

Київський національний торговельно-економічний університет

Кафедра економіки та фінансів підприємства

ВИПУСКНА КВАЛІФІКАЦІЙНА РОБОТА

на тему:

Діагностика та планування платоспроможності підприємства

за матеріалами приватного акціонерного товариства
«Оболонь», м. Київ

Студентки 2 курсу 1м групи,
спеціальності 051 «Економіка»,
спеціалізації «Економіка та
безпека бізнесу»
денної форми навчання

Діденко Єлизавета
Андріївна

Науковий керівник –
канд. екон. наук, доцент

Стояненко Ірина
Василівна

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

Блакита Ганна
Владиславівна

Київ 2019

ЗМІСТ

ВСТУП.....	3
РОЗДІЛ 1. ТЕОРЕТИКО-МЕТОДИЧНІ ЗАСАДИ ДІАГНОСТИКИ ТА ПЛАНУВАННЯ ПЛАТОСПРОМОЖНОСТІ ПІДПРИЄМСТВА.....	6
РОЗДІЛ 2. ДІАГНОСТИКА ПЛАТОСПРОМОЖНОСТІ ПрАТ «Оболонь».....	17
2.1. Аналіз динаміки обсягу та структури активів і капіталу підприємства.....	17
2.2. Дослідження грошових потоків підприємства.....	25
2.3. Оцінка поточного рівня платоспроможності підприємства.....	32
РОЗДІЛ 3. ПЛАНУВАННЯ ПЛАТОСПРОМОЖНОСТІ ПрАТ «Оболонь».....	36
ВИСНОВКИ ТА ПРОПОЗИЦІЇ.....	46
СПИСОК ВИКОРИСТАНИХ ДЖЕРЕЛ.....	51
ДОДАТКИ	

ВСТУП

Актуальність теми. У сучасних умовах нестабільності ринку, притаманних економіці України, підвищується значущість системи управління фінансовим станом підприємства. Кризові явища, нестабільна політична ситуація, недосконалість законодавчої бази вимагають постійного контролю за результатами діяльності підприємства.

Платоспроможність підприємства є однією із найважливіших умов забезпечення стабільності господарської діяльності підприємства. Здатність підприємства вчасно та в повному обсязі розраховуватися за плановими платежами та терміновими зобов'язаннями, підтримуючи при цьому звичайний темп господарської діяльності, є однією із вимог фінансової стабільності підприємства та його конкурентоспроможності.

Роль платоспроможності в забезпеченні діяльності підприємства неможливо переоцінити. Її справедливо розглядати як структуроутворюючий елемент фінансової рівноваги. При цьому важливо відмітити, що платоспроможність є зовнішнім виявом фінансового стану підприємства і об'єктивною характеристикою його стійкості. За допомогою показників платоспроможності оцінюється фінансовий стан підприємства з позицій короткострокової перспективи.

Теоретичні основи сутності та методики оцінки і планування платоспроможності підприємства стали предметом дослідження як зарубіжних, так і вітчизняних науковців. Варто відмітити доробок щодо вирішення даної проблеми таких науковців як: В.М. Вовк [9], Н.М. Давиденко [13], А.П. Дорошенко [17], Л.А. Лахтіонова [27], Є.А. Носова [37], В.Я. Чевганова [53] та інші.

Метою випускної кваліфікаційної роботи є дослідження теоретичних і прикладних аспектів діагностики та планування на перспективу платоспроможності підприємства.

Відповідно до поставленої мети були визначені наступні **завдання роботи**:

- дослідити сутність “платоспроможності підприємства” як складової оцінки його фінансового стану;
- дослідити методичні засади діагностики та планування платоспроможності підприємства;
- проаналізувати динаміку обсягу та структури активів і капіталу ПрАТ «Оболонь»
- здійснити аналіз грошових потоків ПрАТ «Оболонь»;
- оцінити поточний рівень платоспроможності ПрАТ «Оболонь»
- обґрунтувати резерви підвищення платоспроможності підприємства та здійснити її планування на найближчу перспективу.

Об’єктом дослідження даної роботи є процеси діагностики та планування платоспроможності підприємства.

Предметом дослідження в роботі виступають теоретичні, методичні та прикладні аспекти діагностики та планування платоспроможності підприємства в сучасних умовах.

Емпіричною базою дослідження виступило Приватне акціонерне товариство «Оболонь» та його дочірні підприємства, які виготовляють та продають пиво, мінеральну воду, прохолоджувальні та слабоалкогольні напої під різними брендами торгової марки «Оболонь».

Для вирішення визначених завдань і досягнення поставленої мети були використані наступні **методи дослідження**: монографічний та аналітичний для вивчення теоретичних основ та оцінки платоспроможності підприємства; таблично-графічний для зручності представлення результатів теоретичних досліджень та оцінки платоспроможності досліджуваного підприємства; статистичний; діалектичний при дослідженні фінансових показників; системний, логічний, метод аналізу і синтезу, вертикальний та горизонтальний аналіз фінансової звітності.

Інформаційну базу дослідження склали нормативно-правові акти, монографії, навчальні посібники, періодичні видання за темою дослідження та фінансова звітність ПрАТ «Оболонь» за 2016-2018 роки.

Наукова новизна. На основі узагальнення існуючих думок науковців щодо сутності платоспроможності підприємства, було запропоноване авторське трактування даного поняття.

Практичне значення дослідження. Результати дослідження мають практичне значення та будуть враховані в подальшій діяльності підприємства.

Апробація результатів дослідження. За результатами дослідження було підготовлено статтю на тему «Оцінка платоспроможності підприємства», опубліковану в збірнику наукових статей студентів денної форми навчання «Економіка і фінанси підприємства» (Київ. нац. торг.-екон ун-т, 2019. – Ч.2 – С. 177).

Структура роботи. Випускна кваліфікаційна робота складається зі вступу, трьох розділів, висновків та пропозицій, списку використаних джерел та додатків. Обсяг роботи 56 сторінок, з них 6 - список використаних джерел, що містить 54 найменування. Робота містить 21 таблицю, 6 рисунків, 7 додатків.

РОЗДІЛ І

ТЕОРЕТИКО-МЕТОДИЧНІ ЗАСАДИ ДІАГНОСТИКИ ТА ПЛАНУВАННЯ ПЛАТОСПРОМОЖНОСТІ ПІДПРИЄМСТВА

В сучасних умовах економіки України особливої актуальності набуває питання сталості платоспроможності підприємств, яке є найважливішою умовою їх господарської діяльності. Питання діагностики та планування платоспроможності підприємства завжди було актуальним і займало значне місце в розрізі економічних досліджень, адже саме це поняття є невід'ємним в ринковій економіці та відповідними для неї концепціями управління фінансовими ресурсами у суб'єктів господарювання. У зв'язку з цим, діагностика платоспроможності, а також розробка заходів її забезпечення стають першочерговими цілями для підприємств, які дбають про своє виживання і розвиток в сучасних умовах.

Теоретичні та методичні аспекти оцінки платоспроможності підприємства є предметом дослідження багатьох як зарубіжних, так і вітчизняних науковців.

Проте, не зменшуючи важливість існуючих напрацювань, слід зазначити, що не існує на сьогодні єдиної думки щодо сутності поняття платоспроможності та методів її оцінки. Тому маємо за мету в даному розділі роботи дослідити сутність “платоспроможності підприємства” як складової оцінки його фінансового стану та розглянути процес управління і методичні засади оцінювання платоспроможності підприємства в сучасних умовах господарювання.

Фінансовий стан підприємства - це комплексне поняття, яке є результатом взаємодії всіх елементів системи фінансових відносин підприємства, визначається сукупністю виробничо-господарських факторів і характеризується системою показників, що відображають наявність, розміщення і використання фінансових ресурсів.

Основними складовими, що визначають фінансовий стан підприємства є:

1. ділова активність підприємства;

2. фінансова стійкість;
3. платоспроможність та ліквідність;
4. прибутковість (рентабельність) діяльності підприємства (рис.1) [33].

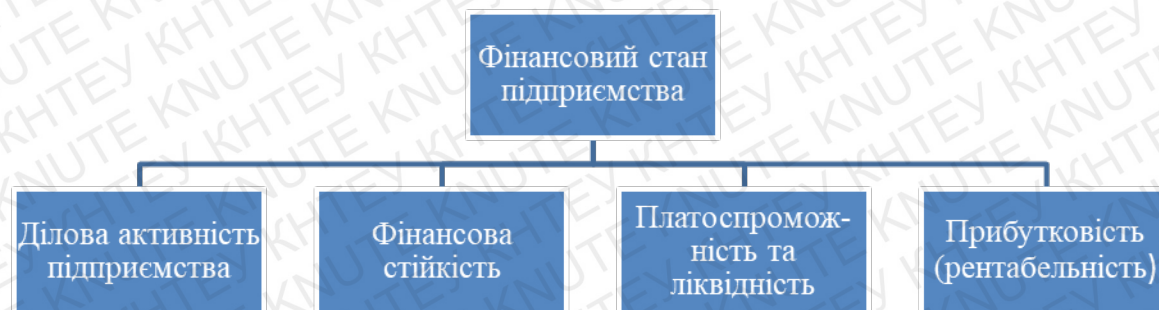


Рис.1.1 Структура аналізу фінансового стану підприємства

Як бачимо, однією з характеристик фінансового стану підприємства є оцінка його платоспроможності та ліквідності.

Платоспроможність підприємства визначає його можливість і здатність своєчасно погашати свої зовнішні зобов'язання. Отже, підприємство вважається платоспроможним, якщо сума оборотних активів (запасів, грошових коштів, дебіторської заборгованості та інших активів) перевищує його зовнішню заборгованість.

На сьогодні в науковій літературі існує чимало визначень поняття «платоспроможність» як вітчизняними, так і зарубіжними вченими (дод. А).

Існують і інші трактування «платоспроможності підприємства» [10]. На думку Азаренкової Г.М., платоспроможність – це «спроможність підприємства повертати у необхідному обсязі та у встановлений строк позикові кошти, тобто погашати свої боргові зобов'язання» [1, с. 335].

Бандурка вважає, що платоспроможність підприємства - це його спроможність здійснювати платежі коштами, що воно має, або такими, які безперервно поповнюються завдяки його діяльності [2,с. 125]. За словами Ванєвої А.Р., поняття «платоспроможність» охоплює спроможність і

можливість юридичної або фізичної особи своєчасно погасити всі види заборгованості [6, с. 136].

Як один із кількісних показників діяльності підприємства, що являє собою спроможність останнього своєчасно і у повному обсязі розраховуватися за своїми фінансовими зобов'язаннями завдяки наявності достатньої суми грошових коштів та ліквідних активів» визначає платоспроможність Довбня С.Б [15, с. 156].

Вовк В.М. характеризує платоспроможність як спроможність позичальника своєчасно здійснювати розрахунки за всіма видами своїх зобов'язань [9]. «Спроможність позичальника своєчасно здійснювати розрахунки за всіма видами своїх зобов'язань господарської діяльності» трактує поняття «платоспроможність» Лігоненко Л.О. [28].

Бутинец Ф.Ф. під платоспроможністю розуміє «спроможність юридичної або фізичної особи своєчасно й повністю виконати свої платіжні зобов'язання» [4, с. 123]. Власова Н.О. зазначає, що платоспроможність торкається існування грошових коштів протягом великого періоду для своєчасного виконання фінансових зобов'язань [7].

Як бачимо, у вище наведених визначеннях платоспроможність трактується виключно як спроможність підприємства погасити зобов'язання. Також, відзначено, що платоспроможність «торкається» наявності визначених факторів, без прямої вказівки на те, що саме являє собою платоспроможність.

Проаналізувавши наведені визначення, на нашу думку, найбільш точним було б вважати платоспроможність підприємства не тільки як факт наявності коштів безпосередньо для того, щоб погасити боргові зобов'язання, а і при цьому не втрачати темпу та напрямку діяльності через погашення тих самих зобов'язань. Відповідно пропонуємо трактувати платоспроможність підприємства як здатність своєчасно у повному обсязі погашення боргових зобов'язань, не припиняючи операційну, фінансову та інвестиційну діяльність підприємства.

Одним із завдань вивчення платоспроможності підприємства на сучасному етапі є потреба у її всебічній класифікації. У економічній літературі найчастіше виділяють два основні види платоспроможності (за часовою ознакою): поточну та очікувану (перспективну). З метою ефективного управління виділяють різні види платоспроможності підприємства: залежно від строків виконання зобов'язань, видів господарської діяльності, операційного процесу, спроможністю здійснення платежів та по відношенню до інвестиційного процесу (табл. 1.2).

Таблиця 1.2

Класифікація платоспроможності підприємства [19]

Класифікаційні ознаки	Вид платоспроможності
1. За строком виконання зобов'язань	Короткострокова Довгострокові
2. За видами господарської діяльності	Платоспроможність за операційною діяльністю Платоспроможність за інвестиційною діяльністю Платоспроможність за фінансовою діяльністю
3. В залежності від операційного процесу	Споживча Виробнича Комерційна
4. За спроможністю здійснення платежів	Постійна Тимчасова
5. По відношенню до суб'єкта інвестиційного процесу	Платоспроможність інвестора Платоспроможність підприємства-реципієнта

За строком виконання зобов'язань розрізняють короткострокову та довгострокову платоспроможність підприємства. Короткострокова платоспроможність характеризує здатність підприємства у повному обсязі та у встановлені строки відповідно до договірних домовленостей виконувати розрахунки за авансовими, поточними та борговими зобов'язаннями у грошовій формі з кредиторами наявними коштами та їх еквівалентами, здійснюючи фінансово-господарську діяльність у звичайному режимі.

Довгострокова платоспроможність — це здатність підприємства повністю упродовж тривалого періоду виконувати боргові довгострокові зобов'язання у грошовій формі у день настання строку платежу з кредиторами наявними ліквідними активами, не змінюючи стратегічні напрями фінансово-господарської діяльності [20, с.43].

За видами господарської діяльності виділяють такі види платоспроможності як [20]:

- платоспроможність за операційною діяльністю — це здатність підприємства вчасно виконувати зобов'язання, які виникають перед кредиторами за поставлені матеріали, сировину, напівфабрикати, що використовуються у процесі виробництва продукції; платоспроможність за інвестиційною діяльністю, як здатність підприємства розраховуватися за придбані машини, устаткування тощо;

- платоспроможність за фінансовою діяльністю — здатність підприємства здійснювати платежі за отриманими кредитами.

В залежності від операційного процесу є наступні види платоспроможності: споживча, яка виникає при поповненні оборотних активів для продовження виробничого процесу; виробнича, яка безпосередньо пов'язана з безперебійним здійсненням виробництва продукції (наприклад, оплата праці робітників); комерційна, яка стосується продажу продукції (наприклад, оплата маркетингових досліджень, рекламні витрати) [19].

Постійна платоспроможність підприємства — це його здатність у будь-який момент виконати зобов'язання, на відміну від тимчасової, яка характеризується виникненням труднощів з оплатою у зв'язку з дією непередбачуваних факторів [20, с.44]

По відношенню до суб'єкта інвестиційного процесу виокремлюють такі різновиди платоспроможності як [15]:

- платоспроможність інвестора — здатність вчасно профінансувати будівництво цеху, закупівлю устаткування та інші інвестиційні процеси;

- платоспроможність підприємства — здатність вчасно освоїти інвестиційні ресурси і сплачувати проценти на вкладений капітал [19].

Вище наведені види платоспроможності — це необхідні та достатні умови досягнення підприємством платоспроможного стану, обмеження за строком здійснення розрахунків, необхідність здійснення розрахунків за різними видами зобов'язань і наявність зобов'язань перед чисельними кредиторами.

Метою оцінки платоспроможності підприємства є розробка і реалізація заходів, направлених на швидке її відновлення, відновлення достатнього рівня фінансової стійкості підприємства, встановлення можливості підприємства продовжувати свою господарську діяльність, подальшого розвитку, забезпечення прибутковості і зростання виробничого потенціалу і ухвалення відповідних рішень [21].

Метод оцінки залежить від об'єкта, суб'єкта, мети, критерію, інформаційної бази. Існує декілька способів визначення платоспроможності. Для здійснення діагностики ліквідності та платоспроможності варто застосовувати методи, що використовуються на практиці і дозволяють приймати ефективні управлінські рішення.

До таких методів необхідно віднести: трансформаційний, вертикального та горизонтального аналізу звітності, методи дискримінантного аналізу та коефіцієнтний аналіз та аналіз грошових потоків [13].

В економічній літературі мають місце різноманітні методичні підходи щодо оцінки ліквідності та платоспроможності суб'єктів господарювання.

Їх можливо, класифікувати за такими напрямками [43]:

- за глибиною проведення оцінки: експрес аналіз і фундаментальний (поглиблений) аналіз;
- за формуванням початкової інформації: на основі встановлених форм фінансової звітності; на основі комплексного використання цих джерел та форм оперативного і управлінського обліку;

- за вартісною оцінкою активів і пасивів: на основі загальної оцінки майна підприємства або на основі індивідуальної оцінки окремих його елементів; на основі ліквідаційних оцінок, роздрібних чи ринкових цін ;
- за урахуванням фактора часу: статичні й динамічні;
- за перевагами, що віддаються тим чи іншим показникам: на основі абсолютних показників; на основі розрахунку фінансових коефіцієнтів; на основі розрахунку інтегральних показників.

Найбільш простим методом оцінювання ліквідності і платоспроможності є саме аналіз ліквідності балансу, який ґрунтується на порівнюванні окремих груп активів підприємства різного рівня ліквідності із окремими групами джерел формування його капіталу різних термінів сплати боргів. Ліквідність балансу – це рівень покриття зобов'язань підприємства його активами, строк перетворення яких на гроші відповідає строкам погашення зобов'язань.

Залежно від швидкості перетворення активів у грошові кошти їх поділяються на 4 групи: високоліквідні (A1), швидколіквідні (A2), середньо ліквідні (A3) та важколіквідні активи (A4). Зобов'язання підприємства залежно від терміну їх сплати також поділяються на 4 групи: найбільш термінові (П1), короткострокові (П2), довгострокові (П3) та постійні пасиви (П4).

Баланс підприємства вважають абсолютно ліквідним, якщо виконуються наступні нерівності [44]:

$$A1 > П1, A2 > П2, A3 > П3, A4 < П4 \quad (1.1)$$

Аналіз ліквідності підприємства проводиться на основі даних балансу і може бути проведений шляхом співставлення безпосередньо балансових показників активів і пасивів, а також шляхом розрахунку фінансових коефіцієнтів.

Платоспроможність підприємства визначається системою показників:

- коефіцієнт абсолютної ліквідності;
- загальний коефіцієнт покриття (коефіцієнт поточної ліквідності);

— проміжний коефіцієнт покриття.

Коефіцієнт абсолютної ліквідності використовують задля оцінки можливостей розрахунку підприємства за короткостроковими зобов'язаннями найближчим часом та оцінки ефективності використання вільних грошових коштів. Він демонструє частку поточної заборгованості, яку підприємство в змозі погасити в найкоротший термін. У випадку, коли фактичне значення даного показника є нижчим межі критеріальних значень у підприємства спостерігається дефіцит найбільш ліквідних коштів для покриття власних поточних зобов'язань. Перевищення фактичним значенням межі діапазону критеріальних значень (0,2-1) є свідченням неефективності використання вільних грошових коштів [6].

Коефіцієнт абсолютної ліквідності розраховується за формулою [6]:

$$K_{аб.л} = \frac{\Gamma + ПФІ}{ПЗЗ} \quad (1.2)$$

де Γ – гроші та їх еквіваленти; ПФІ – поточні фінансові інвестиції; ПЗЗ – поточні зобов'язання та забезпечення.

Коефіцієнт поточної ліквідності – загальна оцінка платоспроможності підприємства, його платіжних можливостей покриття короткострокових зобов'язань, що оцінюється при умові не лише своєчасних розрахунків з дебіторами та ефективної реалізації готової продукції, а й продажу усіх матеріальних оборотних активів протягом року. Також, даний показник характеризує кредитоспроможність підприємства [21].

Нижча межа діапазону критеріальних значень (1-3) обумовлена тим, що оборотних активів повинно бути достатньо для погашення короткострокових зобов'язань, в іншому випадку підприємство можна вважати потенційним банкрутом. Багаторазове перевищення оборотних активів над поточними зобов'язаннями та відповідна політика формування оборотного капіталу краща

з позиції кредиторів, однак не відповідає вимогам ефективної діяльності підприємства й свідчить про нераціональну структуру капіталу.

Загальний коефіцієнт покриття (коефіцієнт поточної ліквідності) можна визначити за формулою [6]:

$$K_{\text{п.л.}} = \frac{OA}{ПЗЗ} \quad (1.3)$$

де OA – оборотні активи; ПЗЗ – поточні зобов'язання та забезпечення.

Проміжний коефіцієнт покриття – це своєрідна оцінка ступеня покриття короткострокових зобов'язань лише за рахунок грошових коштів та дебіторської заборгованості (без врахування запасів). Якщо фактичне значення цього показника нижче критеріального, то це є свідченням відсутності можливостей у підприємства погашення необхідної частини поточних зобов'язань за рахунок оборотних активів без врахування найменш ліквідної їх форми (запасів). Оптимальне значення знаходиться в межах 0,7-0,8.

Проміжний коефіцієнт покриття знаходимо за формулою 1.4 [6]:

$$K_{\text{пок.}} = \frac{OA - З}{ПЗЗ} \quad (1.4)$$

де OA – оборотні активи; З – запаси; ПЗЗ – поточні зобов'язання та забезпечення.

Коефіцієнти оцінки платоспроможності характеризують можливість підприємства своєчасно розраховуватися по своїх поточних зобов'язаннях за рахунок оборотних активів різного рівня ліквідності. При оцінці платоспроможності виникає питання, якою має бути оптимальна величина оборотного капіталу [21].

Аналіз рівня платоспроможності підприємств за такою кількістю показників і одночасним їх порівнянням з відповідними нормативними

величинами дещо ускладнює прийняття ефективних управлінських рішень, а в окремих випадках може внести певну плутанину. Для вирішення цієї проблеми необхідно додатково розраховувати інтегральний показник платоспроможності[35].

Інтегральний показник платоспроможності формується як сумарний (синтетичний) рівень відносних величин, одержаних від порівняння фактичних значень абсолютної, проміжної і загальної платоспроможності з їх еталонними рівнями. В економічній літературі і в нормативних документах для цих показників визначені теоретично достатні значення рівнів, відповідно: 0,2, 0,5 і 1,0. Виходячи з цього, алгоритм розрахунку інтегрального показника платоспроможності (I_p) буде наступним [35]:

$$I_p = A_p/0,2 + P_p/0,5 + Z_p/1 \quad (1.5)$$

де A_p – абсолютна платоспроможність; P_p – проміжна платоспроможність; Z_p – загальна платоспроможність.

Планування платоспроможності підприємства - це одна зі складових фінансового планування, що полягає у визначення річних поточних показників платоспроможності підприємства. За умов ринкової економіки поточне фінансове планування повинно мати не тільки загальні фінансові показники діяльності підприємства, але й конкретні показники фінансового стану, і платоспроможності підприємства, зокрема.

Поточне планування платоспроможності підприємства здійснюється на базі поточного балансу, звіту про фінансові результати, звіту про рух грошових коштів звіту про власний капітал, приміток до річної фінансової звітності. Планування як процес розробки майбутніх сценаріїв розвитку підприємства базується на використанні системи методів.

Балансовий метод, в основі якого лежить розробка узгодженого плану доходів і витрат підприємства (баланс доходів і витрат).

Розрахунково-аналітичний метод передбачає розрахунок планових показників шляхом коригування фінансових показників базового періоду на зміни, які передбачаються в плановому періоді, та визначення впливу різних факторів (інфляції, обсягів виробництва, зміни умов кредитування та ін.) на ці показники.

Нормативний метод базується на використанні фінансових норм, нормативів для розрахунків потреби у фінансових ресурсах та визначення джерел їх формування (ставки податків, норми амортизаційних відрахувань, тарифи та ін.).

Метод економіко-математичного моделювання дає змогу з певною ймовірністю визначити динаміку показників залежно від зміни факторів, які впливають на розвиток фінансових процесів у майбутньому. Побудова моделей базується на використанні методів екстраполяції, регресивного аналізу, експертних оцінок.

Коефіцієнтний метод, або метод відсотка від реалізації, — визначення встановлення залежності між обсягами товарообороту та фінансовими показниками. Оскільки товарооборот впливає на обсяги запасів сировини, матеріалів, обсяги грошових коштів, суму кредитів тощо, то визначається відсоткова залежність між різними активами і пасивами та обсягами товарообороту. Потім визначається сума фінансових коштів, яку потрібно залучити із зовнішніх джерел.

Вибір того чи іншого методу планування визначається багатьма факторами, наприклад, тривалістю планового періоду, вихідною інформаційною базою, цілями і завданнями плану, кваліфікацією фінансових менеджерів, наявністю програмних продуктів і технічних засобів управління. Проте, на нашу думку, обмежуватися лише одним методом при плануванні платоспроможності на сьогодні не є коректним. Підприємств перебуває в полі дії низки факторів, які доцільно враховувати при визначенні своїх потенційних можливостей щодо формування певного рівня платоспроможності відповідно до стратегії економічного розвитку .

РОЗДІЛ II

ДІАГНОСТИКА ПЛАТОСПРОМОЖНОСТІ ПрАТ «Оболонь»

2.1. Аналіз динаміки обсягу та структури активів і капіталу ПрАТ «Оболонь»

Приватне акціонерне товариство «Оболонь» та його дочірні підприємства виготовляють та продають пиво, мінеральну воду, прохолоджувальні та слабоалкогольні напої під різними брендами торгової марки «Оболонь». Підприємство було приватизоване і зареєстроване як закрите акціонерне товариство 29 червня 1993 року.

Структура ПрАТ "Оболонь" формувалася довгі роки під впливом стратегії розвитку, що направлена на диверсифікацію виробництва, перехід на сировину власного виробництва, інноваційний підхід, абсолютну екологічну безпеку та повну соціальну відповідальність. В сучасних умовах постійної конкурентної боротьби оцінка фінансового стану підприємства є необхідною умовою сталого розвитку фінансово-господарської діяльності підприємства.

Як вже було сказано в попередньому розділі роботи платоспроможність підприємства характеризується здатністю останнього своєчасно і в повному обсязі погашати наявні зобов'язання, тож перш ніж розрахувати базові коефіцієнти платоспроможності ПрАТ «Оболонь», здійснемо аналіз його активів та капіталу.

Активи – це ресурси, які потрібні для функціонування підприємства у різних формах діяльності з метою одержання прибутку. Вони формуються для конкретних цілей здійснення цієї діяльності в відповідності до місій і стратегій економічного розвитку підприємства і характеризують основу його економічного потенціалу.

Для визначення структури активів підприємства, зазвичай використовують структурний аналіз, метою якого є вивчення структури і динаміки засобів підприємства і джерел їх формування, щоб ознайомити з

фінансовим станом загалом [27].

У таблиці 2.1 наведено показники динаміки обсягів та структури активів підприємства, інформаційним джерелом формування якої стали фінансові звіти ПрАТ «Оболонь» за 2016-2018 рр. (Додаток А).

Таблиця 2.1

Динаміка обсягу та складу активів ПрАТ «Оболонь» у 2016-2018 рр.

Показник	Обсяг, тис.грн.			Абсолютний приріст, тис.грн./%	
	На 31.12.16	На 31.12.17	На 31.12.18	На 31.12.17	На 31.12.18
Активи підприємства, всього	3171190,00	3209343,00	4687477,00	38153,00	1478134,00
Необоротні активи	1835103,00	1726793,00	3138341,00	-108310,00	1411548,00
- у % до всіх активів	57,87	53,81	66,95	-4,06	13,14
Оборотні активи	1336087,00	1482550,00	1549136,00	27819,90	66586,00
- у % до всіх активів	42,13	46,19	33,05	4,06	-13,14

Як бачимо з наведеної таблиці, загальна вартість активів за досліджуваний період значно зросла, і станом на 31.12.2017 сягнула позначки 3209343 тис. грн. В свою чергу, значного збільшення зазнали обсяги необоротних активів, що свідчить про нарощення обсягів основних засобів підприємства. У 2018 році цей показник зріс ще на 82% та склав 3138341 тис. грн, що свідчить про стабільний розвиток підприємства.

Обсяги необоротних активів складають більшу частину майна підприємства. Особливість структури майна підприємства наочно ілюструє рис.2.1.

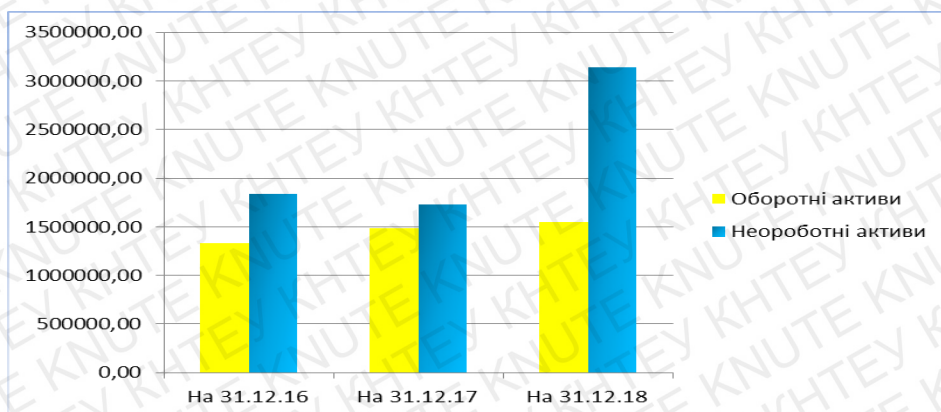


Рис 2.1. Динаміка обсягів активів ПрАТ «Оболонь» у 2016 – 2018 рр., тис.грн.

Така структура активів свідчить про достатній рівень комерційної та фінансово-економічної роботи підприємства.

Оборотні активи складають значну частку майна підприємства, тому доцільним є аналіз їх складу та структури, співвідношення окремих елементів оборотних активів у їх загальному обсязі (табл. 2.2)

Таблиця 2.2

Склад та обсяги оборотних активів ПрАТ «Оболонь» у 2016-2018 рр.

Показник	Обсяг, тис.грн.			Абсолютний приріст, тис.грн.		Темп приросту, %	
	На 31.12.16	На 31.12.17	На 31.12.18	На 31.12.17	На 31.12.18	На 31.12.17	На 31.12.18
Запаси	690955	898730	895375	207775	-3355	0,30	0,00
Гроші та їх еквіваленти	182162	43198	9776	-138964	-33422	-0,76	-0,77
Дебіторська заборгованість за продукцію, товари, роботи, послуги	273798	375533	407752	101735	32219	0,37	0,09
Дебіторська заборгованість за розрахунками з бюджетом	54577	22638	16426	-31939	-6212	-0,59	-0,27
Інша поточна дебіторська заборгованість	104744	92397	51498	-12347	-40899	-0,12	-0,44
Витрати майбутніх періодів	4544	2952	3225	-1592	273	-0,35	0,09
Інші оборотні активи	10054	4171	19198	-5883	15027	-0,59	3,60
Усього оборотних активів	1336087	1482550	1549136	27819,90	66586	0,02	0,04

Як бачимо з таблиці, обсяги оборотних активів досліджуваного підприємства протягом останніх років зросли досить не суттєво - на 0,02 та 0,04 % відповідно. В складі оборотних активів ПрАТ «Оболонь» найбільший обсяг протягом всіх років складали запаси. Однак, їх обсяги, не дивлячись на зростання в 2017 році до 898730 тис.грн, у 2018 році зазнали скорочення на 3355 тис.грн.

Позитивну тенденцію спостерігаємо з обсягами дебіторської заборгованості, яка в цілому зазнає стабільного зростання протягом досліджуваного періоду. Дебіторська заборгованість за продукцію, товари, роботи, послуги у 2017 році зросла на 0,37% , а у 2018 становила вже 407752 тис. грн.

Однак чи є така динаміка корисною для підприємства можна буде сказати, розрахувавши проміжні коефіцієнти платоспроможності.

Дані таблиці 2.2 свідчать, що станом на кінець звітного року підприємство володіло оборотними активами вартістю 1549136 тис.грн. Порівняно з попереднім роком її обсяги зросли на 0,04 % а отже підприємство останнім часом збільшило обсяги своєї діяльності.

Розглянемо більш детально структуру оборотних активів (табл. 2.3)

Таблиця 2.3

Структура оборотних активів ПрАТ «Оболонь» у 2016-2018 рр.

Показник	Питома вага, %			Абсолютний приріст, тис. грн.	
	На 31.12.16	На 31.12.17	На 31.12.18	На 31.12.17	На 31.12.18
Запаси	52,31	62,43	63,81	10,12	1,38
Гроші та їх еквіваленти	13,79	3,00	0,70	-10,79	-2,30
Дебіторська заборгованість за продукцію, товари, роботи, послуги	20,73	26,09	29,06	5,36	2,97
Дебіторська заборгованість за розрахунками з бюджетом	4,13	1,57	1,17	-2,56	-0,40
Інша поточна дебіторська заборгованість	7,93	6,42	3,67	-1,51	-2,75
Витрати майбутніх періодів	0,34	0,21	0,23	-0,14	0,02
Інші оборотні активи	0,76	0,29	1,37	-0,47	1,08
Усього оборотних активів	100,00	100,00	100,00	x	x

На основі даних, наведених в таблиці 2.3 можемо констатувати наступне:

- понад 50% протягом досліджуваного періоду в структурі оборотних активів ПрАТ «Оболонь» складають запаси. В 2018 році цей показник зазнав зменшення, порівняно з попереднім періодом, майже на 3%;
- вагому частку в структурі оборотних активів складає дебіторська

заборгованість, обсяги якої у звітному році також зазнали зменшення.

Наочно структура оборотних активів підприємства станом на 31.12.2018 відображена на рис. 2.2.

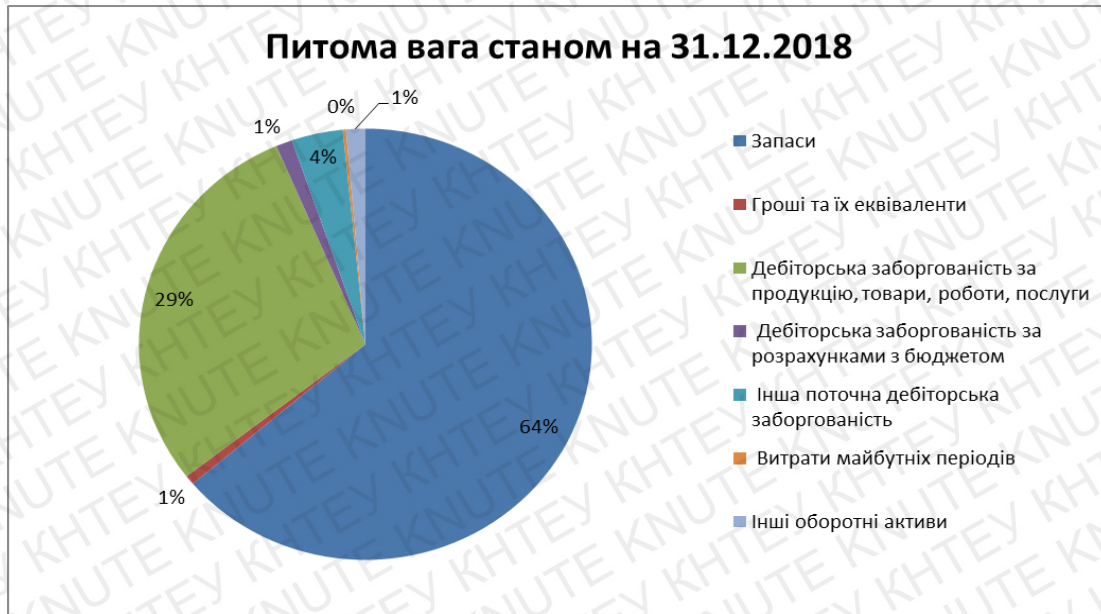


Рис 2.2. Структура оборотних активів ПрАТ «Оболонь» станом на 31.12.2018 р.

На наступному етапі аналізу досліджуємо зміни у складі джерел фінансування оборотних активів. Джерелами фінансування оборотних активів можуть бути: власний капітал; довгостроковий позиковий капітал; короткостроковий позиковий капітал; поточна кредиторська заборгованість.

Велике значення для самостійності і незалежності підприємства має саме власний капітал, що являє собою загальну суму коштів, що належить підприємству на правах власності й використовується ним для формування активів. Необхідність у власному капіталі зумовлена вимогами самофінансування підприємств. Він є основою їхньої самостійності і незалежності. Якщо частка власного капіталу більша для кредиторів та інвесторів це краще, оскільки в них є впевненість щодо повернення своїх вкладень. Чим більша частка власного капіталу і менша - позикового, тим менший фінансовий ризик.

Для аналізу динаміки обсягу і структури капіталу підприємства, що наведена в табл. 2.4 ми використовували дані фінансової звітності ПрАТ «Оболонь» за 2016-2018 рр.

Таблиця 2.4

**Динаміка обсягу та складу капіталу ПрАТ «Оболонь»
у 2016-2018 роках**

Показники	Обсяг, тис.грн.			Абсолютний приріст, тис.грн.		Темп приросту, %	
	На 31.12.16	На 31.12.17	На 31.12.18	На 31.12.17	На 31.12.18	На 31.12.17	На 31.12.18
Власний капітал	468919	33330	1340480	-435589	1307150	-92,89	3921,84
Позиковий капітал	2702271	3176013	3346997	473742	170984	17,531	5,38
ДЖЕРЕЛА ФІНАНСУВАННЯ	3171190	3209343	4687477	38153	1478134	1,20	46,05

За даними таблиці бачимо, що у 2016-2018 роках підприємство здійснювало свою діяльність більше за рахунок позикових фінансових ресурсів. Станом на 31.12.2018 року обсяг залучених позикових коштів склав 3346997 тис. грн, що на 5% більше, ніж у попередньому періоді.

В цілому, обсяги капіталу підприємства у 2018 році, порівняно з 2017 зріс на 46%. При цьому на 31.12.2018 позиковий капітал становив 71% його загального обсягу (рис. 2.3)



Рис 2.3. Структура капіталу ПрАТ «Оболонь» станом на 31.12.2018 р.

Щодо власного капіталу, то основною його складовою в досліджуваному періоді є капітал у дооцінках – це сума дооцінки необоротних активів і фінансових інструментів. Згідно інформації, наведеної в табл. 2.5 капітал у дооцінках підприємства становить 1513770 грн.

Ще одним елементом власного капіталу підприємства є нерозподілений прибуток (непокритий збиток). За цією позицією балансу відображається або сума прибутку, яка реінвестована у підприємство, або сума непокритого збитку. На досліджуваному підприємстві у 2017-2018 рр. сформувався саме непокритий збиток. Обсяг якого на кінець 2018 року склав 213931 тис.грн. (табл. 2.5) .

Таблиця 2.5

Динаміка обсягу та складу власного капіталу ПрАТ «Оболонь»
у 2016-2018 роках

Показники	Обсяг, тис.грн.			Абсолютний приріст, тис.грн.		Темп приросту, %	
	На 31.12.16	На 31.12.17	На 31.12.18	На 31.12.17	На 31.12.18	На 31.12.17	На 31.12.18
Власний капітал	468919	33330	1340480	-435589	1307150	-92,89	3921,84
Зареєстрований (пайовий) капітал	32513	32513	32513	0	0	0,00	0,00
Капітал у дооцінках	29558	30620	1513770	1062	1483150	3,59	0,00
Додатковий капітал	0	0	0	0	0	0,00	0,00
Резервний капітал	8128	8128	8128	0	0	0,00	0,00
Нерозподілений прибуток (непокритий збиток)	398720	-37931	-213931	-436651	-176000	-109,51	464,00
Неоплачений капітал	0	0	0	0	0	0,00	0,00
Вилучений капітал	0	0	0	0	0	0,00	0,00

Виявлені тенденції щодо формування й динаміки обсягів власного капіталу підприємства свідчать про залежність підприємства від залучених коштів, що значно зменшує самостійність та можливість до самофінансування.

Протягом останніх трьох років обсяг позикового капіталу, його розміри мають стрімку тенденцію до зростання. Позиковий капітал характеризує грошові кошти, залучені для фінансування розвитку підприємства на умовах повернення, строковості, платності та цільового використання. Саме його склад та структура є чинниками, що суттєво впливають на платоспроможність підприємства (табл. 2.6).

Таблиця 2.6

Динаміка обсягу та складу позикового капіталу ПрАТ «Оболонь»
у 2016-2018 роках

Показники	Обсяг, тис.грн.			Абсолютний приріст, тис.грн.		Темп приросту, %	
	На 31.12.16	На 31.12.17	На 31.12.18	На 31.12.17	На 31.12.18	На 31.12.17	На 31.12.18
Позиковий капітал	2702271	3176013	3346997	473742	170984	17,53	5,38
1.Довгострокові зобов'язання і забезпечення	803035	90137	347830	-712898	257693	-88,78	285,89
Довгострокові кредити банків	801436	87464	344219	-713972	256755	-89,09	293,56
Довгострокові забезпечення	1599	2673	3611	1074	938	67,17	35,09
2. Поточні зобов'язання і забезпечення	1899236	3085876	2999167	1186640	-86709	62,48	-2,81
Короткострокові кредити банків	719087	333664	1916055	-385423	1582391	-53,60	474,25
Поточна кредиторська заборгованість	1049721	2621113	891216	1571392	-1729897	149,70	-66,00
Інші поточні зобов'язання	130428	131099	191896	671	60797	0,51	46,37

Станом на 31.12.17 обсяг позикового капіталу зріс, в порівнянні з 2016 р. на 473742 тис. грн. В наступному періоді показник збільшився ще на 5%, за рахунок значного зростання довгострокових зобов'язань і забезпечень. Це свідчить про утворення у підприємства довгострокової кредиторської заборгованості перед банками, інших довгострокових фінансових зобов'язань, відстрочених податкових зобов'язань, інших довгострокових зобов'язань.

Кредиторська заборгованість підприємства у 2017 році збільшилась на 1571392 тис. грн, це свідчить про те, що підприємство має значну заборгованість перед своїми постачальниками та підрядниками та затримує оплату. В наступному періоді прослідковується тенденція до зменшення її обсягів і станом на 31.12.2018 року показник склав 891216 тис.грн.

Показники структури позикового капіталу ПрАТ «Оболонь» у 2016-2018 рр. наведені у дод. Б, свідчать про збільшення частки поточних зобов'язань у загальній структурі капіталу.

В свою чергу, найбільшу питому вагу у сумі позикових коштів мають короткострокові кредити банків та кредиторська заборгованість за товари, роботи, послуги (57% та 19% відповідно, станом на кінець звітного періоду). Решта складових позикового капіталу складають досить неістотну частку.

Отже, ПрАТ «Оболонь» поєднує самофінансування оборотних активів із залученням зовнішніх ресурсів, що є цілком виправданим у ринкових умовах. В свою чергу, частка позикового капіталу у джерелах формування оборотних активів є високою, що свідчить про низький рівень фінансової стійкості підприємства, його істотну залежність від зовнішніх кредиторів. У подальшій діяльності необхідно прагнути до оптимізації структури капіталу (зокрема, джерел формування оборотних активів), оскільки вона забезпечить формування належного рівня платоспроможності підприємства.

2.2. Дослідження грошових потоків ПрАТ «Оболонь»

У процесі своєї діяльності підприємство проводить безліч фінансово-господарських операцій і постійно несе витрати, пов'язані з їх проведенням. Грошові потоки — це надходження та вибуття грошових коштів та їх еквівалентів у результаті господарської діяльності підприємств [36].

Ефективно використовуючи грошові потоки можна забезпечити більш раціональне використання власних фінансових ресурсів, сформованих із

внутрішніх джерел, знизити залежність темпів розвитку підприємства від залучених кредитів. Наявність позитивних грошових потоків дає можливість знизити ризик неплатоспроможності підприємства.

Наявність грошових коштів та його потоку тісно пов'язана з доходами та витратами підприємства. Усі витрати — і матеріальні, і трудові, і фінансові — підприємство здійснює для забезпечення своєї діяльності. У таблиці 2.7 наведені складові витрат досліджуваного підприємства протягом останніх 3 років.

Таблиця 2.7

**Динаміка показників складу та обсягів поточних витрат
ПрАТ «Оболонь» у 2016-2018 рр.**

Показники	Обсяг, тис.грн.			Абсолютний приріст, тис.грн.		Темп приросту, %	
	На 31.12.16	На 31.12.17	На 31.12.18	На 31.12.17	На 31.12.18	На 31.12.17	На 31.12.18
Собівартість реалізації продукції	2028728	2388394	2378936	359666	-9458	17,73	-0,40
Адміністративні витрати	189329	178381	213263	-10948	34882	-5,78	19,55
Витрати на збут	847429	848865	833385	1436	-15480	0,17	-1,82
Інші операційні витрати	393263	358335	409965	-34928	51630	-8,88	14,41
Фінансові витрати	195268	306245	309935	110977	3690	56,83	1,20
Інші витрати	802002	979390	353727	177388	-625663	22,12	-63,88
Всього	4456019	5059610	4499211	603591	-560399	13,55	-11,08

Проаналізувавши дані таблиці можна сказати, що витрати підприємства у звітному періоді порівняно з попереднім зменшились на 560399 тис. грн. На це вплинуло перш за все зменшення собівартості реалізованої продукції, частка якої в структурі поточних витрат підприємства становить майже 53% (табл. 2.8).

Таблиця 2.8

Динаміка показників структури поточних витрат ПрАТ «Оболонь»
у 2016-2018 рр.

Показники	Питома вага, %			Абсолютний приріст, %	
	На 31.12.16	На 31.12.17	На 31.12.18	На 31.12.17	На 31.12.18
Собівартість реалізації продукції (товарів, робіт, послуг)	45,53	47,21	52,87	1,68	5,67
Адміністративні витрати	4,25	3,53	4,74	-0,72	1,21
Витрати на збут	19,02	16,78	18,52	-2,24	1,75
Інші операційні витрати	8,83	7,08	9,11	-1,74	2,03
Фінансові витрати	4,38	6,05	6,89	1,67	0,84
Інші витрати	18,00	19,36	7,86	1,36	-11,50
Всього	100,00	100,00	100,00	x	x

Дохідність підприємства є одним із найголовніших показників, що відображають фінансовий стан підприємства. Дохід є виручкою підприємства від реалізації продукції, надання послуг та виконання робіт без врахування податку на додану вартість та акцизний збір. Якщо витрати підприємства формують вихідні грошові потоки, то доходи забезпечують формування вхідних грошових потоків. Так само, як і витрати досліджуваного підприємства, пов'язані перш за все з операційною діяльністю (табл. 2.9).

Таблиця 2.9

Динаміка доходів ПрАТ «Оболонь» у 2016-2018 рр.

Показники	Обсяг, тис.грн.			Абсолютний приріст, тис.грн.		Темп приросту, %	
	На 31.12.16	На 31.12.17	На 31.12.18	На 31.12.17	На 31.12.18	На 31.12.17	На 31.12.18
Чистий дохід від реалізації продукції (товарів, послуг)	3189907	3641996	3524945	452089	-117051	14,17	-3,21
Інші операційні доходи.	442476	474740	504984	32264	30244	7,29	6,37
Разом доходи операційної діяльності	3632383	4116736	4029929	484353	-86807	13,33	-2,11

Продовження таблиці 2.9

Показники	Обсяг, тис.грн.		Абсолютний	Темп приросту, %
-----------	-----------------	--	------------	------------------

				приріст, тис.грн.			
	На 31.12.16	На 31.12.17	На 31.12.18	На 31.12.17	На 31.12.18	На 31.12.17	На 31.12.18
Дохід від участі в капіталі	8319	13476	6160	5157	-7316	61,99	-54,29
Інші фінансові доходи	55105	63823	67076	8718	3253	15,82	5,10
Фінансові доходи	63424	77299	73236	13875	-4063	21,88	-5,26
Інші доходи	196975	467981	222156	271006	-245825	137,58	-52,53
Разом доходи підприємства	3892782	4662016	4325321	769234	-336695	19,76	-7,22

З даних таблиці ми можемо зробити висновок, що чистий дохід в звітному періоді в порівнянні з 2017 зменшився на 117051 тис. грн. або на 3%. В свою чергу, доходи від операційної діяльності також зменшились на 2% та становили 4029929 тис.грн. Зменшення даного показника є негативним для підприємства, оскільки можна сказати що підприємство не в змозі повністю виконати свої плани.

Найбільшу частку в доходах підприємства займають доходи від операційної діяльності, чистий дохід від реалізації продукції становив 82% загального обсягу доходів ПрАТ «Оболонь» (табл.2.10).

Таблиця 2.10

Динаміка структури доходів ПрАТ «Оболонь» у 2016-2018 рр.

Показники	Питома вага, %			Абсолютний приріст, %	
	На 31.12.16	На 31.12.17	На 31.12.18	На 31.12.17	На 31.12.18
Чистий дохід від реалізації продукції (товарів, робіт, послуг)	81,94	78,12	81,50	-3,82	3,37
Інші операційні доходи.	11,37	10,18	11,68	-1,18	1,49
Разом доходи операційної діяльності	93,31	88,30	93,17	-5,01	4,87
Дохід від участі в капіталі	0,21	0,29	0,14	0,08	-0,15
Інші фінансові доходи	1,42	1,37	1,55	-0,05	0,18
Фінансові доходи	1,63	1,66	1,69	0,03	0,04
Інші доходи	5,06	10,04	5,14	4,98	-4,90
Разом доходи підприємства	100,00	100,00	100,00	x	x

Оскільки даний показник має вагому частку в структурі доходів, його збільшення приводить до покращення фінансового результату підприємства.

Розглянемо динаміку чистого руху грошових потоків підприємства за 2016-2018 роки, що приведена в табл. 2.11.

Таблиця 2.11

**Динаміка обсягу чистих грошових коштів ПрАТ «Оболонь»
у 2016-2018 рр., тис.грн.**

Показники	2016 рік	2017 рік	2018 рік	Абсолютний приріст, тис.грн.	
				2017 рік	2018 рік
Чистий грошовий потік від операційної діяльності	406132	419608	355199	13476	-64409
Чистий грошовий потік від інвестиційної діяльності	-63987	-31445	-82197	32542	-50752
Чистий грошовий потік від фінансової діяльності	-396195	-534868	-306008	-138673	228860
Чистий грошовий потік за звітний період	-54050	-146705	-33006	-92655	113699
Вплив зміни валютних курсів на залишок коштів	28620	7741	-416	-20879	-8157
Залишок коштів на кінець року	182162	43198	9776	-13864	-33422

Існує три основні напрямки діяльності підприємства, відповідно до яких формуються відповідні грошові потоки підприємства [34]:

- операційна діяльність – це основна діяльність підприємства, а також інші види діяльності, які не є інвестиційною чи фінансовою діяльністю;
- інвестиційна діяльність – це діяльність, яка призводить до придбання та реалізації тих необоротних активів, а також тих фінансових інвестицій, які не є складовою частиною еквівалентів грошових коштів;
- фінансова діяльність – це діяльність, яка призводить до змін розміру і складу власного та позикового капіталу підприємства.

Як бачимо з таблиці, у 2017 році для підприємства не було характерним формування позитивного грошового потоку. Він мав від’ємне значення -146705 тис.грн. Чистий грошовий потік від фінансової та інвестиційної діяльності мав від’ємне значення, та становив -534868 тис.грн. та -82197 тис.грн. відповідно. У 2018 році ситуація щодо формування

грошових коштів на підприємстві поліпшилась, адже чистий грошовий потік зріс на 113669, проте все одно мав негативне від'ємне значення.

Якість управління підприємством можна охарактеризувати як позитивну в тому випадку, якщо за результатами звітної періоду чистий рух грошових коштів від операційної діяльності має позитивне значення, в нашому випадку 355199 тис.грн., проте інші види діяльності такими не були.

Головною метою аналізу руху грошових коштів є оцінка спроможності підприємства заробляти грошові кошти в розмірі і в строки, необхідні для здійснення запланованих витрат.

Крім абсолютних показників в процесі аналізу грошових потоків підприємства також доцільно застосовувати відносні показники (коефіцієнти), які дають можливість оцінити ефективність їх формування і використання.

Дана група показників дозволяє оцінити ліквідність та платоспроможність підприємства, використовуючи дані за його грошовими потоками.

Дослідження зазначених показників діяльності компанії допомагає визначити можливості підприємства щодо забезпечення грошових витрат у розрізі окремих елементів капіталу, витрат за ресурсами, що використовуються, та безпосередньо грошовими відтоками. До показників цієї групи відносять такі [35]:

- коефіцієнт ліквідності грошового потоку, що вказує на достатність вхідних грошових потоків протягом досліджуваного періоду для забезпечення вихідних грошових потоків;
- коефіцієнт реінвестування чистого грошового потоку, що характеризує частку чистого грошового потоку, що залишається на підприємстві після розрахунків з його власниками;
- коефіцієнт грошового покриття поточних зобов'язань - визначає спроможність підприємства розрахуватися за поточними зобов'язаннями за рахунок чистого грошового потоку від операційної діяльності;

- коефіцієнт грошового покриття зобов'язань - характеризує спроможність підприємства розрахуватися за всіма своїми боргами за рахунок чистого грошового потоку від операційної діяльності;

- період погашення заборгованості - характеризує кількість періодів, за які існує можливість погасити чисту заборгованість підприємства за рахунок існуючого чистого грошового потоку за операційною діяльністю.

Результати розрахунків даних показників для ПрАТ «Оболонь» представлені в таблиці 2.12

Таблиця 2.12

Показники ефективності формування грошових потоків ПрАТ «Оболонь» у 2016-2018 рр., тис.грн

Показники	2016 рік	2017 рік	2018 рік	Абсолютний приріст, тис.грн.	
				2017 рік	2018 рік
Коефіцієнт ліквідності грошового потоку	0,87	0,92	0,96	0,05	0,04
Коефіцієнт відношення грошових надходжень до чистого грошового потоку	-6,91	-11,73	-24,87	-4,81	-13,15
Коефіцієнт окупності грошового потоку	1,14	1,09	1,04	-0,06	-0,05
Коефіцієнт співвідношення грошових виплат та чистого грошового потоку	-7,91	-12,73	-25,87	-4,81	-13,15
Коефіцієнт вибуття грошових засобів	24,46	117,13	460,23	92,66	343,10
Коефіцієнт притоку грошових засобів	-0,14	-0,09	-0,04	0,06	0,05
Коефіцієнт ефективності грошового потоку	-0,13	-0,08	-0,04	0,05	0,04
Коефіцієнт чистого поповнення грошових засобів	-3,09	-9,20	-17,79	-6,11	-8,58

Виходячи із даних таблиці 2. 12, коефіцієнт ліквідності грошового потоку свідчить про не достатню забезпеченість витрачання грошових засобів їх надходженнями протягом 2016-2018 років.

Коефіцієнт окупності грошового потоку свідчить, що протягом досліджуваних періодів відбувається зменшення кількості грошових виплат для отримання грошових надходжень. Коефіцієнт співвідношення грошових виплат та чистого грошового потоку свідчить про значне зниження здатності регенерування чистого грошового потоку підприємства

Коефіцієнт чистого поповнення грошових засобів свідчить про зниження ступеню поповнення залишку грошових коштів підприємства за рахунок чистого грошового потоку протягом 2016-2018 років.

Отже, у цілому наведені показники дають змогу оцінити спроможність підприємства формувати достатній грошовий потік для розрахунку за грошовими зобов'язаннями, що виникають у процесі господарської діяльності.

Проте, оцінка платоспроможності не буде об'єктивною без аналізу показників ліквідності та платоспроможності підприємства, що стане об'єктом дослідження наступного пункту роботи.

2.3. Оцінка поточного рівня платоспроможності ПрАТ «Оболонь»

Як вже зазначалось в розділі I, платоспроможність — це можливість підприємства наявними грошовими ресурсами своєчасно погасити свої строкові зобов'язання. Платоспроможність розглядається як один з індикаторів фінансового стану підприємства.

Аналіз платоспроможності здійснюється, як правило, на підставі вивчення показників ліквідності підприємства, його активів. Тобто чим більш ліквідним є баланс, тим вищий рівень платоспроможності має підприємство.

Проаналізуємо ліквідність балансу досліджуваного підприємства протягом останніх років (дод. В)

За результатами оцінки аналізу платоспроможності балансу підприємства бачимо наступну тенденцію. Швидколіквідні активи менші за суму відносно термінових боргів на 247 тис.грн. Вартість середньоліквідних активів

перевищує суму середньотермінових боргів в 2017 році, що забезпечить платоспроможність підприємства у середньостроковій перспективі, одна вже в поточному періоді показник значно зменшився. Водночас, вартість важко ліквідних і неліквідних активів є більшою від вартості довгострокових зобов'язань і власного капіталу, що свідчить про нестійкість підприємства у віддаленій перспективі. Станом на 2017-2018 роки показники зазнали зменшення. Відповідно маємо наступне:

$$A1 < P1, A2 < P2, A3 < P3, A4 > P4, A1+A2 < P1+P2$$

У даному випадку баланс ПрАТ «Оболонь» можна вважати не ліквідним.

Проаналізуємо ліквідність досліджуваного підприємства протягом останніх років на основі базових коефіцієнтів (табл.2.13)

Таблиця 2.13

Динаміка показників ліквідності та платоспроможності

ПрАТ «Оболонь» у 2016-2018 рр.

Показники	На 31.12.16	На 31.12.17	На 31.12.18	Абсолютний приріст	Темпи приросту %
Коефіцієнт забезпеченості:					
Ліквідними активами	0,42	0,46	0,33	-0,13	-28,46
Швидколіквідними активами	0,17	0,18	0,15	-0,03	-6,40
Готовими засобами платежу	0,06	0,01	0,002	-0,01	-84,51
Загальний коефіцієнт покриття	0,70	0,48	0,52	0,04	7,51
Проміжний коефіцієнт покриття	0,28	0,19	0,24	0,05	25,01
Коефіцієнт абсолютної ліквідності	0,10	0,01	0,003	-0,01	-76,72
Коефіцієнт відволікання оборотних активів:					
У запаси	0,52	6,06	0,58	-5,48	-90,46
У дебіторську заборгованість	0,20	0,25	0,26	0,01	3,91
Коефіцієнт участі матеріальних запасів у покритті поточних зобов'язань	0,36	2,91	0,30	-2,61	-89,75
Частка власного оборотного капіталу у покритті запасів	-0,7193	-0,54	-0,59	-0,05	9,23
Коефіцієнт маневрування	-2,91	-50,81	-1,34	49,47	-97,36
Коефіцієнт самофінансування	-1,02	-1,14	-1,16	-0,02	1,60

Аналізуючи дані таблиці можна констатувати, що коефіцієнт абсолютної ліквідності станом на 31.12.18 зменшився на 77%. Це означає, що підприємству не вистачає високоліквідних коштів для покриття власних поточних зобов'язань.

В свою чергу, коефіцієнт поточної ліквідності (загальний коефіцієнт покриття) також не відповідає межам 1-3, тобто і оборотних активів підприємства не достатньо для погашення короткострокових зобов'язань. Водночас поточний коефіцієнт ліквідності не завжди вважається достовірним, оскільки запаси і продукція в стадії незавершеного виробництва не скоро перетворюються на грошові кошти. Тому більш реальним варто вважати проміжний коефіцієнт покриття. Даний показник становив на 31.12.2018 0,24, що не відповідає рекомендованому значенню, що, на жаль, не може підтвердити можливості підприємства, щодо погашення поточних зобов'язань за рахунок оборотних активів без врахування запасів.

Поточний рівень платоспроможності суб'єкта господарювання визначає ймовірність банкрутства в майбутньому, однією з характерних ознак якого є неплатоспроможність підприємства, тобто неспроможність суб'єкта підприємницької діяльності виконати після настання встановленого строку грошові зобов'язання перед кредиторами не інакше, як через відновлення його платоспроможності, або за допомогою інтегральних моделей оцінки ймовірності банкрутства виявлено можливість банкрутства ПрАТ «Оболонь» в найближчій перспективі.

Модель прогнозування банкрутства Альтмана бере до уваги наступні показники: власний оборотний капітал, всього активів, нерозподілений прибуток, прибуток до виплати відсотків, власний капітал, зобов'язання чистий дохід. Для досліджуваного підприємства, показник Z протягом останніх років мав значення $< 1,23$, а отже підприємство потрапляє в зону загрози банкрутства (табл. 2.14).

Таблиця 2.14

**Оцінка загрози банкрутства за моделлю Альтмана для
ПрАТ «Оболонь» у 2016-2018 рр.**

Показники	2016 рік	2017 рік	2018 рік
ВОК / ΣA	-0,431	-0,528	-0,384
Нерозподілений прибуток / ΣA	0,126	-0,012	-0,046
Прибуток до виплати процентів(операційний) / ΣA	0,055	0,107	0,041
ВК / Зобов'язання	0,247	0,011	0,447
ЧД / ΣA	1,006	1,135	0,752
Інтегральний показник	1,072	1,077	0,751
Тип фін стійкості	Інтервал < 1,23;		

Ще однією моделлю оцінки ймовірності банкрутства є модель Спрінгейта, що передбачає розрахунок інтегрального показника Z (табл. 2.15)

Таблиця 2.15

**Оцінка загрози банкрутства за моделлю Спрінгейта для
ПрАТ «Оболонь» у 2016-2018 рр.**

Показники	2016 рік	2017 рік	2018 рік
Частка оборотних активів у валюті балансу	0,421	0,462	0,330
Операційний прибуток / ΣA	0,002	0,107	0,041
Прибуток до оподаткування / ПЗЗ	0,000	0,000	0,000
ЧД / ΣA	1,006	1,135	0,752
Інтегральний показник	0,844	1,258	0,769
Тип фін стійкості	Z < 0,862, підприємство – потенційний банкрут		

Точність даної моделі є досить високою і становить більше 90 %. Аналізуючи отримані результати для ПрАТ «Оболонь» можна зробити висновок, що підприємство є потенційним банкрутом.

Отже, проведені розрахунки свідчать, що досліджуване підприємство має загрозу банкрутства, а отже це є ще одним доказом того, що на сьогодні

ПрАТ «Оболонь» має проблеми з платоспроможністю і керівництво підприємства має вжити невідкладних заходів задля зміни ситуації та покращення рівня своєї платоспроможності в найближчій перспективі.

РОЗДІЛ III

ПЛАНУВАННЯ ПЛАТОСПРОМОЖНОСТІ ПрАТ «Оболонь»

Аналіз ліквідності та платоспроможності підприємства ПрАТ «Оболонь» за 2016-2018 роки дозволяє говорити про нестійкий фінансовий стан підприємства. Однією з причин цього є недостатність власних коштів, а отже і значна залежність підприємства від зовнішніх джерел їх залучення. З розрахунку коефіцієнтів ліквідності та платоспроможності видно, що у підприємства існують певні проблеми з швидким погашенням своїх зобов'язань.

Для підвищення ефективності використання фінансових коштів підприємства необхідно впровадити заходи, які сприятимуть збільшенню прибутку, зменшенню вартості матеріальних активів та дебіторської заборгованості, а також оптимізації структури капіталу підприємства [38].

Як вже зазначалося в розділі I, платоспроможність підприємства включає розробку поточного плану, що є необхідною умовою забезпечення фінансової стійкості і платоспроможності підприємства. Планування, як процес розробки майбутніх сценаріїв розвитку підприємства базується на використанні системи методів, серед яких найбільш вживаним є економіко-математичний метод, який характеризується орієнтацією на фактично досягнуті в минулому результати, за екстраполяції яких визначається план шуканого показника.

Оптимізація планових рішень полягає в розробці варіантів планових розрахунків для того, щоб вибрати з них найоптимальніший. Критерієм вибору оптимальних планових рішень по варіантам є нормативні показники. Планові показники по варіантам порівнюються з нормативними показниками та визначається відхилення.

Поточне планування платоспроможності ПрАТ «Оболонь» здійснимо за наступними етапами:

- планування звіту про фінансові результати на плановий період;
- планування обсягів активів та пасивів ПрАТ «Оболонь»;

- оцінка ліквідності балансу ПрАТ «Оболонь» у 2019 році;
- планування показників ліквідності та платоспроможності досліджуваного підприємства.

Перш за все здійснимо планування результатів діяльності підприємства в 2019 році. Для цього використовуємо економіко-математичний метод. Головна мета цієї частини планування - визначення величини прибутку, який одержить підприємство протягом планового року. Планові обсяги звіту про фінансові результати на 2019 рік ПрАТ «Оболонь» представлено в табл. 3.1.

Таблиця 3.1

**Планові обсяги звіту про фінансові результати ПрАТ «Оболонь»
на 2019 рік, тис.грн**

Показник	2016 рік	2017 рік	2018 рік	2019 рік	Абсолютний приріст
Чистий дохід від реалізації продукції (товарів, робіт, послуг)	3189907	3641996	3524945	3771048	246103
Собівартість реалізованої продукції	2028728	2388394	2378936	2420121	41185
Валовий: прибуток	1161179	1253602	1146009	1350927	204918
Інші операційні доходи	442476	474740	504984	516249	11265
Адміністративні витрати	189329	178381	213263	104063	-109200
Витрати на збут	847429	848865	833385	924378	90993
Інші операційні витрати	393263	358335	409965	380763	-29202
Інші фінансові доходи	55105	63823	67076	77501	10425
Інші доходи	196975	467981	222156	285322	63166
Фінансові витрати	195268	306245	309935	298649	-11287
Інші витрати	802002	979390	353727	224920	-128807
Фінансовий результат до оподаткування: прибуток	-575051	-400102	-183625	735197	918822
Витрати (дохід) з податку на прибуток	0	0	0	132335,45	-132335
Чистий фінансовий результат: прибуток	-575051	-400102	-183625	602861,49	786486

З таблиці бачимо, що чистий дохід у 2018 році зазнав зменшення, тому методом середньої ковзної було здійснено планування доходу на наступний період. Його значення у 2019 році становитиме 3771048 тис.грн.

Розрахувавши рівень собівартості за досліджувані періоди, шляхом відношення собівартості реалізованої продукції до чистого доходу визначили, рівень в плановому періоді склав 0,64, а отже в 2019 році собівартість продукції ПрАТ «Оболонь» зросте на 41185 тис.грн та становитиме 2420121 тис.грн.. Оскільки чистий дохід значно переважає собівартість, показник валового прибутку матиме значення майже 1350927 тис.грн.

Інші операційні доходи також розраховуємо за методом ковзної середньої, і планове значення отримуємо 516249 тис.грн, що свідчить про позитивну тенденцію відповідно до 2018 року.

Інші доходи, в результаті значних коливань в середині ряду, розраховуємо за методом середньої абсолютної зміни. В 2019 році показник сягатиме позначки 285322 тис. грн.

Адміністративні витрати та витрати на збут розраховуємо за їх рівнем у чистому доході. Показник становить 0,03 та 0,25 відповідно, а отже і у 2019 році обсяг становитиме 104063 тис. грн та 924378 тис.грн. відповідно. Адміністративні витрати скоротяться за рахунок зменшення персоналу а витрати на збут, зростуть в результаті виходу на нові ринки та реалізації більшого обсягу продукції.

Інші витрати, фінансові витрати плануємо методом середньої ковзної, та в результаті бачимо значне скорочення витрат у 2019 році на 11287 тис.грн. та 128807 тис. грн.

В результаті маємо позитивні показники чистого фінансового результату діяльності підприємства, а саме 602861,49 тис.грн.

Наступний етап планування платоспроможності підприємства на 2019 рік - планування обсягів майна підприємства (табл. 3.2).

Первісну вартість нематеріальних активів та основних засобів розраховуємо через коефіцієнти амортизації нематеріальних активів та зносу

основних засобів. Середнє значення коефіцієнтів становили 0,62 та 0,53 відповідно, а отже у 2019 році нематеріальні активи становитимуть 13807 тис.грн, а основні засоби – 1536842 тис.грн.

Планову вартість оборотних активів розраховуємо через тривалість періоду обороту кожної складової в 2019 році та планові обсяги чистого доходу або собівартості (для запасів). Результати планування представлені в таблиці 3.2

Таблиця 3.2

Планові обсяги активів ПрАТ «Оболонь» у 2019 році, тис грн.

Актив	На 31.12.16	На 31.12.17	На 31.12.18	На 31.12.19	Абсолют- ний приріст 2018/2019	Темпи приросту %
I. Необоротні активи						
Нематеріальні активи:	36191	31005	22345	22387	42,4	0,2
первісна вартість	77190	80415	80568	80721	153,0	0,2
накопичена амортизація	40999	49410	58223	58333,6	110,6	0,2
Основні засоби:	1616822	1513961	2906500	3765282	858782,8	29,5
первісна вартість	3632229	3691299	5239376	6787453	1548077	29,5
знос	2015407	2177338	2332876	3022170,2	689294,2	29,5
Усього за розділом I	1835103	1726793	3138341	3987420,9	849079,9	27,1
II. Оборотні активи						
Запаси	690955	898730	895375	779676,9	-115698,0	-12,9
Дебіторська заборгованість за продукцію, товари, роботи, послуги	273798	375533	407752	340983,6	-66768,3	-16,4
з бюджетом	28225	11865	13198	20480,1	7282,2	55,2
у тому числі з податку на прибуток	26352	10773	3228	15685,5	12457,5	385,9
Інша поточна дебіторська заборгованість	104744	92397	51498	88594,3	37096,3	72,0
Гроші та їх еквіваленти	182162	43198	9776	116787,5	107011,5	1094,6
Інші оборотні активи	10054	4171	19198	11754,7	-7443,2	-38,8
Усього за розділом II	1336087	1482550	1549136	1451223,8	-97912,2	-6,3
Баланс	3171190	3209343	4687477	5438645	751167,8	16,0

Результати розрахунків свідчать, що для забезпечення досягнення планових обсягів фінансових результатів на підприємстві обсяги необоротних активів мають збільшитись на 27% та становити 3987420,9 тис.грн.. В плановому періоді запаси мають становити 779676,99 тис.грн., що на 13% менше, ніж у 2018 році.

Значно збільшуються грошові кошти підприємства, адже в 2019 році планується їх збільшення в наслідок нарощення результатів операційної діяльності. В цілому, обсяги активів ПрАТ «Оболонь» в плановому періоді зростуть саме за рахунок збільшення обсягу грошей та їх еквівалентів.

З використанням попередньої методики визначаємо обсяги джерел фінансування майна підприємства у 2019 році.

На досліджуваному підприємстві обсяг нерозподіленого прибутку у 2018 році мав менше значення, ніж в попередньому, а тому слід експертно визначити, яка частина чистого прибутку в плановому періоді може бути капіталізована.

Експертами підприємства коефіцієнт капіталізації чистого прибутку визначений на рівні 0,5. Як бачимо з таблиці 3.3, розмір нерозподіленого прибутку зросте до 87499,75 тис.грн.

Через період обороту, проводимо розрахунок поточної кредиторської заборгованості за товари та послуги, за розрахунками зі страхування та з оплати праці. Інші поточні зобов'язання становитимуть близько 153207 тис.грн.

В цілому, поточні зобов'язання зазнали зменшення за рахунок зменшення обсягу короткострокових кредитів банків та поточної кредиторської заборгованості, а саме зменшення заборгованості перед постачальниками за одержані товари та перед бюджетом за податками і платежами.

Таблиця 3.3

Планові обсяги пасивів ПрАТ «Оболонь» у 2019 році, тис грн.

Пасив	На 31.12.16	На 31.12.17	На 31.12.18	На 31.12.19	Абсолютний приріст 2018/2019
I. Власний капітал					
Зареєстрований (пайовий) капітал	32513	32513	32513	32513,0	0,00
Капітал у дооцінках	29558	30620	1513770	2008461	494691
Резервний капітал	8128	8128	8128	8128	0,00
Нерозподілений прибуток	398720	-37931	-213931	87499	301430
Усього за розділом I	468919	33330	1340480	2136602	796122
II. Довгострокові зобов'язання і забезпечення					
Довгострокові кредити банків	801436	87464	344219	553140,2	208921,19
Усього за розділом II	803035	90137	347830	555219,7	207389,65
III. Поточні зобов'язання і забезпечення					
Короткострокові кредити банків	719087	333664	1916055	1381896	-534158,26
Поточна кредиторська заборгованість: за довгостроковими зобов'язаннями	350131	1766355	6400	467636,1	461236,15
за товари, роботи, послуги	559225	723372	635639	605825,5	-29813,49
за розрахунками з бюджетом	64389	88808	99741	79782,67	-19958,32
за розрахунками зі страхування	5831	2448	3390	4762,7	1372,74
за розрахунками з оплати праці	12772	7346	13777	12245,95	-1531,05
Інші поточні зобов'язання	130428	131099	191896	151109	-40786,97
Усього за розділом III	1899236	3085876	2999167	2746823	-252343,96
Баланс	3171190	3209343	4687477	5438644	751167,77

На основі планових показників балансу здійсимо оцінку платоспроможності підприємства у 2019 році (табл. 3.4).

Таблиця 3.4

**Показники ліквідності та платоспроможності ПрАТ «Оболонь»
у 2019 році, тис. грн**

Показники	На 31.12.17	На 31.12.18	На 31.12.2019	Абсолют- ний приріст 2018/2019	Темпи приросту %
1. Сума ліквідних активів	1482550	1549136	1451223,83	-97912,17	-6,32
2. Сума швидколіквідних активів	586801	712895	540176,47	-172718,53	-24,23
3. Сума готових засобів платежу	43198,00	9776	116787,50	107011,50	1094,63
4. Коефіцієнт забезпеченості:					
Ліквідними активами	0,46	0,33	0,27	-0,06	-19,26
Швидколіквідними активами	0,18	0,15	0,10	-0,05	-34,69
Готовими засобами платежу	0,01	0,01	0,021	0,02	929,64
5. Загальний коефіцієнт покриття	0,48	0,52	0,53	0,01	2,29
6. Проміжний коефіцієнт покриття	0,19	0,24	0,20	-0,04	-17,27
7. Коефіцієнт абсолютної ліквідності	0,01	0,003	0,043	0,04	1317,24
8. Коефіцієнт відволікання оборотних активів:					
У запаси	6,06	0,58	0,54	-0,04	-7,05
У дебіторську заборгованість	0,25	0,26	0,23	-0,03	-10,73

Аналізуючи дані таблиці можна зазначити, що коефіцієнт абсолютної ліквідності підприємства у 2019 році може зрости, що свідчить про зміцнення фінансового стану та платоспроможності підприємства.

Зазнає збільшення і загальний коефіцієнт покриття, однак отримане значення 0,5 не відповідає нормативу. Аби ще більше сприяти зростанню даних показників підприємству слід шукати шляхи збільшення обсягів активів та скорочення зобов'язань. Як бачимо, коефіцієнти ліквідності ще не відповідатимуть у 2019 році рекомендованим значенням, проте їх позитивна динаміка свідчить про покращення ефективності управління платоспроможністю ПрАТ «Оболонь». Про це свідчить і зростання

інтегрального показника платоспроможності підприємства у плановому періоді, значення якого становитиме 1,15 (рис. 3.1)

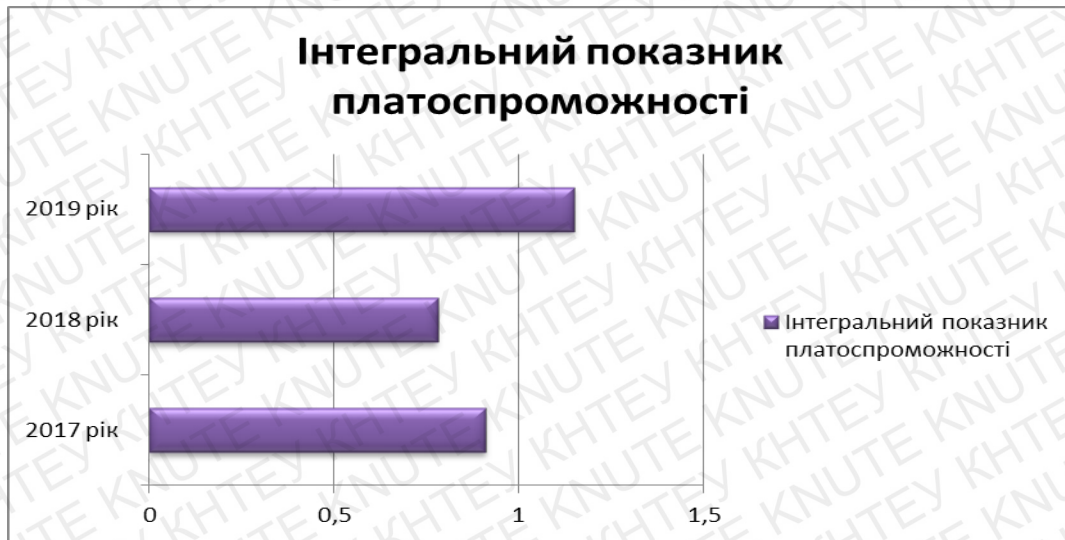


Рис 3.1. Інтегральний показник платоспроможності ПрАТ "Оболонь" станом на 31.12.2019 р.

Однак, аби ще більше сприяти зростанню даних показників підприємству слід шукати шляхи нарощення обсягів ліквідних активів та підвищення ефективності управління ними.

На основі визначених планових обсягів активів та пасивів проведемо оцінку ліквідності балансу ПрАТ «Оболонь» у плановому періоді (дод. Г)

За результатами аналізу ліквідності балансу підприємства, маємо що в нарощення обсягів абсолютно ліквідних активів та середноліквідних забезпечить нормальний рівень платоспроможності підприємства на кінець 2019 року (табл.3.5)

Таблиця 3.5

Фінансовий стан підприємства з урахуванням ступеня ліквідності

ПрАТ «Оболонь» на 2019 рік

Тип сталості	На дату складання звітності	У короткостроковій перспективі	У довгостроковій перспективі
Абсолютний			
Нормальний	$A1+A2 \geq P1$		
Передкризовий		$A1+A2+A3 \geq P1+P2$	
Кризовий			$A1+A2+A3 \leq P1+P2+P3$

Однак в короткостроковій перспективі підприємство матиме передкризовий стан, оскільки поточні та довгострокові зобов'язання вже можна покрити за рахунок всієї суми оборотних активів, а за незмінності політики управління активами у довгостроковій перспективі ПрАТ «Оболонь» може очікувати кризовий стан, саме тому керівництву підприємства необхідно втілювати відповідні заходи щодо підвищення платоспроможності підприємства та покращення фінансового стану в цілому.

Вирішення проблеми підвищення фінансової стійкості і ліквідності підприємства, що аналізується, та збільшення наявності власних коштів є реальним і можливим, перш за все, за рахунок нарощення обсягу реалізації продукції, розмірів прибутку та підвищення рівня прибутковості його діяльності.

Для підвищення ефективності фінансово-господарської діяльності підприємству необхідно ретельно планувати свою фінансову діяльність та контролювати виконання планів.

Не аби яку роль в цьому може відіграти запровадження системи контролінг на підприємстві. Контролінг має стати одним з основних елементів, систему управління ПрАТ «Оболонь» оскільки його метою і є як раз формування управлінських рішень, які покликані сприяти розвитку підприємства у складних економічних умовах сьогодення.

Для підвищення платоспроможності та прибутковості фінансово-господарської ПрАТ «Оболонь» у майбутньому періоді, пропонуємо в 2019 році з частиною дебіторської заборгованості досліджуваного підприємства, здійснити факторингову операцію. Тобто банківську операцію, суть якої полягає в придбанні банком (фактором) у постачальника (продавця) права вимоги у грошовій формі на дебіторську заборгованість покупців за відвантажені їм товари (виконані роботи, надані послуги), з прийняттям ризику виконання такої вимоги, а також приймання платежів. Це дасть можливість трансформації дебіторської заборгованості в грошові кошти та досягнення таким чином балансу грошових потоків, збільшення за рахунок

цього ліквідності та рентабельності поставок та можливість здійснення гуртових закупівель значних партій товарів та відповідно підтримання розширеного асортименту, за рахунок наявності обігових коштів для миттєвого задоволення вимог покупців.

З метою підвищення результативності операційної діяльності, і як наслідок зростання рівня поточної платоспроможності підприємства та забезпечення безперервної фінансово-господарської діяльності, підприємству доцільно здійснити технічне переоснащення виробництва. Пропонуємо у плановому періоді на заводі встановити варильну систему німецької фірми Ziemann, яка здійснює до 15 варок на день по 950 гектолітрів холодного сусла. Це допоможе суттєво (за оцінками експертів планово-фінансового відділу підприємства до 20%) збільшити обсяги готової продукції і дозволить з більшими обсягами продукції вийти на нові ринки та наростити обсяги експорту. У 2018 році ПрАТ «Оболонь» почало експорт продукції в Латинську Америку. Рекомендуємо розширювати обсяги збуту в цьому напрямку і постачати напої не тільки в Чилі, а і інші країни. Необхідно вивчати господарські та фінансові умови на ринку, специфіку клієнтури і т.п.

Ще одним засобом підвищення платоспроможності підприємства є збільшення обсягу грошових коштів, за рахунок збільшення обсягів реалізації шляхом підвищення якості продукції. Для ПрАТ «Оболонь» підвищення якості продукції можливе за рахунок використання вищого сорту ячменю та солоду у виробничих процесах.

Також з метою підвищення показників платоспроможності підприємства потрібно покращити управління запасами підприємства шляхом оптимізації їх обсягів та зменшення періоду обороту. Оптимізація рівня запасів має вплинути на перерозподіл обігових коштів підприємства, в результаті чого очікується збільшення величини ліквідних активів (грошових коштів) та зменшення величини неліквідних виробничих запасів.

Основні заходи підвищення платоспроможності ПрАТ «Оболонь» представлено на рис.3.2

Напрями підвищення платоспроможності
підприємства

Запровадження системи контролінгу

Вдосконалення кредитної політики
підприємства

Підвищення ефективності управління
оборотними активами та їх складовими

Нарощення обсягів збуту за рахунок
підвищення якості продукції та вихід нові
ринки

Систематична діагностика
платоспроможності підприємства та
формування оперативних управлінських
рішень

Рис.3.2. Заходи підвищення платоспроможності підприємства

Реалізація зазначених заходів, на нашу думку, забезпечить як покращення фінансового стану ПрАТ «Оболонь» в цілому, так і сприятиме підвищенню рівня його платоспроможності.

ВИСНОВКИ І ПРОПОЗИЦІЇ

У сучасних умовах нестабільного ринку велике значення має формування ефективної системи управління фінансовим станом підприємства, а особливо його платоспроможністю та ліквідністю. У даній роботі було досліджено основні засади оцінки та планування платоспроможності підприємства. У загальному вигляді платоспроможність сприймають як можливість, здатність підприємства погашати свої зовнішні зобов'язання. При більш глибокому вивченні даної дифеніції, визначено що платоспроможність - це спроможність підприємства повертати у необхідному обсязі та у встановлений строк позикові кошти, тобто погашати свої боргові зобов'язання.

На основі узагальнення існуючих думок науковців щодо сутності платоспроможності підприємства, було запропоноване авторське трактування даного поняття. Пропонуємо трактувати платоспроможність підприємства як здатність своєчасно у повному обсязі погашення боргових зобов'язань, не припиняючи операційну, фінансову та інвестиційну діяльність підприємства.

У економічній літературі найчастіше виділяють два основні види платоспроможності (за часовою ознакою): поточну та очікувану (перспективну). Перша визначається на дату складання балансу, а друга (перспективна) визначається на конкретну майбутню дату шляхом порівняння суми його платіжних засобів з терміновими (першочерговими) зобов'язаннями підприємства на цю дату.

Важливими при вивченні платоспроможності є врахування зовнішніх та внутрішніх факторів, що її обумовлюють. Зовнішніми є фактори, на які підприємство не впливає, наприклад політична ситуація соціально-економічний стан, тощо, внутрішніми факторами є ті, які регулює безпосередньо підприємство.

Метою оцінки платоспроможності підприємства є розробка і реалізація заходів, направлених на швидке її відновлення, забезпечення достатнього

рівня фінансової стійкості підприємства, встановлення можливості підприємства продовжувати свою господарську діяльність, подальшого розвитку, забезпечення прибутковості і зростання виробничого потенціалу і ухвалення відповідних рішень.

До методів діагностики платоспроможності відносять: трансформаційні, вертикального та горизонтального аналізу звітності, коефіцієнтний аналіз та аналіз грошових потоків. Найбільш простим методом оцінювання ліквідності і платоспроможності є саме аналіз ліквідності балансу. Основними коефіцієнтами, що визначають рівень платоспроможності підприємства є коефіцієнт абсолютної ліквідності, загальний коефіцієнт покриття (коефіцієнт поточної ліквідності) та проміжний коефіцієнт покриття.

До основних методів планування платоспроможності відносять: балансовий метод, економіко-математичний метод, метод експертної оцінки, нормативний метод, розрахунково-аналітичний метод.

Для практичного застосування отриманих знань було здійснено оцінку платоспроможності діяльності ПрАТ «Оболонь».

У періоди з 2016-2018 рр. загальна вартість активів за досліджуваний період значно зросла, і станом на 31.12.2017 сягнула позначки 3209343 тис. грн. В свою чергу, значного збільшення зазнали обсяги необоротних активів, що свідчить про нарощення обсягів основних засобів підприємства. У 2018 році цей показник зріс ще на 82% та склав 3138341 тис. грн, що свідчить про стабільний розвиток підприємства. Структура оборотних активів відображає фінансовий стан підприємства на дату складання звітності і свідчить про рівень комерційної та фінансово-економічної роботи. Обсяги оборотних активів досліджуваного підприємства протягом останніх років зросли досить не суттєво - на 0,02 та 0,04 % відповідно. В складі оборотних активів ПрАТ «Оболонь» найбільший обсяг протягом всіх років складали запаси. Однак, їх обсяги, не дивлячись на зростання в 2017 році до 898730 тис.грн, у 2018 році зазнали скорочення на 3355 тис.грн.

Наступним етапом аналізу активів стало дослідження змін у складі

джерел фінансування оборотних активів. Джерелами фінансування оборотних активів можуть бути: власний капітал; довгостроковий позиковий капітал; короткостроковий позиковий капітал; поточна кредиторська заборгованість. Проаналізувавши динаміку обсягу та складу капіталу підприємства у 2016-2018 роках можна зробити висновки, що джерела фінансування зросли на 46% відносно попереднього року та склали 4687477 тис.грн.

Аналіз платоспроможності ПрАТ «Оболонь» на основі коефіцієнтів ліквідності засвідчив, що коефіцієнт абсолютної ліквідності станом на 31.12.18 склав 0,003, що є меншим за зазначену норму. Це означає, що підприємству не вистачає високоліквідних коштів для покриття власних поточних зобов'язань. В свою чергу, коефіцієнт поточної ліквідності (загальний коефіцієнт покриття) також не відповідає межах 1-3, тобто і оборотних активів підприємства не достатньо для погашення короткострокових зобов'язань. Проміжний коефіцієнт покриття становив на 31.12.2018 - 0,22, що не відповідає рекомендованому значенню, що, на жаль, не може підтвердити можливості підприємства, щодо погашення поточних зобов'язань за рахунок оборотних активів без врахування запасів.

Проведені розрахунки свідчать, що досліджуване підприємство має загрозу банкрутства, а отже це є ще одним доказом, що на сьогодні

ПрАТ «Оболонь» має проблеми з платоспроможністю і керівництво підприємства має вжити невідкладних заходів задля зміни ситуації та покращення рівня своєї платоспроможності в найближчій перспективі.

У процесі аналізу ліквідності балансу підприємства було виявлено, що баланс є неліквідним. Це означає, що наразі є потреба приведення показників і норму. В третьому розділі роботи було здійснено планування платоспроможності підприємства на 2019 рік. Перш за все, було зроблено прогноз звіту про фінансові результати та балансу підприємства на основі яких було розраховано планові показники платоспроможності підприємства та здійснена оцінка ліквідності планового балансу.

Результати проведеного планування дають підстави очікувати, що у 2019 році обсяг чистого доходу підприємства складе 3771048 тис.грн, що на 7% більше ніж у попередньому періоді. При цьому обсяг чистого прибутку збільшиться на 786486 тис.грн і становитиме 602861 тис.грн. З виконаного планування показників результатів діяльності підприємства було визначено обсяги активів та капіталу підприємства. Станом на 31.12.2019 р. обсяг майна ПрАТ «Оболонь» становитиме 5438645 тис.грн.

Отримані значення показників ліквідності та платоспроможності у 2019 є вищими за їх значення в 2018, зокрема загальний коефіцієнт покриття становитиме 0,53, а коефіцієнт абсолютної ліквідності зросте на 0,04% та становитиме 0,043. Дана тенденція свідчить про покращення фінансового стану та підвищення рівня платоспроможності ПрАТ «Оболонь».

Проте, задля підвищення платоспроможності в майбутньому ПрАТ «Оболонь» доцільно:

- збільшити обсяги реалізації продукції за рахунок підвищення її якості (використання сировини вищого сорту - ячменю та солоду);
- запровадити систему контролінгу та проводити систематичну діагностику платоспроможності підприємства з метою формування оперативних управлінських рішень вразі зниження її рівня;
- підвищити ефективність управління дебіторською заборгованістю та запасами підприємства. Зокрема, з частиною дебіторської заборгованості доцільно здійснити факторингову операцію, а також розширити мережу збуту продукції (вихід на нові ринки), що сприятиме скороченню запасів готової продукції на складах;
- вдосконалити кредитну політику підприємства, для формування оптимального співвідношення кредиторської та дебіторської заборгованості підприємства .

Реалізація зазначених заходів забезпечить як покращення фінансового стану ПрАТ «Оболонь» в цілому, так і сприятиме підвищенню рівня його платоспроможності. \

СПИСОК ВИКОРИСТАНИХ ДЖЕРЕЛ

1. Азаренкова Г.М. Фінанси підприємств. / Г.М.Азаренкова, Т.М.Журавель, Р.М.Михайленко - К.: Знання-Прес, 2004. - 291 с.
2. Бандурка О.М. Фінансова діяльність підприємств. / О.М. Бандурка, М.Я. Коробов, П.І.Орлов, К.Я. Петрова. – К.: Либідь, 2002. - 384 с.
3. Білик М. Д. Фінансовий аналіз: навч. посіб. - 2-ге вид., без змін. / М.Д.Білик, О. В.Павловські, Н. М.Притуляк, Н. Ю. Невмержицька. - К.: КНЕУ, 2007. - 592 с.
4. Бутинець Ф.Ф. Економічний аналіз. навч. посіб. / Ф.Ф.Бутинець Житомир: ПП Рута, 2007. – 679 с.
5. Богацька Н.М. Методичні підходи до оцінки платоспроможності сучасних підприємств [Текст] / Н.М. Богацька // Економічний простір. – 2014. – № 41. – С. 212-221.
6. Ванева А. Р. Оцінка ліквідності і платоспроможності підприємства / А. Р. Ванева // Формування фінансових відносин в Україні. – 2012. - № 8 (63). - С. 52-61.
7. Власова Н. О. Діагностика фінансової кризи підприємств роздрібної торгівлі: монографія / Н. О. Власова, В. А. Гросул, Ю. Є. Чирва. – Харків: Харк. Держ. Університет харчування та торгівлі, 2007. – 209 с.
8. Власова Н. О. Фінанси підприємств: навчальний посібник / Н. О. Власова, О. А. Круглова, Л. І. Безгінова. - К.: Центр учбової літератури, 2007. – 271 с.
9. Вовк В.М, Бугай О.Ліквідність та платоспроможність: економічна суть та експертна оцінка //Галицький економічний вісник.–2011.– №3. – С. 169–173.
- 10.Глущенко В. В. Ліквідність, платоспроможність та фінансова безпека комерційного банку / В. В. Глущенко, М. М. Перешибкін, В. С. Серба. - Х. : Видавництво ХНУ ім. В. Н. Каразіна, 2014 . - 185 с.
- 11.Горбатенко А.М. Оцінка платоспроможності підприємства в кризових умовах// Агросвіт– 2015 - №9 – С. 55-59

- 12.Гребенікова О. В. Дискримінантна модель діагностики неплатоспроможності українських підприємств машинобудівної галузі / О. В. Гребенікова, К. О. Соломонова-Кирильчук // Фінанси України. – 2007. - № 12 – С.129-137.
- 13.Давиденко Н.М. Ліквідність та платоспроможність як показники ефективності фінансового менеджменту підприємства // Актуальні проблеми економіки.– 2015.– №2. – С. 36–40.
- 14.Дем'яненко, М. Я. Оцінка кредитоспроможності агроформувань (теорія та практика) [Текст] : монографія / М. Я. Дем'яненко, О. Є. Гудзь, П. А.Стецюк. – К.: ННЦ ВАЕ, 2008. – 302 с.
- 15.Довбня С. Б. Модель комплексної оптимізації фінансування підприємства / С. Б. Довбня, К. А. Ковель // Фінанси України. - 2016. - № 5. - С. 134-141.
- 16.Долгоруков Ю. О. Пофакторний аналіз фінансового стану малого підприємництва в регіоні / Ю. О. Долгоруков, Н. І. Редіна, О. М. Кужман // Фінанси України. - 2006. - № 10. - С. 129-138.
- 17.Дорошенко А.П. Оцінка ліквідності та платоспроможності в контексті діагностики загального фінансового стану підприємства // Ефективна економіка.– 2010.– №3 // www.economy.nauka.com.ua.
- 18.Журавльова Ю. Класифікація факторів впливу на платоспроможність підприємства // Вісн. Київ. нац. торг.-екон. ун-ту. – 2005. - №4 – с. 60- 67.
- 19.Журавльова Ю. Ю. Сутність платоспроможності підприємства / Ю. Ю. Журавльова // Фінанси України. - 2013. - №1. - С. 116-121.
- 20.Іванов В. К. Управління платоспроможністю промислового підприємства: автореф. дис. на здобуття наук. ступеня канд. екон. наук : В. К. Іванов // Приазов. держ. техн. ун-т. – Маріуполь, 2010 – С. 41-44
- 21.Коваленко Л.О., Ремньова Л.М. Фінансовий менеджмент// Знання, 3-тє вид. – 2008 – С. 165-171

- 22.Копчак Ю. С. Оцінка і прогнозування неплатоспроможності підприємств: дис. канд.к екон. наук: 08.06.01 / Копчак Юрій Степанович. - Хмельницький, 2005. – 218 с.
- 23.Косова Т. Проблеми розподілу чистого грошового операційного потоку підприємства на прибуток та амортизацію / Косова Т., Роганова Г. // Економіка України. – 2008. - № 7. – С. 57-64.
- 24.Котляр М.Л. Платоспроможність та ліквідність в системі оцінки фінансової стійкості підприємства// Економічний простір – 2008. - №11- С.18-21
- 25.Кривдюк А.В., Яцишина С.Є. Дослідження економічної категорії платоспроможності підприємства// Економічний простір - 2014. - №15 – С. 114-120
- 26.Лагун М. І. Методичні аспекти аналізу платоспроможності підприємства / М. І. Лагун // Формування ринкових відносин в Україні. – 2016. - № 2 (57). - С. 53-57.
- 27.Лахтіонова Л.А. Фінансовий аналіз суб'єктів господарювання: Монографія. – К.: КНЕУ, 2001. – 378 с. 9. Мних Є.В. Економічний аналіз: Підручник. – К.: Центр навч. літератури, 2003. – 412 с.
- 28.Лігоненко Л. О. Антикризове управління підприємством: теоретико-методологічні засади та практичний інструментарій: монографія / Лариса Олександрівна Лігоненко. - К.: Київ.нац.торг.-екон. Ун-т, 2001. - 580.
- 29.Лігоненко Л. О., Ключенок Л. В. Економіка торговельного підприємства: методика вирішення планово-економічних творчих задач: Навч. посіб. - К.: КНТЕУ, 2005. – 295 с. Финансы организаций (предприятий): учебник для вузов / Н. В. Колчина, Г. Б. Поляк, Л. М. Бурмистрова и др.; под ред. проф. Н. В. Колчиной. - [3-е изд.]. - М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2004. - 368 с.
- 30.Лук'янченко І. О. Управління обіговими коштами підприємства: дис. канд. екон. наук: 08.06.01 / Лук'янченко Ірина Олександрівна. – Х., 2004. – 210 с.

- 31.Марцин В. С. Надійність, платоспроможність та фінансова стійкість – основні складові оцінки фінансового стану підприємства / В.С. Марцин // Економіка. Фінанси. Право. – 2008. - № 07. – С. 26-30.
- 32.Марцин В. С. Планування як основна складова процесу фінансової діяльності / В. С. Марцин // Фінанси України. – 2008. - № 4. – С.23-31.
- 33.Матвійчук А. В. Діагностика фінансового стану підприємства із застосуванням інструментарію нечіткої логіки / А. В. Матвійчук, О. А. Сметанюк // Фінанси України. – 2007. - № 12. – С.115-128.
- 34.Матвійчук А. Діагностика банкрутства підприємств / А. Матвійчук // Економіка України. – 2009. - № 4. – С. 20-27.
- 35.Олександренко І.В. Діагностика ліквідності та платоспроможності підприємства / Олександренко І.В. // Актуальні проблеми економіки – 2014 - №6 (156) – С.419-426
- 36.Надточій С. І. Аналіз грошових потоків підприємства з використанням динамічної мультиплікативної оцінки їх ефективності та дослідження їх рядів динаміки як завершальні складові аналізу грошових потоків підприємства в системі 161 управління ними / С. І. Надточій // Формування ринкових відносин в Україні. - 2006. - № 8 (63). - С. 82-85.
- 37.Носова Є.А. Оцінка ліквідності та платоспроможності підприємства // Економіка. Проблеми економічного становлення.– 2012.– №2. – С. 58–64.
- 38.Подольська В.О., Ярїм О.В. Фінансовий аналіз: Навч. посібник. – К.: Центр навчальної літератури. – 2008. – 488с
- 39.Поддєрьогін А. М. Ефективність управління грошовими потоками підприємства / А. М. Поддєрьогін, Я. І. Невмержицький // Фінанси України. – 2015. - № 11. – С.119-127.
- 40.Про внесення змін до Методичних рекомендацій щодо виявлення ознак неплатоспроможності підприємства та ознак дій з приховування банкрутства, фіктивного банкрутства чи доведення до банкрутства: Наказ Міністерства економіки України від 26.10.2010 №1361 [Електронний ресурс] // Режим доступу: www.me.gov.ua

41. Про затвердження Національного положення (стандарту) бухгалтерського обліку «Загальні вимоги до фінансової звітності»: Наказ Міністерства фінансів України від 07.02.2013 №73 [Електронний ресурс] // Режим доступу: www.me.gov.ua

42. Ремньова Л. М. Управління ліквідністю та платоспроможністю підприємства як складова фінансового менеджменту / Л. М. Ремньова // Актуальні проблеми економіки. - 2014. - №2 (32). - С. 87-95.

43. Рудченко, І. В. Кредитоспроможність позичальників як критерій формування кредитних відносин [Текст] / І. В. Рудченко // Держава та регіони. – 2008. – №5. – С.162- 166.

44. Савицька Г. В. Економічний аналіз діяльності підприємства: навч. посіб. для ВНЗ / Г. В. Савицька. — 3-тє вид., випр. і допов. — К.: Знання, 2007. — 668 с.

45. Смірнова П. В. Види ліквідності та платоспроможності підприємства / П. В. Смірнова, Н. О. Власова // Економічна стратегія і перспективи розвитку сфери торгівлі та послуг: Зб. наук. пр. – Вип. 1. – Харків: ХДУХТ, 2005. – С. 226-233.

46. Смірнова П. В. Використання власного оборотного капіталу в процесі оцінки ліквідності та платоспроможності підприємств торгівлі / П. В. Смірнова, Н. О. Власова // Економічна стратегія і перспективи розвитку сфери торгівлі та послуг: зб. наук. пр. – Вип. 1 (7). – Харків: ХДУХТ, 2008. – С.260-266.

47. Тарасенко, Н. В. Економічний аналіз [Текст] : навчальний посібник / Ніна Вікторівна Тарасенко. – 2-ге видання, перероблене і доповнене. – Львів : «Новий світ – 2000», 2010. – 316 с.

48. Тарасенко, Н. В. Економічний аналіз діяльності промислового підприємства [Текст] / Ніна Вікторівна Тарасенко . - Львів.: ЛБІ НБУ, 2011. - 485 с.

49. Турило А. М. Методологічні підходи до оцінки фінансової діяльності підприємства / А. М. Турило // Фінанси України. – 2007. - №1. – С. 100-105.

50.Фінанси підприємств [Текст] : підручник / А. М. Поддєрьогін, М. Д. Білик, Л. Д. Буряк та ін.; Кер. кол. авт. і наук. ред.проф. А. М. Поддєрьогін. – 5-те вид., перероб. та допов. – К: КНЕУ, 2004. – 356 с.

51.Фурдичко Л.Є., Стецків О.В., Лютан І.І. Напрями оцінки фінансового стану підприємств// Економіка АПК 2009. - №10 – С.67-73

52.Хотомлянський О. Л. Комплексна оцінка фінансового стану підприємства / О. Л. Хотомлянський , П. А. Знахуренко // Фінанси України. - 2015. - № 1. - С. 111-117.

53.Чевганова В. Я. Методичні підходи до аналізу можливості відновлення платоспроможності підприємств / В. Я. Чевганова, І. Б. Чичкало-Кондрацька // Фінанси та кредит. - 2008 - № 4 (22). - С. 30-36.

54.Ярошевська О.В. Методи оцінки ліквідності, платоспроможності та фінансової стійкості підприємства // Ярошевська О.В. – 2014 - С.202-219.

ДОДАТКИ

Додаток А

Підходи до визначення економічної сутності платоспроможності підприємства*

Автор	Трактування сутності поняття	Критика
1	2	3
Й.Ворст, П.Ревентлоу	Платоспроможність підприємства – це здатність витримувати збитки.	Платоспроможність характеризує здатність покривати збитки.
М.Крейніна	Платоспроможність – це наявність у підприємства коштів, достатніх для сплати боргів за всіма короткостроковими зобов'язаннями.	Платоспроможність визначає здатність підприємства покривати свої зобов'язання лише грошовими ресурсами.
Г.В. Савицька	Платоспроможність підприємства – здатність готівковими грошовими ресурсами своєчасно погашати свої платіжні зобов'язання.	
Н.В Тарасенко	Платоспроможність – наявність у підприємства коштів для погашення ним у встановлений термін і в повному обсязі своїх боргових зобов'язань, які випливають із кредитних та інших операцій грошового характеру.	
М.С.Абрютіна, А.В.Грачов,	Платоспроможність означає достатність ліквідності активів для погашення в будь-який момент усіх своїх короткострокових зобов'язань перед кредиторами.	Платоспроможність характеризує здатність погашення зобов'язань виключно за рахунок активів підприємства.
В.В.Ковальов	Платоспроможність означає наявність у підприємства грошових ресурсів та їхніх еквівалентів, достатніх для розрахунків за кредиторською заборгованістю	
Є.В. Мних	Платоспроможним вважається підприємство, якщо його загальні активи більші, ніж довгострокові та короткострокові зобов'язання	
А.Д. Шеремет	Платоспроможність підприємства визначається як здатність покриття усіх зобов'язань підприємства усіма активами.	

*складено автором на основі джерела [10]

Динаміка структури позикового капіталу ПрАТ «Оболонь»
у 2016-2018 роках

Показники	Питома вага, %			Абсолютний приріст, %	
	На 31.12.16	На 31.12.17	На 31.12.18	На 31.12.17	На 31.12.18
1. Довгострокові зобов'язання і забезпечення	29,72	2,84	10,39	-26,88	7,55
Відстрочені податкові зобов'язання	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Довгострокові кредити банків	29,66	2,75	10,28	-26,90	7,53
Інші довгострокові зобов'язання	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Довгострокові забезпечення	0,06	0,08	0,11	0,02	0,02
2. Поточні зобов'язання і забезпечення	70,28	97,16	89,61	26,88	-7,55
Короткострокові кредити банків	26,61	10,51	57,25	-16,10	46,74
Поточна кредиторська заборгованість за: довгостроковими зобов'язаннями	12,96	55,62	0,19	42,66	-55,42
товари, роботи, послуги	20,69	22,78	18,99	2,08	-3,78
розрахунки з бюджетом	2,38	2,80	2,98	0,41	0,18
розрахунки зі страхування	0,22	0,08	0,10	-0,14	0,02
розрахунки з оплати праці	2,60	1,26	4,36	-1,33	3,10
Поточні забезпечення	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Доходи майбутніх періодів	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Інші поточні зобов'язання	4,83	4,13	5,73	-0,70	1,61
Позиковий капітал, всього	100,00	100,00	100,00	x	x

Групування активів та капіталу для оцінки ліквідності балансу

ПрАТ «Оболонь» за 2016-2018 рр.

Показник	Обсяг, тис.грн.			Абсолютний приріст, тис.грн.		Темп приросту, %	
	На 31.12.16	На 31.12.17	На 31.12.18	На 31.12.17	На 31.12.18	На 31.12.17	На 31.12.18
Активи	3171190	3209343	4687477	38153	1478134	3171190	3209343
A1 абсолютно ліквідні активи	182162	43198	9776	-138964	-33422	182162	43198
A2 швидколіквідні активи	526740	586801	712895	60061	126094	526740	586801
A3 – активи із середнім рівнем ліквідності	736599	969549	931928	232950	-37621	736599	969549
A4 – важколіквідні і неліквідні активи	1698956	1578616	2992645	-120340	1414029	1698956	1578616
Пасиви	3171190	3209343	4687477	38153	1478134	3171190	3209343
П1- найбільш термінові борги	433123	1864957	123308	1431834	-1741649	433123	1864957
П2 -відносно термінові борги	747026	887255	959804	140229	72549	747026	887255
П3 - середньотермінові борги	719087	333664	1916055	-385423	1582391	719087	333664
П4 – довготермінові борги і безстрокові пасиви	1271954	123467	1688310	-1148487	1564843	1271954	123467

**Групування активів та капіталу для оцінки ліквідності балансу ПрАТ
«Оболонь» у 2019 році**

Показник	Обсяг, тис.грн.			Абсолютний приріст
	На 31.12.17	На 31.12.18	На 31.12.19	
Активи	3209343	4687477	5438645	751168
A1 абсолютно ліквідні активи	43198	9776	116787	107011
A2 швидколіквідні активи	586801	712895	540176	-172719
A3 – активи із середнім рівнем ліквідності	969549	931928	947518	15590
A4 – важколіквідні і неліквідні активи	1578616	2992645	3834163	841518
Пасиви	3209343	4687477	5438645	751168
П1 найбільш термінові борги	1864957	123308	564427	441120
П2 відносно термінові борги	887255	959804	800498	-159305
П3 середньотермінові борги	333664	1916055	1381896	-534158
П4 – довготермінові борги і безстрокові пасиви	123467	1688310	2691821	1003512

Додаток Д

КОДИ

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

Підприємство ПУБЛІЧНЕ АКЦІОНЕРНЕ ТОВАРИСТВО "ОБОЛОНЬ"

за ЄДРПОУ 05391057

Територія

за КОАТУУ 8038000000

Організаційно-правова форма господарювання Акціонерне товариство

за КОПФГ 230

Вид економічної діяльності Виробництво пива

за КВЕД 11.05

Середня кількість працівників 2699

Одиниця виміру: тис.грн. без десяткового знака

Адреса вул. Богатирська, 3, м. Київ, Оболонський, 04655, Україна, (044) 412-84-10

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	22498	36191
первісна вартість	1001	56721	77190
накопичена амортизація	1002	34223	40999
Незавершені капітальні інвестиції	1005	36245	44188
Основні засоби:	1010	1686266	1616822
первісна вартість	1011	3550478	3632229
знос	1012	1864212	2015407
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	66651	75319

Продовження додатка Д

інші фінансові інвестиції	1035	69138	60828
Довгострокова дебіторська заборгованість	1040	97	69
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	1882581	1835103
II. Оборотні активи			
Запаси	1100	623153	690955
Виробничі запаси	1101	544769	585854
Незавершене виробництво	1102	34820	26733
Готова продукція	1103	39820	75043
Товари	1104	3744	3325
Поточні біологічні активи	1110	0	0
Депозити перестрахування	1115	0	0
Векселі одержані	1120	0	0
Дебіторська заборгованість за продукцію, товари, роботи, послуги	1125	235547	273798
Дебіторська заборгованість за розрахунками: за виданими авансами	1130	0	0
з бюджетом	1135	24350	28225
у тому числі з податку на прибуток	1136	19109	26352
з нарахованих доходів	1140	0	0
із внутрішніх розрахунків	1145	37743	41605
Інша поточна дебіторська заборгованість	1155	87212	104744
Поточні фінансові інвестиції	1160	0	0

Продовження додатка Д

Гроші та їх еквіваленти	1165	207592	182162
Готівка	1166	0	0
Рахунки в банках	1167	0	0
Витрати майбутніх періодів	1170	4414	4544
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	11138	10054
Усього за розділом II	1195	1231149	1336087
III. Необоротні активи, утримувані для продажу, та групи вибуття	1200	0	0
Баланс	1300	3113730	3171190

Пасив	Код рядка	На початок звітного періоду	На кінець звітного періоду
I. Власний капітал			
Зареєстрований (пайовий) капітал	1400	32513	32513
Внески до незареєстрованого статутного капіталу	1401	0	0
Капітал у дооцінках	1405	29696	29558
Додатковий капітал	1410	0	0
Емісійний дохід	1411	0	0
Накопичені курсові різниці	1412	0	0
Резервний капітал	1415	8128	8128
Нерозподілений прибуток (непокритий збиток)	1420	1006588	398720
Неоплачений капітал	1425	(0)	(0)
Вилучений капітал	1430	(0)	(0)

Продовження додатка Д

Інші резерви	1435	0	0
Усього за розділом І	1495	1076925	468919
ІІ. Довгострокові зобов'язання і забезпечення			
Відстрочені податкові зобов'язання	1500	0	0
Пенсійні зобов'язання	1505	0	0
Довгострокові кредити банків	1510	863772	801436
Інші довгострокові зобов'язання	1515	0	0
Довгострокові забезпечення	1520	0	1599
Довгострокові забезпечення витрат персоналу	1521	0	1599
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	863772	803035
ІІІ. Поточні зобов'язання і забезпечення			
Короткострокові кредити банків	1600	350654	719087
Векселі видані	1605	0	0
Поточна кредиторська заборгованість: за довгостроковими зобов'язаннями	1610	206081	350131
за товари, роботи, послуги	1615	378379	559225

Продовження додатка Д

за розрахунками з бюджетом	1620	49509	64389
за у тому числі з податку на прибуток	1621	0	0
за розрахунками зі страхування	1625	6386	5831
за розрахунками з оплати праці	1630	12528	12772
за одержаними авансами	1635	0	0
за розрахунками з учасниками	1640	50082	57373
із внутрішніх розрахунків	1645	0	0
за страховою діяльністю	1650	0	0
Поточні забезпечення	1660	0	0
Доходи майбутніх періодів	1665	0	0
Відстрочені комісійні доходи від перестраховиків	1670	0	0
Інші поточні зобов'язання	1690	119414	130428
Усього за розділом III	1695	1173033	1899236
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	3113730	3171190

Додаток Д. 2

Підприємство ПУБЛІЧНЕ АКЦІОНЕРНЕ ТОВАРИСТВО "ОБОЛОНЬ"
 Територія
 Організаційно-правова форма господарювання Акціонерне товариство
 Вид економічної діяльності Виробництво пива
 Середня кількість працівників 2699
 Одиниця виміру: тис.грн. без десяткового знака
 Адреса вул. Богатирська, 3, м. Київ, Оболонський, 04655, Україна, (044) 412-84-10

КОДИ
 Дата(рік, місяць, число) 2017 | 01 | 01
 за ЄДРПОУ 05391057
 за КОАТУУ 8038000000
 за КОПФГ 230
 за КВЕД 11.05

**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	3189907	2992622
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	(2028728)	(1796746)
Чисті понесені збитки за страховими виплатами	2070	0	0
Валовий: прибуток	2090	1161179	1195876
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	442476	492187
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 Д.2

Дохід від використання коштів, вивільнених від оподаткування	2123	(0)	(0)
Адміністративні витрати	2130	(189329)	(174924)
Витрати на збут	2150	(847429)	(734206)
Інші операційні витрати	2180	(393263)	(497572)
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	173634	281361
Фінансовий результат від операційної діяльності: збиток	2195	(0)	(0)
Дохід від участі в капіталі	2200	8319	15214
Інші фінансові доходи	2220	55105	34094
Інші доходи	2240	196975	32658
Дохід від благодійної допомоги	2241	0	0
Фінансові витрати	2250	(195268)	(169005)
Втрати від участі в капіталі	2255	(11814)	(6715)
Інші витрати	2270	(802002)	(15887)
Прибуток (збиток) від впливу інфляції на монетарні статті	2275	0	0
Фінансовий результат до оподаткування: прибуток	2290	0	171720
Фінансовий результат до оподаткування: збиток	2295	(575051)	(0)
Витрати (дохід) з податку на прибуток	2300	0	-37825
Прибуток (збиток) від припиненої діяльності після оподаткування	2305	0	0
Чистий фінансовий результат: прибуток	2350	0	133895
Чистий фінансовий результат: збиток	2355	(575051)	(0)

Продовження додатка Д.2

II. СУКУПНИЙ ДОХІД

Стаття	Код рядка	За звітний період	За аналогічний період попереднього року
Дооцінка (уцінка) необоротних активів	2400	0	0
Дооцінка (уцінка) фінансових інструментів	2405	0	0
Накопичені курсові різниці	2410	0	0
Частка іншого сукупного доходу асоційованих та спільних підприємств	2415	-138	-126
Інший сукупний дохід	2445	0	0
Інший сукупний дохід до оподаткування	2450	-138	-126
Податок на прибуток, пов'язаний з іншим сукупним доходом	2455	0	0
Інший сукупний дохід після оподаткування	2460	-138	-126
Сукупний дохід (сума рядків 2350, 2355 та 2460)	2465	-575189	133769

III. ЕЛЕМЕНТИ ОПЕРАЦІЙНИХ ВИТРАТ

Матеріальні затрати	2500	1763509	1540790
Витрати на оплату праці	2505	297351	292583
Відрахування на соціальні заходи	2510	105337	102473
Амортизація	2515	176696	162550
Інші операційні витрати	2520	758118	639557
Разом	2550	3101011	2737953

IV. РОЗРАХУНОК ПОКАЗНИКІВ ПРИБУТКОВОСТІ АКЦІЙ

Середньорічна кількість простих акцій	2600	325127	325127
Скоригована середньорічна кількість простих акцій	2605	325127	325127
Чистий прибуток (збиток) на одну просту акцію	2610	-1768.7	411.82
Скоригований чистий прибуток (збиток) на одну просту акцію	2615	-1768.7	411.82
Дивіденди на одну просту акцію	2650	0	100.94

Додаток Д. 3

Підприємство ПУБЛІЧНЕ АКЦІОНЕРНЕ ТОВАРИСТВО "ОБОЛОНЬ"
 Територія
 Організаційно-правова форма господарювання Акціонерне товариство
 Вид економічної діяльності Виробництво пива
 Середня кількість працівників 2699
 Одиниця виміру: тис.грн. без десяткового знака
 Адреса вул. Богатирська, 3, м. Київ, Оболонський, 04655, Україна, (044) 412-84-10

КОДИ
 Дата(рік, місяць, число) 2017 | 01 | 01
 за ЄДРПОУ 05391057
 за КОАТУУ 8038000000
 за КОПФГ 230
 за КВЕД 11.05

Звіт про рух грошових коштів (за прямим методом)
 за 2016 рік

Стаття	Код рядка	За звітний період	За аналогічний період попереднього року
1	2	3	4
I. Рух коштів у результаті операційної діяльності			
Надходження від: Реалізації продукції (товарів, робіт, послуг)	3000	4168561	3858655
Повернення податків і зборів	3005	0	0
у тому числі податку на додану вартість	3006	0	0
Цільового фінансування	3010	0	0
Надходження від отримання субсидій, дотацій	3011	0	0
Надходження авансів від покупців і замовників	3015	1258	15446
Надходження від повернення авансів	3020	0	1339
Надходження від відсотків за залишками коштів на поточних рахунках	3025	1029	2855
Надходження від боржників неустойки (штрафів, пені)	3035	133	64
Надходження від операційної оренди	3040	0	0
Надходження від отримання роялті, авторських винагород	3045	0	0
Надходження від страхових премій	3050	0	0
Надходження фінансових установ від повернення позик	3055	0	0

Продовження додатка Д.3

Інші надходження	3095	2559	97912
Витрачання на оплату: Товарів (робіт, послуг)	3100	(2466633)	(2419970)
Праці	3105	(247912)	(239323)
Відрахувань на соціальні заходи	3110	(115639)	(113374)
Зобов'язань з податків і зборів	3115	(919180)	(776900)
Витрачання на оплату зобов'язань з податку на прибуток	3116	(16203)	(59976)
Витрачання на оплату зобов'язань з податку на додану вартість	3117	(191497)	(157305)
Витрачання на оплату зобов'язань з інших податків і зборів	3118	(711480)	(559619)
Витрачання на оплату авансів	3135	(0)	(0)
Витрачання на оплату повернення авансів	3140	(9315)	(4379)
Витрачання на оплату цільових внесків	3145	(2914)	(3875)
Витрачання на оплату зобов'язань за страховими контрактами	3150	(0)	(0)
Витрачання фінансових установ на надання позик	3155	(0)	(0)
Інші витрачання	3190	(5815)	(11428)
Чистий рух коштів від операційної діяльності	3195	406132	407022
II. Рух коштів у результаті інвестиційної діяльності			
Надходження від реалізації: фінансових інвестицій	3200	0	0
необоротних активів	3205	153829	10391
Надходження від отриманих: відсотків	3215	25187	17594
дивідендів	3220	28889	13644
Надходження від деривативів	3225	0	0
Інші надходження	3250	0	0
Витрачання на придбання: фінансових інвестицій	3255	(3991)	(11271)

Продовження додатка Д.3

необоротних активів	3260	(267901)	(235491)
Виплати за деривативами	3270	(0)	(0)
Витрачання на надання позик	3275	(0)	(0)
Витрачання на придбання дочірнього підприємства та іншої господарської одиниці	3280	(0)	(0)
Інші платежі	3290	(0)	(0)
Чистий рух коштів від інвестиційної діяльності	3295	-63987	-205133
III. Рух коштів у результаті фінансової діяльності			
Надходження від: Власного капіталу	3300	0	0
Отримання позик	3305	578024	386946
Надходження від продажу частки в дочірньому підприємстві	3310	0	0
Інші надходження	3340	0	0
Витрачання на: Викуп власних акцій	3345	(0)	(0)
Погашення позик	3350	766505	300407
Сплату дивідендів	3355	(15695)	(22197)
Витрачання на сплату відсотків	3360	(192019)	(170295)
Витрачання на сплату заборгованості з фінансової оренди	3365	(0)	(0)
Витрачання на придбання частки в дочірньому підприємстві	3370	(0)	(0)
Витрачання на виплати неконтрольованим часткам у дочірніх підприємствах	3375	(0)	(0)
Інші платежі	3390	(0)	(0)
Чистий рух коштів від фінансової діяльності	3395	-396195	-105953
Чистий рух грошових коштів за звітний період	3400	-54050	95936
Залишок коштів на початок року	3405	207592	113138
Вплив зміни валютних курсів на залишок коштів	3410	28620	-1482
Залишок коштів на кінець року	3415	182162	207592

Додаток Е

Підприємство ПРИВАТНЕ АКЦІОНЕРНЕ ТОВАРИСТВО "ОБОЛОНЬ"
 Територія
 Організаційно-правова форма господарювання Акціонерне товариство
 Вид економічної діяльності Виробництво пива
 Середня кількість працівників 3192
 Одиниця виміру: тис.грн. без десяткового знака
 Адреса вул. Богатирська, 3, м. Київ, Оболонський, 04655, Україна, (044) 412-84-10

КОДИ
 Дата(рік, місяць, число) 2018 | 01 | 01
 за ЄДРПОУ 05391057
 за КОАТУУ 8038000000
 за КОПФГ 230
 за КВЕД 11.05

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	36191	31005
первісна вартість	1001	77190	80415
накопичена амортизація	1002	40999	49410
Незавершені капітальні інвестиції	1005	44188	31946
Основні засоби:	1010	1616822	1513961
первісна вартість	1011	3632229	3691299
знос	1012	2015407	2177338
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 Е

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 І	1095	1835103	1726793
ІІ. Оборотні активи			
Запаси	1100	690955	898730
Виробничі запаси	1101	585854	814249
Незавершене виробництво	1102	26733	31179
Готова продукція	1103	75043	41337
Товари	1104	3325	11965
Поточні біологічні активи	1110	0	0
Депозити перестрахування	1115	0	0
Векселі одержані	1120	0	0
Дебіторська заборгованість за продукцію, товари, роботи, послуги	1125	273798	375533
Дебіторська заборгованість за розрахунками: за виданими авансами	1130	0	0
з бюджетом	1135	28225	11865
у тому числі з податку на прибуток	1136	26352	10773
з нарахованих доходів	1140	0	0
із внутрішніх розрахунків	1145	41605	53704
Інша поточна дебіторська заборгованість	1155	104744	92397
Поточні фінансові інвестиції	1160	0	0
Гроші та їх еквіваленти	1165	182162	43198

Продовження додатка Е

Готівка	1166	0	0
Рахунки в банках	1167	0	0
Витрати майбутніх періодів	1170	4544	2952
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	10054	4171
Усього за розділом II	1195	1336087	1482550
III. Необоротні активи, утримувані для продажу, та групи вибуття	1200	0	0
Баланс	1300	3171190	3209343

Пасив	Код рядка	На початок звітного періоду	На кінець звітного періоду
I. Власний капітал			
Зареєстрований (пайовий) капітал	1400	32513	32513
Внески до незареєстрованого статутного капіталу	1401	0	0
Капітал у дооцінках	1405	29558	30620
Додатковий капітал	1410	0	0
Емісійний дохід	1411	0	0
Накопичені курсові різниці	1412	0	0
Резервний капітал	1415	8128	8128
Нерозподілений прибуток (непокритий збиток)	1420	398720	-37931
Неоплачений капітал	1425	(0)	(0)
Вилучений капітал	1430	(0)	(0)
Інші резерви	1435	0	0
Усього за розділом I	1495	468919	33330
II. Довгострокові зобов'язання і забезпечення			

Продовження додатка Е

Відстрочені податкові зобов'язання	1500	0	0
Пенсійні зобов'язання	1505	0	0
Довгострокові кредити банків	1510	801436	87464
Інші довгострокові зобов'язання	1515	0	0
Довгострокові забезпечення	1520	1599	2673
Довгострокові забезпечення витрат персоналу	1521	1599	2673
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	803035	90137
III. Поточні зобов'язання і забезпечення			
Короткострокові кредити банків	1600	719087	333664
Векселі видані	1605	0	0
Поточна кредиторська заборгованість: за довгостроковими зобов'язаннями	1610	350131	1766355
за товари, роботи, послуги	1615	559225	723372
за розрахунками з бюджетом	1620	64389	88808
за у тому числі з податку на прибуток	1621	0	0

Продовження додатка Е

за розрахунками зі страхування	1625	5831	2448
за розрахунками з оплати праці	1630	12772	7346
за одержаними авансами	1635	0	0
за розрахунками з учасниками	1640	57373	32784
із внутрішніх розрахунків	1645	0	0
за страховою діяльністю	1650	0	0
Поточні забезпечення	1660	0	0
Доходи майбутніх періодів	1665	0	0
Відстрочені комісійні доходи від перестраховиків	1670	0	0
Інші поточні зобов'язання	1690	130428	131099
Усього за розділом III	1695	1899236	3085876
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	3171190	3209343

Додаток Е.2

КОДИ

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

Підприємство ПРИВАТНЕ АКЦІОНЕРНЕ ТОВАРИСТВО "ОБОЛОНЬ"

за ЄДРПОУ 05391057

Територія

за КОАТУУ 8038000000

Організаційно-правова форма господарювання Акціонерне товариство

за КОПФГ 230

Вид економічної діяльності Виробництво пива

за КВЕД 11.05

Середня кількість працівників 3192

Одиниця виміру: тис.грн. без десяткового знака

Адреса вул. Богатирська, 3, м. Київ, Оболонський, 04655, Україна, (044) 412-84-10

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	3641996	3189907
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	(2388394)	(2028728)
Чисті понесені збитки за страховими виплатами	2070	0	0
Валовий: прибуток	2090	1253602	1161179
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 Е.2

Інші операційні доходи	2120	474740	442476
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	(178381)	(189329)
Витрати на збут	2150	(848865)	(847429)
Інші операційні витрати	2180	(358335)	(393263)
Витрат від зміни вартості активів, які оцінюються за справедливою вартістю	2181	0	0
Фінансовий результат від операційної діяльності: прибуток	2190	342761	173634
Фінансовий результат від операційної діяльності: збиток	2195	(0)	(0)
Дохід від участі в капіталі	2200	13476	8319
Інші фінансові доходи	2220	63823	55105
Інші доходи	2240	467981	196975
Дохід від благодійної допомоги	2241	0	0
Фінансові витрати	2250	(306245)	(195268)
Втрати від участі в капіталі	2255	(2508)	(11814)
Інші витрати	2270	(979390)	(802002)
Прибуток (збиток) від впливу інфляції на монетарні статті	2275	0	0
Фінансовий результат до оподаткування: прибуток	2290	0	0
Фінансовий результат до оподаткування: збиток	2295	(400102)	(575051)
Витрати (дохід) з податку на прибуток	2300	0	0
Прибуток (збиток) від припиненої діяльності після оподаткування	2305	0	0
Чистий фінансовий результат: прибуток	2350	0	0
Чистий фінансовий результат: збиток	2355	(400102)	(575051)

Продовження додатка Е.2

II. СУКУПНИЙ ДОХІД

Стаття	Код рядка	За звітний період	За аналогічний період попереднього року
Дооцінка (уцінка) необоротних активів	2400	0	0
Дооцінка (уцінка) фінансових інструментів	2405	0	0
Накопичені курсові різниці	2410	0	0
Частка іншого сукупного доходу асоційованих та спільних підприємств	2415	1062	-138
Інший сукупний дохід	2445	0	0
Інший сукупний дохід до оподаткування	2450	1062	-138
Податок на прибуток, пов'язаний з іншим сукупним доходом	2455	0	0
Інший сукупний дохід після оподаткування	2460	1062	-138
Сукупний дохід (сума рядків 2350, 2355 та 2460)	2465	-399040	-575189

III. ЕЛЕМЕНТИ ОПЕРАЦІЙНИХ ВИТРАТ

Матеріальні затрати	2500	2496994	1763509
Витрати на оплату праці	2505	279183	297351
Відрахування на соціальні заходи	2510	98624	105337
Амортизація	2515	175062	176696
Інші операційні витрати	2520	377185	758118
Разом	2550	3427048	3101011

IV. РОЗРАХУНОК ПОКАЗНИКІВ ПРИБУТКОВОСТІ АКЦІЙ

Середньорічна кількість простих акцій	2600	325127	325127
Скоригована середньорічна кількість простих акцій	2605	325127	325127
Чистий прибуток (збиток) на одну просту акцію	2610	-1230.6	-1768.7
Скоригований чистий прибуток (збиток) на одну просту акцію	2615	-1230.6	-1768.7
Дивіденди на одну просту акцію	2650	0	100.94

Додаток Е.3

Підприємство ПРИВАТНЕ АКЦІОНЕРНЕ ТОВАРИСТВО "ОБОЛОНЬ" КОДИ
 Територія Дата(рік, місяць, число) 2018 | 01 | 01
 Організаційно-правова форма господарювання Акціонерне товариство за ЄДРПОУ 05391057
 Вид економічної діяльності Виробництво пива за КОАТУУ 8038000000
 Середня кількість працівників 3192 за КОПФГ 230
 Одиниця виміру: тис.грн. без десяткового знака за КВЕД 11.05
 Адреса вул. Богатирська, 3, м. Київ, Оболонський, 04655, Україна, (044) 412-84-10

Звіт про рух грошових коштів (за прямим методом)
 за 2017 рік

Стаття	Код рядка	За звітний період	За аналогічний період попереднього року
1	2	3	4
I. Рух коштів у результаті операційної діяльності			
Надходження від: Реалізації продукції (товарів, робіт, послуг)	3000	4367413	4168561
Повернення податків і зборів	3005	0	0
у тому числі податку на додану вартість	3006	0	0
Цільового фінансування	3010	0	0
Надходження від отримання субсидій, дотацій	3011	0	0
Надходження авансів від покупців і замовників	3015	0	1258
Надходження від повернення авансів	3020	0	0
Надходження від відсотків за залишками коштів на поточних рахунках	3025	137	1029
Надходження від боржників неустойки (штрафів, пені)	3035	369	133
Надходження від операційної оренди	3040	0	0
Надходження від отримання роялті, авторських винагород	3045	0	0
Надходження від страхових премій	3050	0	0
Надходження фінансових установ від повернення позик	3055	0	0

Продовження додатка Е.3

Інші надходження	3095	14501	2559
Витрачання на оплату: Товарів (робіт, послуг)	3100	(2670848)	(2466633)
Праці	3105	(234735)	(247912)
Відрахувань на соціальні заходи	3110	(113082)	(115639)
Зобов'язань з податків і зборів	3115	(935222)	(919180)
Витрачання на оплату зобов'язань з податку на прибуток	3116	(0)	(16203)
Витрачання на оплату зобов'язань з податку на додану вартість	3117	(241410)	(191497)
Витрачання на оплату зобов'язань з інших податків і зборів	3118	(693812)	(711480)
Витрачання на оплату авансів	3135	(0)	(0)
Витрачання на оплату повернення авансів	3140	(0)	(9315)
Витрачання на оплату цільових внесків	3145	(2366)	(2914)
Витрачання на оплату зобов'язань за страховими контрактами	3150	(0)	(0)
Витрачання фінансових установ на надання позик	3155	(0)	(0)
Інші витрачання	3190	(6559)	(5815)
Чистий рух коштів від операційної діяльності	3195	419608	406132
II. Рух коштів у результаті інвестиційної діяльності			
Надходження від реалізації: фінансових інвестицій	3200	0	0
необоротних активів	3205	8263	153829
Надходження від отриманих: відсотків	3215	22803	25187
дивідендів	3220	25284	28889
Надходження від деривативів	3225	0	0
Надходження від погашення позик	3230	0	0
Надходження від вибуття дочірнього підприємства та іншої господарської одиниці	3235	0	0

Продовження додатка Е.3

Інші надходження	3250	0	0
Витрачання на придбання: фінансових інвестицій	3255	(0)	(3991)
необоротних активів	3260	(87795)	(267901)
Витрачання на надання позик	3275	(0)	(0)
Витрачання на придбання дочірнього підприємства та іншої господарської одиниці	3280	(0)	(0)
Інші платежі	3290	(0)	(0)
Чистий рух коштів від інвестиційної діяльності	3295	-31445	-63987
III. Рух коштів у результаті фінансової діяльності			
Надходження від: Власного капіталу	3300	0	0
Отримання позик	3305	361702	578024
Надходження від продажу частки в дочірньому підприємстві	3310	0	0
Інші надходження	3340	0	0
Витрачання на: Викуп власних акцій	3345	(0)	(0)
Погашення позик	3350	574651	766505
Сплату дивідендів	3355	(17182)	(15695)
Витрачання на сплату відсотків	3360	(300152)	(192019)
Витрачання на сплату заборгованості з фінансової оренди	3365	(0)	(0)
Витрачання на придбання частки в дочірньому підприємстві	3370	(0)	(0)
Інші платежі	3390	(4585)	(0)
Чистий рух коштів від фінансової діяльності	3395	-534868	-396195
Чистий рух грошових коштів за звітний період	3400	-146705	-54050
Залишок коштів на початок року	3405	182162	207592
Вплив зміни валютних курсів на залишок коштів	3410	7741	28620
Залишок коштів на кінець року	3415	43198	182162

Додаток Ж

Підприємство ПРИВАТНЕ АКЦІОНЕРНЕ ТОВАРИСТВО "ОБОЛОНЬ"
 Територія за ЄДРПОУ 05391057
 Організаційно-правова форма господарювання Акціонерне товариство за КОАТУУ 8038000000
 Вид економічної діяльності Виробництво пива за КОПФГ 230
 Середня кількість працівників 2699 за КВЕД 11.05
 Одиниця виміру: тис.грн. без десяткового знака
 Адреса вул. Богатирська, 3, м. Київ, Оболонський, 04655, Україна, (044) 412-84-10

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	31005	22345
первісна вартість	1001	80415	80568
накопичена амортизація	1002	49410	58223
Незавершені капітальні інвестиції	1005	31946	46493
Основні засоби:	1010	1513961	2906500
первісна вартість	1011	3691299	5239376
знос	1012	2177338	2332876
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	87349	84868
інші фінансові інвестиції	1035	60828	60828

Продовження додатка Ж

Довгострокова дебіторська заборгованість	1040	18	14
Відстрочені податкові активи	1045	1686	17293
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	1726793	3138341
ІІ. Оборотні активи			
Запаси	1100	898730	895375
Виробничі запаси	1101	814249	763809
Незавершене виробництво	1102	31179	40233
Готова продукція	1103	41337	82543
Товари	1104	11965	8790
Поточні біологічні активи	1110	0	0
Депозити перестрахування	1115	0	0
Векселі одержані	1120	0	0
Дебіторська заборгованість за продукцію, товари, роботи, послуги	1125	375533	407752
Дебіторська заборгованість за розрахунками: за виданими авансами	1130	0	0
з бюджетом	1135	11865	13198
у тому числі з податку на прибуток	1136	10773	3228
з нарахованих доходів	1140	0	0
із внутрішніх розрахунків	1145	53704	149114
Інша поточна дебіторська заборгованість	1155	92397	51498
Поточні фінансові інвестиції	1160	0	0
Гроші та їх еквіваленти	1165	43198	9776

Продовження додатка Ж

Готівка	1166	0	0
Рахунки в банках	1167	0	0
Витрати майбутніх періодів	1170	2952	3225
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	4171	19198
Усього за розділом II	1195	1482550	1549136
III. Необоротні активи, утримувані для продажу, та групи вибуття	1200	0	0
Баланс	1300	3209343	4687477

Пасив	Код рядка	На початок звітного періоду	На кінець звітного періоду
I. Власний капітал			
Зареєстрований (пайовий) капітал	1400	32513	32513
Внески до незареєстрованого статутного капіталу	1401	0	0
Капітал у дооцінках	1405	30620	1513770
Додатковий капітал	1410	0	0
Емісійний дохід	1411	0	0
Накопичені курсові різниці	1412	0	0
Резервний капітал	1415	8128	8128
Нерозподілений прибуток (непокритий збиток)	1420	-37931	-213931
Неоплачений капітал	1425	(0)	(0)
Вилучений капітал	1430	(0)	(0)
Інші резерви	1435	0	0

Продовження додатка Ж

Усього за розділом I	1495	33330	1340480
II. Довгострокові зобов'язання і забезпечення			
Відстрочені податкові зобов'язання	1500	0	0
Пенсійні зобов'язання	1505	0	0
Довгострокові кредити банків	1510	87464	344219
Інші довгострокові зобов'язання	1515	0	0
Довгострокові забезпечення	1520	2673	3611
Довгострокові забезпечення витрат персоналу	1521	2673	3611
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	90137	347830
III. Поточні зобов'язання і забезпечення			
Короткострокові кредити банків	1600	333664	1916055
Векселі видані	1605	0	0
Поточна кредиторська заборгованість за довгостроковими зобов'язаннями	1610	1766355	6400
за товари, роботи, послуги	1615	723372	635639

Продовження додатка Ж

за розрахунками з бюджетом	1620	88808	99741
за у тому числі з податку на прибуток	1621	0	0
за розрахунками зі страхування	1625	2448	3390
за розрахунками з оплати праці	1630	7346	13777
за одержаними авансами	1635	0	59834
за розрахунками з учасниками	1640	32784	24908
із внутрішніх розрахунків	1645	0	47527
за страховою діяльністю	1650	0	0
Поточні забезпечення	1660	0	0
Доходи майбутніх періодів	1665	0	0
Відстрочені комісійні доходи від перестраховиків	1670	0	0
Інші поточні зобов'язання	1690	131099	191896
Усього за розділом III	1695	3085876	2999167
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	3209343	4687477

Додаток Ж.2

КОДИ
Дата(рік, місяць, число) 2019 | 01 | 01
Підприємство ПРИВАТНЕ АКЦІОНЕРНЕ ТОВАРИСТВО "ОБОЛОНЬ" за ЄДРПОУ 05391057
Територія за КОАТУУ 8038000000
Організаційно-правова форма господарювання Акціонерне товариство за КОПФГ 230
Вид економічної діяльності Виробництво пива за КВЕД 11.05
Середня кількість працівників 2699 за КВЕД 11.05
Одиниця виміру: тис.грн. без десятичного знака
Адреса вул. Богатирська, 3, м. Київ, Оболонський, 04655, Україна, (044) 412-84-10

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

I. ФІНАНСОВІ РЕЗУЛЬТАТИ

Стаття	Код рядка	За звітний період	За аналогічний період попереднього року
Чистий дохід від реалізації продукції (товарів, робіт, послуг)	2000	3524945	3641996
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	(2378936)	(2388394)
Чисті понесені збитки за страховими виплатами	2070	0	0
Валовий: прибуток	2090	1146009	1253602
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 Ж.2

Інші операційні доходи	2120	504984	474740
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	(213263)	(178381)
Витрати на збут	2150	(833385)	(848865)
Інші операційні витрати	2180	(409965)	(358335)
Фінансовий результат від операційної діяльності: прибуток	2190	194380	342761
Фінансовий результат від операційної діяльності: збиток	2195	(0)	(0)
Дохід від участі в капіталі	2200	6160	13476
Інші фінансові доходи	2220	67076	63823
Інші доходи	2240	222156	467981
Дохід від благодійної допомоги	2241	0	0
Фінансові витрати	2250	(309935)	(306245)
Втрати від участі в капіталі	2255	(9735)	(2508)
Інші витрати	2270	(353727)	(979390)
Прибуток (збиток) від впливу інфляції на монетарні статті	2275	0	0
Фінансовий результат до оподаткування: прибуток	2290	0	0
Фінансовий результат до оподаткування: збиток	2295	(183625)	(400102)
Витрати (дохід) з податку на прибуток	2300	0	0
Прибуток (збиток) від припиненої діяльності після оподаткування	2305	0	0
Чистий фінансовий результат: прибуток	2350	0	0
Чистий фінансовий результат: збиток	2355	(183625)	(400102)

Продовження додатка Ж.2

II. СУКУПНИЙ ДОХІД

Стаття	Код рядка	За звітний період	За аналогічний період попереднього року
Дооцінка (уцінка) необоротних активів	2400	1482059	0
Дооцінка (уцінка) фінансових інструментів	2405	0	0
Накопичені курсові різниці	2410	0	0
Частка іншого сукупного доходу асоційованих та спільних підприємств	2415	1091	1062
Інший сукупний дохід	2445	0	0
Інший сукупний дохід до оподаткування	2450	1483150	1062
Податок на прибуток, пов'язаний з іншим сукупним доходом	2455	0	0
Інший сукупний дохід після оподаткування	2460	1483150	1062
Сукупний дохід (сума рядків 2350, 2355 та 2460)	2465	1299525	-399040

III. ЕЛЕМЕНТИ ОПЕРАЦІЙНИХ ВИТРАТ

Матеріальні затрати	2500	2105266	2496994
Витрати на оплату праці	2505	316144	279183
Відрахування на соціальні заходи	2510	67027	98624
Амортизація	2515	186618	175062
Інші операційні витрати	2520	711215	377185
Разом	2550	3386270	3427048

IV. РОЗРАХУНОК ПОКАЗНИКІВ ПРИБУТКОВОСТІ АКЦІЙ

Середньорічна кількість простих акцій	2600	325127	325127
Скоригована середньорічна кількість простих акцій	2605	325127	325127
Чистий прибуток (збиток) на одну просту акцію	2610	-564.78	-1230.6
Скоригований чистий прибуток (збиток) на одну просту акцію	2615	-564.78	-1230.6

Додаток Ж.3

КОДИ
Дата(рік, місяць, число) 2019 | 01 | 01
Підприємство ПРИВАТНЕ АКЦІОНЕРНЕ ТОВАРИСТВО "ОБОЛОНЬ" за ЄДРПОУ 05391057
Територія за КОАТУУ 8038000000
Організаційно-правова форма господарювання Акціонерне товариство за КОПФГ 230
Вид економічної діяльності Виробництво пива за КВЕД 11.05
Середня кількість працівників 2699 за КВЕД 11.05
Одиниця виміру: тис.грн. без десятичного знака
Адреса вул. Богатирська, 3, м. Київ, Оболонський, 04655, Україна, (044) 412-84-10

**Звіт про рух грошових коштів (за прямим методом)
за 2018 рік**

Стаття	Код рядка	За звітний період	За аналогічний період попереднього року
1	2	3	4
I. Рух коштів у результаті операційної діяльності			
Надходження від: Реалізації продукції (товарів, робіт, послуг)	3000	4529713	4367413
Повернення податків і зборів	3005	0	0
у тому числі податку на додану вартість	3006	0	0
Цільового фінансування	3010	4598	0
Надходження від отримання субсидій, дотацій	3011	0	0
Надходження авансів від покупців і замовників	3015	59834	0
Надходження від повернення авансів	3020	0	0
Надходження від відсотків за залишками коштів на поточних рахунках	3025	196	137
Надходження від боржників неустойки (штрафів, пені)	3035	39	369
Надходження від операційної оренди	3040	0	0
Надходження від отримання роялті, авторських винагород	3045	0	0
Надходження від страхових премій	3050	0	0
Надходження фінансових установ від повернення позик	3055	0	0
Інші надходження	3095	64331	14501

Продовження додатка Ж.3

Витрачання на оплату: Товарів (робіт, послуг)	3100	(2605698)	(2670848)
Праці	3105	(250761)	(234735)
Відрахувань на соціальні заходи	3110	(66930)	(113082)
Зобов'язань з податків і зборів	3115	(1345600)	(935222)
Витрачання на оплату зобов'язань з податку на прибуток	3116	(0)	(0)
Витрачання на оплату зобов'язань з податку на додану вартість	3117	(295945)	(241410)
Витрачання на оплату зобов'язань з інших податків і зборів	3118	(1049655)	(693812)
Витрачання на оплату авансів	3135	(0)	(0)
Витрачання на оплату повернення авансів	3140	(3426)	(0)
Витрачання на оплату цільових внесків	3145	(2375)	(2366)
Витрачання на оплату зобов'язань за страховими контрактами	3150	(0)	(0)
Витрачання фінансових установ на надання позик	3155	(0)	(0)
Інші витрачання	3190	(28722)	(6559)
Чистий рух коштів від операційної діяльності	3195	355199	419608
II. Рух коштів у результаті інвестиційної діяльності			
Надходження від реалізації: фінансових інвестицій	3200	0	0
необоротних активів	3205	3775	8263
Надходження від отриманих: відсотків	3215	3753	22803
дивідендів	3220	30228	25284
Надходження від деривативів	3225	0	0
Надходження від погашення позик	3230	0	0
Надходження від вибуття дочірнього підприємства та іншої господарської одиниці	3235	0	0
Інші надходження	3250	0	0

Продовження додатка Ж.3

Витрачання на придбання: фінансових інвестицій	3255	(0)	(0)
необоротних активів	3260	(119953)	(87795)
Виплати за деривативами	3270	(0)	(0)
Витрачання на надання позик	3275	(0)	(0)
Витрачання на придбання дочірнього підприємства та іншої господарської одиниці	3280	(0)	(0)
Інші платежі	3290	(0)	(0)
Чистий рух коштів від інвестиційної діяльності	3295	-82197	-31445
III. Рух коштів у результаті фінансової діяльності			
Надходження від: Власного капіталу	3300	0	0
Отримання позик	3305	0	361702
Інші надходження	3340	0	0
Витрачання на: Викуп власних акцій	3345	(0)	(0)
Погашення позик	3350	79485	574651
Сплату дивідендів	3355	(0)	(17182)
Витрачання на сплату відсотків	3360	(208023)	(300152)
Витрачання на сплату заборгованості з фінансової оренди	3365	(0)	(0)
Витрачання на придбання частки в дочірньому підприємстві	3370	(0)	(0)
Витрачання на виплати неконтрольованим часткам у дочірніх підприємствах	3375	(0)	(0)
Інші платежі	3390	(18500)	(4585)
Чистий рух коштів від фінансової діяльності	3395	-306008	-534868
Чистий рух грошових коштів за звітний період	3400	-33006	-146705
Залишок коштів на початок року	3405	43198	182162
Вплив зміни валютних курсів на залишок коштів	3410	-416	7741
Залишок коштів на кінець року	3415	9776	43198