо на початок досліджуваного періоду він становив 1111,2 тис. грн., то у 2017 році він збільшився порівняно з попереднім роком на 52 тис.грн. або на 4,7% і становив 1163,2 тис.грн. У 2018 році обсяг нерозподіленого прибутку збільшився порівняно з попереднім роком і становив 25,2 тис.грн. і становив 1188,4 тис.грн. За рахунок зростання обсягу нерозподіленого прибутку відбувається збільшення обсягів власного капіталу підприємства, який на початок досліджуваного періоду становить 1452,4 тис.грн., у 2017 році обсяг власного капіталу збільшується на 3,6% до 1504,4 тис.грн., а у 2018 році обсяг власного капіталу зростає на 1,7% і становить 1529,6 тис.грн.

Зміна обсягу поточних забезпечень і зобов'язань впродовж досліджуваного періоду не має чітко вираженої тенденції. Якщо на початок досліджуваного періоду їх обсяг становив 653,9 тис.грн., то у 2017 році їх обсяг зменшився на 335,1 тис.грн або на 48,8% і становив 318,8 тис.грн. У 2018 році

обсяг поточних забезпечень і зобов'язань збільшився порівняно з попереднім роком на 179,3 тис.грн. або на 56,2% і становив 498,1 тис.грн.

Важливим є зазначити, що правильне співвідношення між власними, позиковими і залученими джерелами фінансування активів підприємств відіграє важливу роль у зміцненні фінансового стану підприємства, якщо їх залучення було ефективним.

На досліджуваному підприємстві велику питому вагу у загальному обсязі капіталу займають поточні зобов'язання та забезпечення: у 2016 році їх питома вага становить 31%, у 2017 році вона зменшується до 17,5%, а у 2018 році питома вага поточних зобов'язань та забезпечень становить 24,6%. У складі поточних зобов'язань та забезпечень найбільшу питому вагу займають доходи майбутніх періодів, питома вага яких на початок досліджуваного періоду становить 13,8%. У 2017 році питома вага доходів майбутніх періодів становить 14%, а у 2018 році питома вага доходів майбутніх періодів становить 10,9%.

За даними проведеного аналітичного дослідження можна зробити висновок про наявність на підприємстві тенденції до зменшення в цілому за досліджуваний період показників рентабельності. Показник рентабельності активів зростає у 2017 році порівняно з попереднім роком на 4п.п. до 11,4%, а в 2018 році показник рентабельності активів зменшується на 6,8п.п. і становить 4,6% Це значення є найнижчим за досліджуваний період. В цілому значення показника рентабельності активів зменшилось на 2,8 п.п. з 7,4% до 4,6%.

За даними проведеного аналітичного дослідження тривалість операційного циклу впродовж досліджуваного періоду збільшується з 140,8 днів в 2016 році до 195,2 днів в 2018 році. Така ситуація обумовлена збільшенням періоду обороту запасів, який у 2016 році становив 85,4 дня, а на кінець досліджуваного періоду він збільшується до 125,3 днів. Тривалість фінансового циклу за досліджуваний період збільшується з 76,8 днів до 137,6 днів.

Плановий обсяг чистого доходу від реалізації продукції (товарів, робіт, послуг) становить 4203,8 тис.грн. Фінансовий результат до оподаткування у

плановому періоді зросте на 14,4 тис.грн., чистий прибуток зросте на 11,8 тис.грн. При розробці балансового плану використовуються баланс підприємства за плановий період та план доходів та витрат на плановий період.

Загальна сума необоротних активів ДП «Редакція інформаційного бюлетеня «Офіційний вісник Президента України» у плановому періоді становитиме тис. грн. 934,1 тис.грн., що на 9 тис.грн. менше показника звітного року. Загальний обсяг активів у плановому періоді становить 2041,7 тис.грн., в тому числі обсяг необоротних активів складає 934,1 тис.грн., а обсяг оборотних активів становить 1107,6 тис.грн. У 2019 році власний капітал досліджуваного підприємства складе 1293,2 тис.грн.

Відповідно до розрахунків загальна потреба у джерелах фінансування активів у 2019 році становитиме 2041,6 тис.грн. У складі капіталу підприємства власний капітал становить 1634,4 тис.грн., поточні зобов'язання – 407,2 тис.грн.

Рентабельність активів у плановому період збільшується з 4,6% до 5,1%.

Тривалість операційного циклу у плановому періоді зменшується: з 110,5 днів у 2018 році до 98,4 днів у 2019 році. Тривалість фінансового циклу у плановому періоді збільшується з 52,9 днів до 56,3 днів. Для підвищення ефективності управління оборотними активами у плановому періоді необхідно здійснити наступне: оптимізувати склад та структуру оборотних активів за допомогою прискорення їх оборотності і цілому та по окремим їх елементам; оптимізувати розмір грошових коштів; оптимізувати запаси підприємства шляхом оцінки загальної потреби на плановий період, періодичного уточнення оптимальної партії замовлення сировини; оптимізувати рівень дебіторської заборгованості шляхом проведення контролю за станом розрахунків з дебіторами.

Для підвищення ефективності управління необоротними активами у плановому періоді необхідно здійснити наступне: оптимізувати склад та структуру основних засобів підприємства; покращити технічний стан основних засобів шляхом введення в експлуатацію нового обладнання і устаткування;

підвищити фондівдачу шляхом освоєння нових потужностей; обрати оптимальні методи нарахування амортизації, які сприятимуть реалізації економічної та науково-технічної стратегії підприємства.

СПИСОК ВИКОРИСТАНИХ ДЖЕРЕЛ

1. Бердар М.М. Фінанси підприємств: навч. посіб. / М.М. Бердар. – Київ: Центр учбової літератури, 2010. – 352 с.
2. Бланк І. О. Управління фінансами підприємств : [підруч.] / І. О. Бланк, Г. В. Ситник. – К. : КНЕУ, 2012. – 780 с.
3. Бланк И. А. Финансовый менеджмент [Текст] : учебный курс. -2-е изд., перераб. и доп. / И. А. Бланк. - К. : Эльга, Ника-Центр, 2011. – 656 с.
4. Бланк И.А. Словарь-справочник финансового менеджера. – К.: Ника-центр, 1998. – 480 с.
5. Бланк И.А. Управление активами и капиталом предприятия / И.А. Бланк. – К. : Ника-центр, Эльга, 2003. – 448 с.
6. Бородавкін А.Н., Моляков Д.С., Сорока Р. Методологічні основи управління оборотними активами / А.Н. Бородавкін // [Електронний ресурс]. – Режим доступу: http://archive.nbuv.gov.ua/portal/soc_gum/knp/179/knp179_31-33.pdf
7. Брігхем Є.Ф. Основи фінансового менеджменту: підручник; пер. з англ. / Є.Ф. Брігхем. – К.: Молодь, 2013. – 1000 с.
8. Вареник В.М. Діагностичний аналіз ефективності управління активами підприємства / В.М. Вареник // Східна Європа: економіка, бізнес та управління. – 2018. – Вип. 1 (12). – с. 117-122.
9. Василенко Л. Т. Фінанси підприємств у схемах і таблицях: наочний навч. посіб. / Л. Т. Василенко, Л. В. Гут, О. П. Оксеєнко. – К.: Дакор, 2012. – С. 65.
10. Володькіна М. В. Економіка промислового підприємства: навчальний посібник / М. В. Володькіна. – К.: Центр навчальної літератури, 2014. –196 с.
11. Гаврилюк Я.І. Підвищення ефективності управління активами підприємств залізничного транспорту / Я.І. Гаврилюк // Збірник наукових праць ДЕТУТ, 2012. – Вип. 21–22, Ч. 1 с. 295-299.

12. Гончаров А.Б. Фінансовий менеджмент: [Навч. Посібник]. Гончаров А.Б. –Х.: ВД «ІНЖЕК», 2015. – 240 с.
13. Господарський кодекс України: Закон України №436-IV від 16.01.2016 р. [Електронний ресурс] – Режим доступу: www.rada.gov.ua
14. Давиденко Н.М. Ліквідність та платоспроможність як показники ефективності фінансового менеджменту підприємства // Актуальні проблеми економіки. – 2009. – №2. – С. 36-40.
15. Дем'яненко М.Я., Лузан Ю.Я. та ін. Фінансовий словник-довідник/ за редакцією Дем'яненка М.Я. – К.: ІАЕУААН, 2009. – 507 с.
16. Загородній А.Г., Вознюк Г.Л., Смовженко Т.С. Фінансовий словник. – К.: Знання, 2008. – 566 с.
17. Кірейцев Г. Г. Фінанси підприємств / Г. Г. Кірейцев. – К.: ЦУЛ, 2012. – 268 с.
18. Кацман С.О. Вдосконалення системи управління активами підприємства / С.О. Кацман // Глобальні та національні проблеми економіки. – 2017. – Вип. 20. – С. 117-122.
19. Квятковська Л.А. Комплексний підхід до оцінки ефективності управління підприємством / Л.А. Квятковська, Л.Д. Воробйова // Вісник Національного технічного університету «ХПІ». Сер. : Актуальні проблеми управління та фінансово-господарської діяльності підприємства, 2018. – № 50. – С. 67–75.
20. Коваленко Л. О. Фінансовий менеджмент [Текст] : навч. посібник. - 2-ге вид., перероб. і доп. / Л. О. Коваленко, Л. М. Ремньова. – К. : Знання, 2011. – 485 с.
21. Ковальов В.В. Финансовый анализ: методы и процедуры.– М.: Финансы и статистика, 2012. – 560с.
22. Колчина В.В., Волкова О.Н. Аналіз фінансового стану як передумова ефективного управління підприємством // Економіка, фінанси, право, №6, 2013 р. - С. 71-74

- 23.Коробов М.Я. Фінансово-економічний аналіз діяльності підприємств / М.Я. Коробов. – К.: Знання, 2010. – 378 с.
24. Крамаренко Г.О. Фінансовий менеджмент: підручник. / Г.О. Крамаренко, О. Є. Чорна. – К. : Центр навчальної літератури, 2016. – 520 с.
- 25.Матвійчук А.В. Аналіз та прогнозування розвитку фінансово-економічних систем із використанням теорії нечіткої логіки: [монографія]. / Матвійчук А.В. – К. : ЦУЛ, 2015. – 206 с.
- 26.Маргасова В.Г. Аналіз існуючих методів управління оборотними активами підприємства // Вісник Українського державного університету водного господарства та природокористування. Зб. наук. пр. – 2018. – Вип. № 1 (20). – С. 254 –259.
- 27.Материнська О.А., Гайовик М.О. Аналітична оцінка методичних підходів аналізу ділової активності підприємства [Електронний ресурс]. – Режим доступу: http://www.rusnauka.com/5_PNW_2010/Economics/59259.doc.htm
- 28.Мельничук К.С. Управління оборотними активами підприємства як необхідна складова забезпечення їх ефективної діяльності // Наука й економіка. – 2016.– № 4(16). – Т. 2. – С.108-112.
- 29.Нагорний Є. О. Система управління активами як релевантний чинник ефективного розвитку підприємства / Є.О. Нагорний // Збірник наукових праць. Луцький національний технічний університет, 2014. – Випуск 11 (42) С. 432-437.
- 30.Національне Положення (стандарт) бухгалтерського обліку 1: Загальні вимоги до фінансової звітності. [Електронний ресурс]. Режим доступу <http://www.nibu.factor.ua/ukr/info/instrbuh/npsbu1/>
- 31.Павлова Л.Н. Финансовый менеджмент. Управление денежным оборотом предприятия: Учебник для вузов. - М.: ЮНИТИ, 2010. – 400 с.
32. Петруня Н.В. Класифікація активів підприємств з урахуванням міжнародних стандартів фінансової звітності / Н.В. Петруня // Збірник

наукових праць Національного університету державної податкової служби України – 2017. – №1. – С. 235-242.

33.Податковий кодекс України: - [Електронний ресурс] / Режим доступу www.liga.com.ua

34.Поддєрьогін А. М. Фінанси підприємств: підручник / А.М. Поддєрьогін. - К. : КНЕУ, 2012. – 571 с.

35.Подольська В.О. Фінансовий аналіз: Навч. посіб./ В.О. Подольська – К.: «Центр навчальної літератури», 2008. – 488 с.

36.Римарева Л.В., Черніцька О.М. Підходи до визначення поняття «Платоспроможність підприємства» та їх порівняння [Електронний ресурс]. – Режим доступу: <http://intkonf.org/rimareva-lv-chernitska-om-pidhodi-do-viznachennya-ponyattya-platospromozhnist-pidpriemstva-ta-yih-porivnyannya/>

37.Сикора И. Особенности методики оценки оборотных активов на производственных предприятиях / И. Сикора // Бухгалтерский учет и аудит, 2012.- № 9. – С.13-19

38.Слав'юк В.А. Фінанси підприємств: Навч. Посібник. – К.: ЦУЛ, 2008. – 460 с.

39.Стойнова Е.С. Фінансовий менеджмент [Текст] : теорія і практика : посібник. / Е. С. Стойнова. – М. : Перспектива, 2012. – 656 с.

40.Терещенко О.О. Фінансова діяльність суб'єктів господарювання : [навч. посібник] / Терещенко О.О. – К. : КНЕУ, 2014. – 554 с.

41.Філімоненков О.С. Фінанси підприємств : навч.посібник / О.С. Філімоненков. – К. : МАУП, 2015. – 328 с.

42.Фінанси підприємств : [підручник]. / А.М. Поддєрьогін, Л.Д. Буряк, Г.Г. Нам та ін. / [за ред. А. М. Поддєрьогін]. – [3-є вид., перероб. та доп.] – К. : КНЕУ, 2015. – 460 с.

43. Фінансовий словник [Текст] / за ред. А. Г. Загородній, Г. Л. Вознюк. – К.: Знання, 2018. – 587 с.

44.Фінансовий менеджмент : навч. посіб. / За ред. Момот Т.В. – К. : Центр учбової літератури, 2011. – 712 с.

45.Хачатрян В.В., Усова Л.С. Фактори, що впливають на фінансовий стан підприємства [Електронний ресурс]. – режим доступу <http://intkonf.org/ken-hachatryan-vv-usova-ls-faktori-scho-vplivayut-na-finansoviy-stand-pidpriemstva>

46.Цал-Цалко Ю.С. Фінансова звітність підприємств та її аналіз: Навч. посібник. – К.: ЦУЛ, 2008. – 359 с.

47.Чебанова Н.В. Стратегічне управління активами підприємств залізничного комплексу : автореф. дис. на здобуття наук, ступеня к.е.н.: спец. 08.00.03 «Економіка та упр. нац. госп-вом» / Чебанова Наталія Володимирівна ; Укр. держ. акад. залізничного трансп. – Харків, 2009. – 18 с.

48.Шелудько В. М. Фінансовий менеджмент [Текст] : навч. посібник. / В.М. Шелудько. – К. : Знання-Прес, 2016. – 535 с.

49.Шеремета М. Майно підприємства : сутність, класифікація та принципи його формування / М. Шеремета, М. Шеремета // Економічний аналіз. – 2008. – Вип. 2 (18). – С. 295-298.

Додаток А

КОДИ

Дата(рік, місяць, число) 2017 | 01 | 01

Підприємство Державне підприємство «Редакція інформаційного бюлетеня «Офіційний вісник Президента України»
 Територія м. Київ
 Організаційно-правова форма господарювання Державне підприємство
 Вид економічної діяльності Видання журналів і періодичних видань
 Середня кількість працівників 26
 Одиниця виміру: тис.грн. з одним десятковим знаком
 Адреса Болбочана Петра, буд. 8, корпус 6, м. Київ, 01014, тел. 254-51-54

за ЄДРПОУ 32917619
 за КОАТУУ 8038200000
 за КОПФГ 140
 за КВЕД 58.14

Баланс (Звіт про фінансовий стан)

на 31.12.2016 р., тис.грн

Актив	Код рядка	На початок звітного періоду	На кінець звітного періоду
1	2	3	4
I. Необоротні активи			
Нематеріальні активи:	1000	0	0
первісна вартість	1001	0	0
накопичена амортизація	1002	0	0
Незавершені капітальні інвестиції	1005	6,3	0
Основні засоби:	1010	1379,1	1233,3
первісна вартість	1011	2397,9	2392,5
знос	1012	(1018,8)	(1159,2)
Інвестиційна нерухомість:	1015	0	0
первісна вартість	1016	0	0
знос	1017	0	0
Довгострокові біологічні активи:	1020	0	0
первісна вартість	1021	0	0
накопичена амортизація	1022	0	0
Довгострокові фінансові інвестиції: які обліковуються за методом участі в капіталі інших підприємств	1030	0	0

Продовження додатка А

інші фінансові інвестиції	1035	0	0
Довгострокова дебіторська заборгованість	1040	0	0
Відстрочені податкові активи	1045	0	0
Гудвіл	1050	0	0
Відстрочені аквізиційні витрати	1060	0	0
Залишок коштів у централізованих страхових резервних фондах	1065	0	0
Інші необоротні активи	1090	0	0
Усього за розділом І	1095	1385,4	1233,3
ІІ. Оборотні активи			
Запаси	1100	179,5	214,9
Виробничі запаси	1101	0	0
Незавершене виробництво	1102	0	0
Готова продукція	1103	0	0
Товари	1104	0	0
Поточні біологічні активи	1110	0	0
Депозити перестрахування	1115	0	0
Векселі одержані	1120	0	0
Дебіторська заборгованість за продукцію, товари, роботи, послуги	1125	3	217
Дебіторська заборгованість за розрахунками: за виданими авансами	1130	0	0
з бюджетом	1135	5	0
у тому числі з податку на прибуток	1136	0	0
з нарахованих доходів	1140	0	0
із внутрішніх розрахунків	1145	0	0
Інша поточна дебіторська заборгованість	1155	0	1,1
Поточні фінансові інвестиції	1160	0	0

Продовження додатка А

Гроші та їх еквіваленти	1165	167,6	428,8
Готівка	1166	10,8	11,2
Рахунки в банках	1167	0	0
Витрати майбутніх періодів	1170	0	0
Частка перестраховика у страхових резервах	1180	0	0
у тому числі в: резервах довгострокових зобов'язань	1181	0	0
резервах збитків або резервах належних виплат	1182	0	0
резервах незароблених премій	1183	0	0
інших страхових резервах	1184	0	0
Інші оборотні активи	1190	0	0
Усього за розділом II	1195	365,9	873
III. Необоротні активи, утримувані для продажу, та групи вибуття	1200	0	0
Баланс	1300	1751,3	2106,3

Пасив	Код рядка	На початок звітного періоду	На кінець звітного періоду
I. Власний капітал			
Зареєстрований (пайовий) капітал	1400	258,7	258,7
Внески до незареєстрованого статутного капіталу	1401	0	0
Капітал у дооцінках	1405	0	0
Додатковий капітал	1410	82,5	82,5
Емісійний дохід	1411	0	0
Накопичені курсові різниці	1412	0	0
Резервний капітал	1415	0	0
Нерозподілений прибуток (непокритий збиток)	1420	1060,2	1111,2
Неоплачений капітал	1425	(0)	(0)
Вилучений капітал	1430	(0)	(0)

Продовження додатка А

Інші резерви	1435	0	0
Усього за розділом І	1495	1401,4	1452,4
ІІ. Довгострокові зобов'язання і забезпечення			
Відстрочені податкові зобов'язання	1500	0	0
Пенсійні зобов'язання	1505	0	0
Довгострокові кредити банків	1510	0	0
Інші довгострокові зобов'язання	1515	0	0
Довгострокові забезпечення	1520	0	0
Довгострокові забезпечення витрат персоналу	1521	0	0
Цільове фінансування	1525	0	0
Благодійна допомога	1526	0	0
Страхові резерви, у тому числі:	1530	0	0
резерв довгострокових зобов'язань; (на початок звітного періоду)	1531	0	0
резерв збитків або резерв належних виплат; (на початок звітного періоду)	1532	0	0
резерв незароблених премій; (на початок звітного періоду)	1533	0	0
інші страхові резерви; (на початок звітного періоду)	1534	0	0
Інвестиційні контракти;	1535	0	0
Призовий фонд	1540	0	0
Резерв на виплату джек-поту	1545	0	0
Усього за розділом ІІ	1595	0	0
ІІІ. Поточні зобов'язання і забезпечення			
Короткострокові кредити банків	1600	0	0
Векселі видані	1605	0	0
Поточна кредиторська заборгованість: за довгостроковими зобов'язаннями	1610	0	0
за товари, роботи, послуги	1615	0,1	7,4

Продовження додатка А

за розрахунками з бюджетом	1620	6,6	173,6
за у тому числі з податку на прибуток	1621	0	34,1
за розрахунками зі страхування	1625	6	41,7
за розрахунками з оплати праці	1630	11,8	140,2
за одержаними авансами	1635	0	0
за розрахунками з учасниками	1640	0	0
із внутрішніх розрахунків	1645	0	0
за страховою діяльністю	1650	0	0
Поточні забезпечення	1660	0	0
Доходи майбутніх періодів	1665	324,5	290,1
Відстрочені комісійні доходи від перестраховиків	1670	0	0
Інші поточні зобов'язання	1690	0,9	0,9
Усього за розділом III	1695	349,9	653,9
IV. Зобов'язання, пов'язані з необоротними активами, утримуваними для продажу, та групами вибуття	1700	0	0
V. Чиста вартість активів недержавного пенсійного фонду	1800	0	0
Баланс	1900	1751,3	2106,3

Додаток А. 2

КОДИ

Дата(рік, місяць, число) 2017 | 01 | 01

Підприємство Державне підприємство «Редакція інформаційного бюлетеня «Офіційний вісник Президента України»
 Територія м. Київ
 Організаційно-правова форма господарювання Державне підприємство
 Вид економічної діяльності Видання журналів і періодичних видань
 Середня кількість працівників 26
 Одиниця виміру: тис.грн. з одним десятковим знаком
 Адреса Болбочана Петра, буд. 8, корпус 6, м. Київ, 01014, тел. 254-51-54

за ЄДРПОУ 32917619
 за КОАТУУ 8038200000
 за КОПФГ 140
 за КВЕД 58.14

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

І. ФІНАНСОВІ РЕЗУЛЬТАТИ			
Стаття	Код рядка	За звітний період	За аналогічний період попереднього року
Чистий дохід від реалізації продукції (товарів, робіт, послуг)	2000	4258,8	3493,1
Чисті зароблені страхові премії	2010	0	0
Премії підписані, валова сума	2011	0	0
Премії, передані у перестрахування	2012	0	0
Зміна резерву незароблених премій, валова сума	2013	0	0
Зміна частки перестраховиків у резерві незароблених премій	2014	0	0
Собівартість реалізованої продукції (товарів, робіт, послуг)	2050	(3731)	(3108,8)
Чисті понесені збитки за страховими виплатами	2070	0	0
Валовий: прибуток	2090	0	0
Валовий: збиток	2095	(0)	(0)
Дохід (витрати) від зміни у резервах довгострокових зобов'язань	2105	0	0
Дохід (витрати) від зміни інших страхових резервів	2110	0	0
Інші операційні доходи	2120	28,8	20,8
Дохід від зміни вартості активів, які оцінюються за справедливою вартістю	2121	0	0
Дохід від первісного визнання біологічних активів і сільськогосподарської продукції	2122	0	0

Продовження додатка А.2

Дохід від використання коштів, вивільнених від оподаткування	2123	(0)	(0)
Адміністративні витрати	2130	0	0
Витрати на збут	2150	0	0
Інші операційні витрати	2180	(401,5)	(415)
Витрат від зміни вартості активів, які оцінюються за справедливою вартістю	2181	0	0
Витрат від первісного визнання біологічних активів і сільськогосподарської продукції	2182	0	0
Фінансовий результат від операційної діяльності: прибуток	2190	0	0
Фінансовий результат від операційної діяльності: збиток	2195	(0)	(0)
Дохід від участі в капіталі	2200	0	0
Інші фінансові доходи	2220	0	0
Інші доходи	2240	34,5	34,5
Дохід від благодійної допомоги	2241	0	0
Фінансові витрати	2250	(0)	(0)
Втрати від участі в капіталі	2255	(0)	(0)
Інші витрати	2270	(0)	(0)
Прибуток (збиток) від впливу інфляції на монетарні статті	2275	0	0
Фінансовий результат до оподаткування: прибуток	2290	189,6	24,6
Фінансовий результат до оподаткування: збиток	2295	(0)	(0)
Витрати (дохід) з податку на прибуток	2300	(34,1)	(4,4)
Прибуток (збиток) від припиненої діяльності після оподаткування	2305	0	0
Чистий фінансовий результат: прибуток	2350	155,5	20,2
Чистий фінансовий результат: збиток	2355	(0)	(0)

Додаток Б

КОДИ

Дата(рік, місяць, число) 2018 | 01 | 01

Підприємство Державне підприємство «Редакція інформаційного бюлетеня «Офіційний вісник Президента України»
 Територія м. Київ
 Організаційно-правова форма господарювання Державне підприємство
 Вид економічної діяльності Видання журналів і періодичних видань
 Середня кількість працівників 26
 Одиниця виміру: тис.грн. з одним десятковим знаком
 Адреса Болбочана Петра, буд. 8, корпус 6, м. Київ, 01014, тел. 254-51-54

за ЄДРПОУ 32917619
 за КОАТУУ 8038200000
 за КОПФГ 140
 за КВЕД 58.14

Баланс (Звіт про фінансовий стан)
на 31.12.2017 р.

Актив	Код рядка	На початок звітного періоду	На кінець звітного періоду
1	2	3	4
I. Необоротні активи			
Нематеріальні активи:	1000	0	0
первісна вартість	1001	0	0
накопичена амортизація	1002	0	0
Незавершені капітальні інвестиції	1005	0	0
Основні засоби:	1010	1233,3	1094,5
первісна вартість	1011	2392,5	2396,6
знос	1012	1159,2	1302,1
Інвестиційна нерухомість:	1015	0	0
первісна вартість	1016	0	0
знос	1017	0	0
Довгострокові біологічні активи:	1020	0	0
первісна вартість	1021	0	0
накопичена амортизація	1022	0	0
Довгострокові фінансові інвестиції: які обліковуються за методом участі в капіталі інших підприємств	1030	75319	87349
інші фінансові інвестиції	1035	60828	60828

Продовження додатка Б

Довгострокова дебіторська заборгованість	1040	69	18
Відстрочені податкові активи	1045	1686	1686
Гудвіл	1050	0	0
Відстрочені аквізиційні витрати	1060	0	0
Залишок коштів у централізованих страхових резервних фондах	1065	0	0
Інші необоротні активи	1090	0	0
Усього за розділом I	1095	1233,3	1094,5
II. Оборотні активи			
Запаси	1100	214,9	302,8
Виробничі запаси	1101	0	0
Незавершене виробництво	1102	0	0
Готова продукція	1103	0	0
Товари	1104	0	0
Поточні біологічні активи	1110	0	0
Депозити перестрахування	1115	0	0
Векселі одержані	1120	0	0
Дебіторська заборгованість за продукцію, товари, роботи, послуги	1125	217	0
Дебіторська заборгованість за розрахунками: за виданими авансами	1130	0	0
з бюджетом	1135	0	0
у тому числі з податку на прибуток	1136	0	0
з нарахованих доходів	1140	0	0
із внутрішніх розрахунків	1145	0	0
Інша поточна дебіторська заборгованість	1155	1,1	0,8
Поточні фінансові інвестиції	1160	0	0
Гроші та їх еквіваленти	1165	428,8	415,7

Продовження додатка Б

Готівка	1166	0	0
Рахунки в банках	1167	0	0
Витрати майбутніх періодів	1170	11,2	9,4
Частка перестраховика у страхових резервах	1180	0	0
у тому числі в: резервах довгострокових зобов'язань	1181	0	0
резервах збитків або резервах належних виплат	1182	0	0
інших страхових резервах	1184	0	0
Інші оборотні активи	1190		
Усього за розділом II	1195	873	728,7
III. Необоротні активи, утримувані для продажу, та групи вибуття	1200	0	0
Баланс	1300	2106,3	1823,2

Пасив	Код рядка	На початок звітного періоду	На кінець звітного періоду
I. Власний капітал			
Зареєстрований (пайовий) капітал	1400	258,7	258,7
Внески до незареєстрованого статутного капіталу	1401	0	0
Капітал у дооцінках	1405	0	0
Додатковий капітал	1410	82,5	82,5
Емісійний дохід	1411	0	0
Накопичені курсові різниці	1412	0	0
Резервний капітал	1415	0	0
Нерозподілений прибуток (непокритий збиток)	1420	1111,2	1163,2
Неоплачений капітал	1425	(0)	(0)
Вилучений капітал	1430	(0)	(0)
Інші резерви	1435	0	0
Усього за розділом I	1495	1452,4	1504,4
II. Довгострокові зобов'язання і забезпечення			

Продовження додатка Б

Відстрочені податкові зобов'язання	1500	0	0
Пенсійні зобов'язання	1505	0	0
Довгострокові кредити банків	1510	0	0
Інші довгострокові зобов'язання	1515	0	0
Довгострокові забезпечення	1520	0	0
Довгострокові забезпечення витрат персоналу	1521	0	0
Цільове фінансування	1525	0	0
Благодійна допомога	1526	0	0
Страхові резерви, у тому числі:	1530	0	0
резерв довгострокових зобов'язань; (на початок звітного періоду)	1531	0	0
резерв збитків або резерв належних виплат; (на початок звітного періоду)	1532	0	0
резерв незароблених премій; (на початок звітного періоду)	1533	0	0
інші страхові резерви; (на початок звітного періоду)	1534	0	0
Інвестиційні контракти;	1535	0	0
Призовий фонд	1540	0	0
Резерв на виплату джек-поту	1545	0	0
Усього за розділом II	1595	0	0
III. Поточні зобов'язання і забезпечення			
Короткострокові кредити банків	1600	0	0
Векселі видані	1605	0	0
Поточна кредиторська заборгованість: за довгостроковими зобов'язаннями	1610	0	0
за товари, роботи, послуги	1615	7,4	1,4
за розрахунками з бюджетом	1620	173,6	59,2
за у тому числі з податку на прибуток	1621	34,1	16,6

Продовження додатка Б

за розрахунками зі страхування	1625	41,7	0
за розрахунками з оплати праці	1630	140,2	2
за одержаними авансами	1635	0	0
за розрахунками з учасниками	1640	0	0
із внутрішніх розрахунків	1645	0	0
за страховою діяльністю	1650	0	0
Поточні забезпечення	1660	0	0
Доходи майбутніх періодів	1665	290,1	255,6
Відстрочені комісійні доходи від перестраховиків	1670	0	0
Інші поточні зобов'язання	1690	0,9	0,6
Усього за розділом III	1695	653,9	318,8
IV. Зобов'язання, пов'язані з необоротними активами, утримуваними для продажу, та групами вибуття	1700		
V. Чиста вартість активів недержавного пенсійного фонду	1800		
Баланс	1900		

Дата(рік, місяць, число) 2018 | 01 | 01

Підприємство Державне підприємство «Редакція інформаційного бюлетеня «Офіційний вісник Президента України»

Територія м. Київ

Організаційно-правова форма господарювання Державне підприємство

Вид економічної діяльності Видання журналів і періодичних видань

Середня кількість працівників 26

Одиниця виміру: тис.грн. з одним десятковим знаком

Адреса Болбочана Петра, буд. 8, корпус 6, м. Київ, 01014, тел. 254-51-54

за ЄДРПОУ 32917619

за КОАТУУ 8038200000

за КОПФГ 140

за КВЕД 58.14

Звіт про фінансові результати (Звіт про сукупний дохід)

за 2017 рік

І. ФІНАНСОВІ РЕЗУЛЬТАТИ			
Стаття	Код рядка	За звітний період	За аналогічний період попереднього року
Чистий дохід від реалізації продукції (товарів, робіт, послуг)	2000	4411,6	4258,8
Чисті зароблені страхові премії	2010	0	0
Премії підписані, валова сума	2011	0	0
Премії, передані у перестрахування	2012	0	0
Зміна резерву незароблених премій, валова сума	2013	0	0
Зміна частки перестраховиків у резерві незароблених премій	2014	0	0
Собівартість реалізованої продукції (товарів, робіт, послуг)	2050	(3693,1)	(3731)
Чисті понесені збитки за страховими виплатами	2070	0	0
Валовий: прибуток	2090	0	0
Валовий: збиток	2095	(0)	(0)
Дохід (витрати) від зміни у резервах довгострокових зобов'язань	2105	0	0
Дохід (витрати) від зміни інших страхових резервів	2110	0	0
Зміна інших страхових резервів, валова сума	2111	0	0
Зміна частки перестраховиків в інших страхових резервах	2112	0	0

Продовження додатка Б.2

Інші операційні доходи	2120	86,3	28,8
Дохід від зміни вартості активів, які оцінюються за справедливою вартістю	2121	0	0
Дохід від первісного визнання біологічних активів і сільськогосподарської продукції	2122	0	0
Дохід від використання коштів, вивільнених від оподаткування	2123	(0)	(0)
Адміністративні витрати	2130	(0)	(0)
Витрати на збут	2150	(0)	(0)
Інші операційні витрати	2180	(585,5)	(401,5)
Витрат від зміни вартості активів, які оцінюються за справедливою вартістю	2181	0	0
Фінансовий результат від операційної діяльності: прибуток	2190	0	0
Фінансовий результат від операційної діяльності: збиток	2195	(0)	(0)
Дохід від участі в капіталі	2200	0	0
Інші фінансові доходи	2220	0	0
Інші доходи	2240	34,5	34,5
Дохід від благодійної допомоги	2241	0	0
Фінансові витрати	2250	(0)	(0)
Втрати від участі в капіталі	2255	(0)	(0)
Разом доходи	2280	4532,4	4322,1
Разом витрати	2285	4278,6	4132,5
Фінансовий результат до оподаткування: прибуток	2290	253,8	189,6
Фінансовий результат до оподаткування: збиток	2295	(0)	(0)
Витрати (дохід) з податку на прибуток	2300	45,7	34,1
Прибуток (збиток) від припиненої діяльності після оподаткування	2305	0	0
Чистий фінансовий результат: прибуток	2350	208,1	155,5
Чистий фінансовий результат: збиток	2355	(0)	(0)

КОДИ

Дата(рік, місяць, число) 2019 | 01 | 01

Підприємство Державне підприємство «Редакція інформаційного
 бюлетеня «Офіційний вісник Президента України»
 Територія м. Київ
 Організаційно-правова форма господарювання Державне підприємство
 Вид економічної діяльності Видання журналів і періодичних видань
 Середня кількість працівників 26
 Одиниця виміру: тис.грн. з одним десятковим знаком
 Адреса Болбочана Петра, буд. 8, корпус 6, м. Київ, 01014, тел. 254-51-54

за ЄДРПОУ 32917619
 за КОАТУУ 8038200000
 за КОПФГ 140
 за КВЕД 58.14

Баланс (Звіт про фінансовий стан)

на 31.12.2018 р.

Актив	Код рядка	На початок звітного періоду	На кінець звітного періоду
1	2	3	4
I. Необоротні активи			
Нематеріальні активи:	1000		
первісна вартість	1001		
накопичена амортизація	1002		
Незавершені капітальні інвестиції	1005		
Основні засоби:	1010	1094,5	943,1
первісна вартість	1011	2396,6	2390,3
знос	1012	1302,1	1447,2
Інвестиційна нерухомість:	1015	0	0
первісна вартість	1016	0	0
знос	1017	0	0
Довгострокові біологічні активи:	1020	0	0
первісна вартість	1021	0	0
накопичена амортизація	1022	0	0
Довгострокові фінансові інвестиції: які обліковуються за методом участі в капіталі інших підприємств	1030	0	0
інші фінансові інвестиції	1035	0	0

Продовження додатка В

Довгострокова дебіторська заборгованість	1040	0	0
Відстрочені податкові активи	1045	0	0
Гудвіл	1050	0	0
Відстрочені аквізиційні витрати	1060	0	0
Залишок коштів у централізованих страхових резервних фондах	1065	0	0
Інші необоротні активи	1090	0	0
Усього за розділом I	1095	1094,5	943,1
II. Оборотні активи			
Запаси	1100	302,8	350,6
Виробничі запаси	1101	0	0
Незавершене виробництво	1102	0	0
Готова продукція	1103	0	0
Товари	1104	0	0
Поточні біологічні активи	1110	0	0
Депозити перестрахування	1115	0	0
Векселі одержані	1120	0	0
Дебіторська заборгованість за продукцію, товари, роботи, послуги	1125	0	35,8
Дебіторська заборгованість за розрахунками: за виданими авансами	1130	0	0
з бюджетом	1135	0	0
у тому числі з податку на прибуток	1136	0	0
з нарахованих доходів	1140	0	0
із внутрішніх розрахунків	1145	0	0
Інша поточна дебіторська заборгованість	1155	0,8	1,4
Поточні фінансові інвестиції	1160	0	0
Гроші та їх еквіваленти	1165	415,7	683,5

Продовження додатка В

Готівка	1166	0	0
Рахунки в банках	1167	0	0
Витрати майбутніх періодів	1170	9,4	11,3
Частка перестраховика у страхових резервах	1180	0	0
у тому числі в: резервах довгострокових зобов'язань	1181	0	0
резервах збитків або резервах належних виплат	1182	0	0
резервах незароблених премій	1183	0	0
інших страхових резервах	1184	0	0
Інші оборотні активи	1190	0	0
Усього за розділом II	1195	728,7	1082,6
III. Необоротні активи, утримувані для продажу, та групи вибуття	1200	0	0
Баланс	1300	1823,2	2025,7

Пасив	Код рядка	На початок звітного періоду	На кінець звітного періоду
I. Власний капітал			
Зареєстрований (пайовий) капітал	1400	258,7	258,7
Внески до незареєстрованого статутного капіталу	1401	0	0
Капітал у дооцінках	1405		
Додатковий капітал	1410	82,5	82,5
Емісійний дохід	1411	0	0
Накопичені курсові різниці	1412	0	0
Резервний капітал	1415	0	0
Нерозподілений прибуток (непокритий збиток)	1420	1163,2	1188,4
Неоплачений капітал	1425	(0)	(0)
Вилучений капітал	1430	(0)	(0)
Інші резерви	1435	0	0

Продовження додатка В

Усього за розділом І	1495	1504,4	1527,6
ІІ. Довгострокові зобов'язання і забезпечення			
Відстрочені податкові зобов'язання	1500	0	0
Пенсійні зобов'язання	1505	0	0
Довгострокові кредити банків	1510	0	0
Інші довгострокові зобов'язання	1515	0	0
Довгострокові забезпечення	1520	0	0
Довгострокові забезпечення витрат персоналу	1521	0	0
Цільове фінансування	1525	0	0
Благодійна допомога	1526	0	0
Страхові резерви, у тому числі:	1530	0	0
резерв довгострокових зобов'язань; (на початок звітного періоду)	1531	0	0
резерв збитків або резерв належних виплат; (на початок звітного періоду)	1532	0	0
резерв незароблених премій; (на початок звітного періоду)	1533	0	0
інші страхові резерви; (на початок звітного періоду)	1534	0	0
Інвестиційні контракти;	1535	0	0
Призовий фонд	1540	0	0
Резерв на виплату джек-поту	1545	0	0
Усього за розділом ІІ	1595	0	0
ІІІ. Поточні зобов'язання і забезпечення			
Короткострокові кредити банків	1600	0	0
Векселі видані	1605	0	0
Поточна кредиторська заборгованість: за довгостроковими зобов'язаннями	1610	0	0
за товари, роботи, послуги	1615	1,4	0

Продовження додатка В

за розрахунками з бюджетом	1620	59,2	99,1
за у тому числі з податку на прибуток	1621	16,6	9
за розрахунками зі страхування	1625	0	38
за розрахунками з оплати праці	1630	2	139,8
за одержаними авансами	1635	0	0
за розрахунками з учасниками	1640	0	0
із внутрішніх розрахунків	1645	0	0
за страховою діяльністю	1650	0	0
Поточні забезпечення	1660	0	0
Доходи майбутніх періодів	1665	255,6	221,2
Відстрочені комісійні доходи від перестраховиків	1670	0	0
Інші поточні зобов'язання	1690	0	0
Усього за розділом III	1695	318,8	498,1
IV. Зобов'язання, пов'язані з необоротними активами, утримуваними для продажу, та групами вибуття	1700	0	0
V. Чиста вартість активів недержавного пенсійного фонду	1800	0	0
Баланс	1900	0	0

Додаток В.2

КОДИ

Дата(рік, місяць, число) 2019 | 01 | 01

Підприємство Державне підприємство «Редакція інформаційного бюлетеня «Офіційний вісник Президента України»
 Територія м. Київ
 Організаційно-правова форма господарювання Державне підприємство
 Вид економічної діяльності Видання журналів і періодичних видань
 Середня кількість працівників 26
 Одиниця виміру: тис.грн. з одним десятковим знаком
 Адреса Болбочана Петра, буд. 8, корпус 6, м. Київ, 01014, тел. 254-51-54

за ЄДРПОУ 32917619
 за КОАТУУ 8038200000
 за КОПФГ 140
 за КВЕД 58.14

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

І. ФІНАНСОВІ РЕЗУЛЬТАТИ

Стаття	Код рядка	За звітний період	За аналогічний період попереднього року
Чистий дохід від реалізації продукції (товарів, робіт, послуг)	2000	3753,4	4411,6
Чисті зароблені страхові премії	2010	0	0
Премії підписані, валова сума	2011	0	0
Премії, передані у перестрахування	2012	0	0
Зміна резерву незароблених премій, валова сума	2013	0	0
Зміна частки перестраховиків у резерві незароблених премій	2014	0	0
Собівартість реалізованої продукції (товарів, робіт, послуг)	2050	(3154,7)	(3693,1)
Чисті понесені збитки за страховими виплатами	2070	0	0
Валовий: прибуток	2090	0	0
Валовий: збиток	2095	(0)	(0)
Дохід (витрати) від зміни у резервах довгострокових зобов'язань	2105	0	0
Дохід (витрати) від зміни інших страхових резервів	2110	0	0
Зміна інших страхових резервів, валова сума	2111	0	0
Зміна частки перестраховиків в інших страхових резервах	2112	0	0

Продовження додатка В.2

Інші операційні доходи	2120	45,1	86,3
Дохід від зміни вартості активів, які оцінюються за справедливою вартістю	2121	0	0
Дохід від первісного визнання біологічних активів і сільськогосподарської продукції	2122	0	0
Дохід від використання коштів, вивільнених від оподаткування	2123	(0)	(0)
Адміністративні витрати	2130	(0)	(0)
Витрати на збут	2150	(0)	(0)
Інші операційні витрати	2180	(564,9)	(585,5)
Фінансовий результат від операційної діяльності: прибуток	2190	0	0
Фінансовий результат від операційної діяльності: збиток	2195	(0)	(0)
Дохід від участі в капіталі	2200	0	0
Інші фінансові доходи	2220	0	0
Інші доходи	2240	34,5	34,5
Дохід від благодійної допомоги	2241	0	0
Фінансові витрати	2250	(0)	(0)
Втрати від участі в капіталі	2255	(0)	(0)
Інші витрати	2270	(0)	(0)
Разом доходи	2280	3833	4532,4
Разом витрати	2285	3719,6	4278,6
Фінансовий результат до опадткування:	2290	113,4	253,8
Витрати (дохід) з податку на прибуток	2300	20,4	45,7
Прибуток (збиток) від припиненої діяльності після оподаткування	2305	0	0
Чистий фінансовий результат: прибуток	2350	93	208,1
Чистий фінансовий результат: збиток	2355	(0)	(0)