

Київський національний торговельно-економічний університет

Кафедра фінансового аналізу та аудиту

ВИПУСКНА КВАЛІФІКАЦІЙНА РОБОТА

на тему:

ОРГАНІЗАЦІЯ ТА МЕТОДИКА АНАЛІЗУ РИЗИКУ БАНКРУТСТВА СУБ'ЄКТА ГОСПОДАРЮВАННЯ

Студента 2 курсу, 4м групи,
спеціальності 071 Облік і
оподаткування
спеціалізації Фінансовий аналіз та
аудит

підпис студента

Балай
Костянтина
Анатолійовича

Науковий керівник
д.е.к., доцент кафедри
фінансового аналізу та аудиту

підпис керівника

Гордополов
Володимир
Юрійович

Гарант освітньої програми
д.е.к., доцент кафедри
фінансового аналізу та аудиту

підпис керівника

Назарова Карина
Олександрівна

Київ 2019

Київський національний торговельно-економічний університет

Факультет обліку, аудиту та інформаційних систем

Кафедра фінансового аналізу та аудиту

Освітній ступінь «Магістр»

Спеціальність «Облік і оподаткування»

Спеціалізація «Фінансовий аналіз та аудит»

Затверджую

Зав. кафедри _____

« _____ » _____ 201__ р.

Завдання

на випускню кваліфікаційну роботу студентів

Балаю Костянтину Анатолійовичу

1. Тема випускної кваліфікаційної роботи

Організація та методика аналізу ризику банкрутства суб'єкта господарювання (на матеріалах ТОВ «Орбіта Сервіс»)

Затверджена наказом ректора від «19» жовтня 2018 р. № 3841

2. Строк здачі студентом закінченої роботи 01 листопада 2019 р.

3. Цільова установка та вихідні дані до роботи:

Мета проекту (роботи) дослідження організації та методики аналізу ризику банкрутства суб'єкта господарювання, та розробка пропозицій щодо їх удосконалення на основі застосування сучасних інформаційних технологій.

Об'єкт дослідження: банкрутство суб'єкта господарювання.

Предмет дослідження: організація та методики аналізу ризику банкрутства підприємства вантажного автомобільного транспорту.

4. Консультанти по роботі із зазначенням розділів, за якими здійснюється консультування:

Розділ	Консультант	Підпис, дата	
		Завдання видав	Завдання прийняв

5. Зміст випускної кваліфікаційної роботи (перелік питань за кожним розділом)

Вступ

Розділ 1. Теоретичні засади аналізу банкрутства суб'єкта господарювання

1.1. Економічна сутність та методика діагностики банкрутства підприємства

1.2. Стан та перспективи розвитку ринку автомобільних вантажоперевезень в Україні

Висновки до розділу 1

Розділ 2. Інформаційне забезпечення аналізу ризику банкрутства суб'єкта господарювання

2.1. Оцінка нормативно-правової бази та спеціальної літератури з питань дослідження

2.2. Формування фактографічної інформації в процесі аналізу ризику банкрутства підприємства вантажного автомобільного транспорту

Висновки до розділу 2

Розділ 3. Організація і методика аналізу ризику банкрутства суб'єкта господарювання

3.1. Методика аналізу ризику банкрутства підприємства вантажного автомобільного транспорту

3.2. Напрями удосконалення аналізу ризику банкрутства підприємства в умовах використання сучасних інформаційних технологій

Висновки до розділу 3

Висновки та пропозиції

Список використаних джерел

Додатки

6. Календарний план виконання роботи

№ пор.	Назва етапів випускного кваліфікаційного проекту(роботи)	Строк виконання	
		за планом	фактично
1	2	3	4
1	Написання наукової статті за темою дослідження	27.09.19 р.	27.09.19 р.
2	Написання 1 розділу роботи	25.06.19 р.	25.06.19 р.
3	Написання 2 розділу роботи	02.09.19 р.	02.09.19 р.
4	Написання 3 розділу роботи	11.10.19 р.	11.10.19 р.
5	Написання вступу та висновків магістерської	25.10.19 р.	25.10.19 р.
6	Представлення роботи на кафедрі	01.11.19 р.	01.11.19 р.
7	Попередній захист випускної кваліфікаційної роботи	12.11.19 р.	

7. Дата видачі завдання « ____ » _____ 201__ р.

8. Керівник випускної
кваліфікаційної роботи

(прізвище, ініціали, підпис)

9. Гарант освітньої
програми

(прізвище, ініціали, підпис)

10. Завдання прийняв до виконання
студент

(прізвище, ініціали, підпис)

11. Відгук наукового керівника випускної кваліфікаційної роботи

В умовах економічної нестабільності в Україні, невизначеності середовища та інших негативних чинників господарювання, в підприємств виникає ризик втрати платоспроможності та фінансової стійкості, що призводить до виникнення кризового стану на підприємстві. З огляду на це, набуває важливого значення своєчасне виявлення негативних тенденцій у зміні фінансового стану на підприємстві та визначення можливості запобігання банкрутству, що забезпечується систематичним проведенням аналізу ризику банкрутства суб'єкта господарювання.

У роботі розглянуто теоретичні засади аналізу банкрутства суб'єкта господарювання. Досліджено інформаційне забезпечення аналізу ризику банкрутства підприємства, організацію і методику аналізу ризику банкрутства суб'єкта господарювання. Визначено напрями удосконалення аналізу ризику банкрутства підприємства в умовах використання сучасних інформаційних технологій. Наукове дослідження проведено на достатньому теоретичному рівні із застосуванням сучасних методів обробки економічної інформації, характеризується вирішенням поставлених завдань. Основні положення та висновки роботи відповідають темі та предмету дослідження, достатньо повно розкривають його зміст. Пропозиції щодо удосконалення організації та методики аналізу ризику банкрутства суб'єкта господарювання мають практичну цінність.

Випускна кваліфікаційна робота Балая К.А. на тему «Організація та методика аналізу ризику банкрутства суб'єкта господарювання» відповідає встановленим вимогам і може бути рекомендована до захисту.

Науковий керівник випускної

кваліфікаційної роботи

(підпис, дата)

Відмітка про попередній захист

(ПІБ, підпис, дата)

12. Висновок про випускну кваліфікаційну роботу

Випускна кваліфікаційна робота студента _____

(прізвище, ініціали)

може бути допущена до захисту екзаменаційній комісії.

Гарант освітньої програми _____

(підпис, прізвище, ініціали)

Завідувач кафедри _____

(підпис, прізвище, ініціали)

« _____ » _____ 201 ____ р.

ЗМІСТ

ВСТУП	3
РОЗДІЛ 1. ТЕОРЕТИЧНІ ЗАСАДИ АНАЛІЗУ БАНКРУТСТВА СУБ'ЄКТА ГОСПОДАРЮВАННЯ	
1.1. Економічна сутність та методика діагностики банкрутства підприємства	6
1.2. Стан та перспективи розвитку ринку автомобільних вантажоперевезень в Україні	9
ВИСНОВКИ ДО РОЗДІЛУ 1	17
РОЗДІЛ 2. ІНФОРМАЦІЙНЕ ЗАБЕЗПЕЧЕННЯ АНАЛІЗУ РИЗИКУ БАНКРУТСТВА СУБ'ЄКТА ГОСПОДАРЮВАННЯ	

2.1 Оцінка нормативно-правової бази та спеціальної літератури з питань дослідження банкрутства	19
2.2 Формування фактографічної інформації в процесі аналізу ризику банкрутства підприємства вантажного автомобільного транспорту	21
ВИСНОВКИ ДО РОЗДІЛУ 2	24
РОЗДІЛ 3. ОРГАНІЗАЦІЯ І МЕТОДИКА АНАЛІЗУ РИЗИКУ БАНКРУТСТВА СУБ'ЄКТА ГОСПОДАРЮВАННЯ	
3.1 Методика аналізу ризику банкрутства підприємства вантажного автомобільного транспорту	26
3.2 Напрями удосконалення аналізу ризику банкрутства підприємства в умовах використання сучасних інформаційних технологій	37
ВИСНОВКИ ДО РОЗДІЛУ 3	44
ВИСНОВКИ ТА ПРОПОЗИЦІЇ	45
СПИСОК ВИКОРИСТАНОЇ ЛІТЕРАТУРИ	47
ДОДАТКИ	

ВСТУП

Ефективне управління підприємством багато в чому залежить від уміння визначати кризові ситуації, основним і необхідним елементом якого є діагностика діяльності. Даний процес має на меті поліпшення фінансового стану підприємства і генерування певних заходів для подальшого запобігання. Підприємства часто діють в умовах нестабільної кон'юнктури ринку, що говорить про їх високу схиленість до ризиків. Одним з найважливіших ризиків є ризик фінансової неспроможності. Стабільність підприємств впливає на добробут економіки через створення національного доходу та валового національного продукту. Простежуючи тенденцію останніх років в Україні, можна говорити про те, що економіка частково інтегрована в світову економічну систему та переживає процеси трансформації. Звідси випливає, що є висока залежність діяльності підприємств від процесів, які не піддаються управлінню та контролю.

Проблема банкрутства є однією з основоположних чинників, які не дають динамічно розвиватися. У зв'язку з цим, вивчення і модернізація управління фінансовими ризиками господарюючих суб'єктів має науково-практичний інтерес, який впливає на реальний сектор національної економіки. На сьогоднішній день існує безліч способів розпізнавання ризиків, але результати найчастіше не відповідають реальності. Звідси випливає, що актуальним напрямком дослідження буде вдосконалення методології аналізу ризиками банкрутства через використання машинного навчання.

Вивченням питання ризику банкрутства займались Зайцева О.П., Постюшков А.В., Шеремет А.Д., Беліков А.Ю., Давидова Г.В., Шемякіна В.Л., Львова Н.А., А. В. Колишкін, С. Є. Довженко, E. Altman, W.H. Beaver, J. Begley, S. Watts, J. Ohlson, J. Minussi, D. Soopramainien, D. Worthington, J.W. Wilcox, C. Lennox.

Мета і завдання дослідження. Метою написання випускної кваліфікаційної роботи є дослідження організації та методики аналізу ризику банкрутства суб'єкта господарювання, та розробка пропозицій щодо їх удосконалення на основі застосування сучасних інформаційних технологій.

Поставлена мета передбачає вирішення наступних завдань:

1. Охарактеризувати економічну сутність та методика діагностики банкрутства підприємства
2. Сформувати огляд ринку вантажного автомобільного транспортування в Україні
3. Провести аналіз діяльності ТОВ «Орбіта Сервіс»
4. Визначити нормативно-правову базу та спеціальну літературу з питання дослідження
5. Дослідити процес формування інформаційного забезпечення ризику банкрутства
6. Провести аналіз ризику банкрутства ТОВ «Орбіта Сервіс» за різними методиками
7. Сформовано напрямки удосконалення аналізу ризику банкрутства підприємства в умовах використання сучасних інформаційних технологій

Об'єктом дослідження є банкрутство суб'єкта господарювання.

Предметом дослідження є організація та методики аналізу ризику банкрутства підприємства вантажного автомобільного транспорту.

Методи дослідження. У процесі дослідження використано комплекс загальнонаукових та спеціальних методів: аналітичних узагальнень, систематизації, літературний, синтез, аналіз, системний підхід, методи порівняльного аналізу, абстрагування (для визначення чинників, що впливають на організацію аналізу та побудови стратегії), розрахунково-аналітичних прийомів – при проведенні розрахунків та побудові таблиць, узагальнення результатів – при формування висновків та пропозицій, та інші методичні прийоми.

Інформаційною базою дослідження є нормативні та нормативно-правові акти, наукові праці вітчизняних і зарубіжних економістів в області економічної теорії, економетрики, антикризового управління, фінансового менеджменту, статистики та вищої математики, аналітичні звіти та огляди, бази статистичних даних.

Гіпотеза випускної кваліфікаційної роботи полягає у припущенні, що при поєднанні різних моделей машинного навчання зможуть точніше та повніше надавати дані щодо вірогідності ризику банкрутства.

Наукова новизна випускної кваліфікаційної роботи полягає у дослідженні та у поєднанні певних методів для оцінки ризику банкрутства.

Практична цінність – полягає у формуванні структури програмного забезпечення, що допоможе підприємствам оцінювати вірогідність настання банкрутства.

Публікації. За темою випускної кваліфікаційної роботи опубліковано наукову працю «Аналіз ризику банкрутства суб'єкта господарювання» в збірнику наукових праць студентів «Аналітичні та аудиторські імперативи діяльності підприємств».

РОЗДІЛ 1 ТЕОРЕТИЧНІ ЗАСАДИ АНАЛІЗУ БАНКРУТСТВА СУБ'ЄКТА ГОСПОДАРЮВАННЯ

1.1. Економічна сутність та методика діагностики банкрутства підприємства

Розвиток підприємств в умовах становлення ринкової економіки дозволило самостійно визначати стратегію ведення виробничої, інвестиційної та господарської діяльності, обирати партнерів, постачальників та дистриб'юторів, але як виявилось, така самостійність може зробити компанію фінансово неспроможною.

Переосмислення форм і методів ведення економіки підприємства відбувалося на тлі занепаду всіх галузей, під час розвитку цілого комплексу кризових явищ і процесів, що ускладнювали ведення підприємницької діяльності.

При цьому банкрутство являє собою юридичний термін, що класифікується як нездатність фізичної або юридичної особи погасити свою заборгованість. Ризик банкрутства є одним з основоположних чинників, які сповільнюють динамічний розвиток підприємства.

На підприємстві ризик банкрутства може виникати в основному за рахунок грошових потоків в результаті нерелевантних продажів і високих витрат. По суті, неплатоспроможність виникає, коли підприємство не може виконати свої договірні фінансові зобов'язання у встановлений термін. Точніше кажучи, підприємство є технічно неспроможне, якщо не може виконати свої поточні зобов'язання у встановлений термін, не дивлячись на те, що вартість його активів перевищує вартість його зобов'язань. Підприємство з юридичної точки зору, неспроможне, якщо вартість його активів менша за вартість його зобов'язань [4].

Зважаючи на те, що інвестиційний клімат України, згідно міжнародних досліджень, визначається як відносно привабливий, то аспект ефективного прогнозування банкрутства відіграє важливу роль в розвитку як економічного середовища, так і підприємницької діяльності. Це зумовлено тим, що непрогнозовані банкрутства підвищують ризики для іноземних інвесторів.

У процесі дослідження питання методики діагностики банкрутства підприємства виділяють такі методи:

- ✓ статистичні методи;
- ✓ методи штучного інтелекту;
- ✓ теоретичні методи.

В існуючих умовах ринку, діяльність підприємства спрямована на постійній розвиток і самофінансування. Основною метою є отримання прибутку, а збитки чи зменшення прибутку - це вже прояви ризиків, що обумовлені обраною стратегією управління підприємства. Звідси випливає, що одним з перших етапів прогнозування ризиків, є внутрішнє вивчення діяльності підприємства.

Оскільки передумови банкрутства підприємства носять багатовимірний характер, то важливість кожного прийнятого рішення значно підвищується при цьому роль аналізу буде зростати пропорційно ризику для того щоб своєчасно відреагувати на них і не отримати накопичувальний ефект з затягнутим ефектом. Низька оборотність капіталу і висока тривалість одного обороту найбільш ліквідних активів; вихід на нові ринки без урахування нюансів і без прогнозування фінансової стійкості; нераціональні підходи до управління грошовими потоками - це основні передумови ризику банкрутства підприємства.

Факторами, що зумовлюють ризик банкрутства у сучасному світі можна розділити на такі групи:

1. Зовнішні фактори:

- ✓ соціальні або політичні ризики - група факторів, що включає в себе загальну політичну ситуацію в країні, стабільність правлячого політичного режиму, умови ведення підприємницької діяльності, рівень оподаткування, стійкість судової системи, наявність реальної конкуренції, ступінь корумпованості владних структур, захист прав приватної власності та інші;
- ✓ загальноекономічні фактори: ступінь монополізації економіки, розвиненість фінансових інститутів, банківської та страхової системи, доступність кредитних ресурсів, обсяг державного сектора економіки і ступінь залученості державних владних структур в загальній системі управління економічними

процесами;

- ✓ валютні ризики, які безпосередньо пов'язані з курсом національної валюти, що певним чином позначається на доступності не тільки кредитів, а й різних імпорتنих технологій, товарів і послуг;
- ✓ кредитні ризики, які визначають ймовірність отримання прибутку бізнесом, особливо в умовах нестачі власних фінансових активів.

2. Внутрішні фактори:

- ✓ неефективна система управління бізнесом, що зазвичай проявляється у вигляді некомпетентності менеджменту компанії, відсутність навичок стратегічного управління і аналізу, необґрунтованої ризикованістю прийнятих рішень;
- ✓ відсутність продуманої політики підприємства щодо використання технологій, консерватизм при впровадженні новітніх технологій, що веде до відставання компанії в своєму технологічному розвитку і як підсумок – збільшення ризику банкрутства;
- ✓ відсутність доступу до позикового капіталу або залучення позикових коштів на вкрай невигідних умовах;
- ✓ відсутність системи контролю над фінансовими потоками підприємства, нераціональний розподіл прибутку, переважання витрат спрямованих не на розширення бізнесу, його модернізацію, а на задоволення приватних інтересів власників або груп впливу (інвесторів);
- ✓ використання в практиці ведення бізнесу протизаконних та шахрайських схем - ухилення від податків, маніпулювання фінансовою звітністю, створення злочинних схем переведення в готівку і виведення капіталу;
- ✓ економічно не обґрунтована комерційна і маркетингова політика, яка веде до зниження виручки підприємства та за часом зниження її частки на ринку [7].

Отже, банкрутство - визнана господарським судом неспроможність боржника відновити свою платоспроможність за допомогою процедур санації та мирової угоди і погасити грошові вимоги кредиторів не інакше як через застосування ліквідаційної процедури. В сучасній практиці існує безліч методів прогнозування банкрутства, але уже впродовж багатьох років – не існує єдиного підходу, котрий

міг би дати найбільш достовірний і точний результат. Всі методи, які використовуються, мають свої похибки та деталі, котрі обмежують сам процес аналізу. Кожен метод потребує додаткового аналізу зі сторони спеціаліста для більш точного прогнозу і висновків, що ускладнює даний процес та робить його дорожчим як в фінансовому плані, так і в часовому. Саме тому потрібно розробити нові актуальні методики розрахунку ризику банкрутства, які будуть спиратися на реалії та на конкретну галузь діяльності, щоб мінімізувати вплив зайвих факторів, котрі роблять результат менш точним.

1.2. Стан та перспективи розвитку ринку автомобільних вантажоперевезень в Україні

Сектор автомобільних перевезень є ключовим сектором економіки будь-якої країни і Україна не є виключенням. Підтвердженням даного фактору є обсяги вантажних перевезень, що відображають рівень виробництва продукції в країні. Зростання економічних показників та промисловості прямо впливають на збільшення обсягів автомобільних вантажоперевезень.

Згідно транспортної статистики національна мережа автомобільних доріг загального користування становить 169 652 км. та відіграє роль транзитного транспортного мосту, що поєднує країни Європи та Азії.).

Однак, наявність розгалуженої транспортної системи не задовольняє основні потреби економіки у перевезеннях за обсягом, але при цьому низької якості. Сучасний стан автомобільних перевезень не відповідає повною мірою вимогам інтеграції національної транспортної мережі в Транс'європейську транспортну мережу. Це пов'язано з такими проблемами, як: відсутність чіткого правового регулювання, корупційні ризики, низька технічна оснащеність тощо. Незважаючи на це динаміка автомобільних вантажних перевезень у 2019 році з ЄС в Україну (рис.1.1) та навпаки (рис.1.2) зросла у порівнянні з попереднім періодом, що лише підтверджує тенденцію до зацікавленості ЄС до України [11].

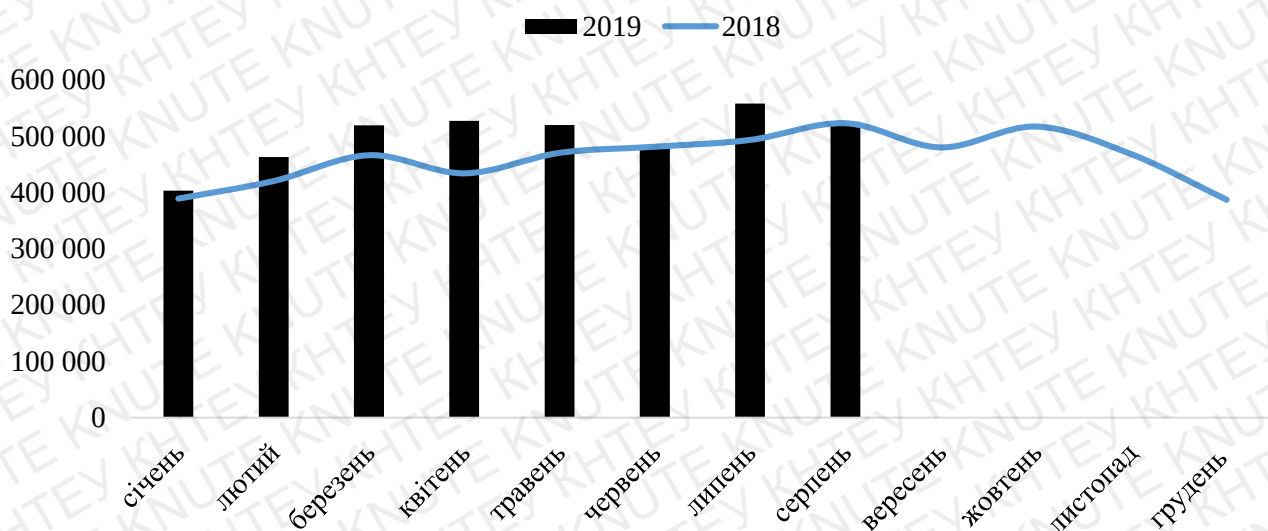


Рис. 1.1 Динаміка автомобільних вантажних перевезень з ЄС в Україні, 2018 - 2019рр., тон

За даними Євростату континентальна Європа до 2030 року збільшить свої перевезення на 118%, при цьому Україна буде активним учасником сформованого логістичного коридору. Саме з метою покращення транспортної сфери було прийнято Національну транспортну стратегію України на період до 2030 р. у якій було визначено основні напрямки:

- ☐ створення конкурентоспроможної та ефективної транспортної системи;
- ☐ наближення рівня їх надання та розвитку інфраструктури до європейських стандартів;
- ☐ підвищення рівня безпеки та зменшення негативного впливу на навколишнє природне середовище;
- ☐ безперешкодна мобільність та міжрегіональна інтеграція;
- ☐ інноваційний розвиток транспортної галузі та глобальні інвестиційні проекти;
- ☐ підвищення якості надання послуг у сфері логістики кінцевому споживачу.

Розвиток автомобільного транспорту в найближчі декілька років буде пов'язана з лібералізацією міжнародних автомобільних вантажних перевезень; запровадженням нового підходу до ліцензування автомобільних перевізників з передбаченням вимог щодо ділової репутації, фінансової спроможності, професійної компетентності персоналу та забезпечення процедури доступу до ринку автомобільних перевезень відповідно до законодавства ЄС.

До 2030 р. урядом заплановано покращити якість доріг, для сприяння залучення інвестицій у транспортну галузь; розбудування мережі пунктів дорожнього Сервісу; впровадження довгострокових контрактів з експлуатаційного утримання автомобільних доріг на основі їх роботи та кінцевих результатів [5].

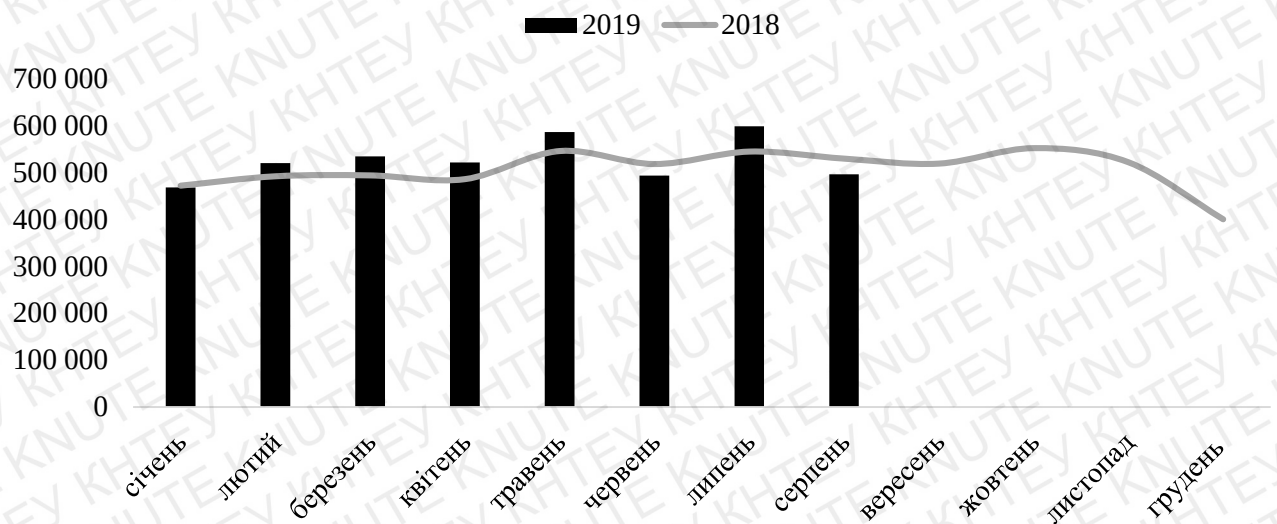


Рис. 1.2 Динаміка автомобільних вантажних перевезень з України в ЄС, 2018 -2019рр., тон

Отже провівши дослідження ринку автомобільних вантажних перевезень можна зробити висновок, що в найближчі декілька років ринок буде трансформуватися згідно законопроекту, що проковує адаптацію українського автомобільного вантажного транспорту під норми Європейського Союзу, а також під трендами світового логістичного ринку, а саме: цифровізації, пошуку нових торгових шляхів, одним з яких може бути Україна, змінами в процесах у зв'язку з впровадженням нового програмного забезпечення, переформатизацію внутрішнього ринку та його переорієнтація, а також повна трансформація самої галузі через впровадження нових технологія, а отже перспективи ринку лише будуть зростати.

Дослідимо динаміку розвитку ТОВ «Орбіта Сервіс» на ринку логістики, а саме згідно КВЕД – «Наземний і трубопровідний транспорт» – експедиторські послуги. Для детального уявлення про діяльність підприємства необхідно вивчити динаміку та структуру фінансової звітності за період з 2014 по 2018 роки (Додаток А).

Валюта балансу з 2016 року показала тенденцію до скорочення (1360,7 тис. грн. у 2018 та 1742,5 тис. грн. у 2016 році, що пов'язано зі скорочення об'ємів наданих послуг.

Скорочення обсягу необоротних активів з 40,2 у 2013 році до 24,3 у 2018 році, при цьому питома вага у структурі активів складала 2% у 2018 році, зменшення відбулося за рахунок зменшення обсягу основних засобів на відповідні суми це говорить про погіршення матеріально-технічного устаткування підприємства, але оскільки підприємство займається експедиторськими послугами та не має власного автопарку погіршення необоротних активів не є негативним показником при аналізі.

Щодо оборотних активів, то вони показали, як тенденцію до зростання, так і скорочення. Дебіторська заборгованість за товари, роботи, послуги скоротилися з 343,4 тис. грн у 2017 до 273 тис. грн у 2018 році, при цьому питома вага у валюті балансу у 2018 році склала 20,1%, але у порівнянні з 2013 роком, відбулося зростання на 57,7 тис. грн або на 27,8%. Також значну частину у валюті балансу займає стаття дебіторська заборгованість за розрахунками з бюджетом, що показало зростання з 2017 – 449,3 тис. грн. до у 2018 – 449,8 тис. грн., при цьому питома вага у валюті склала 33,1% у 2018 році. У період з 2013 до 2015 року значну частку у валюті балансу займала стаття інша поточна дебіторська заборгованість – близько 40%, та грошові кошти та їх еквіваленти у 2015 – 2016 році – 26%.

Щодо пасивів пасиву балансу приріст спостерігається по нерозподіленому прибутку (непокритому збитку) - 543 тис. грн. у 2018 р. (39,17% питома вага у валюті балансу). Поточні зобов'язання сформовані в основному з поточної кредиторської заборгованості розрахунків з бюджетом (33,4%) та інших поточних зобов'язань (25,2% у 2018 р.).

Розглядаючи показники фінансової стійкості можна зробити такі висновки: коефіцієнт автономії за досліджуваній період (2013-2018 рр.) показав значне зростання на 0,25, але все одно знаходиться нижче нормативного значення., коефіцієнт забезпечення власними оборотними активами показав зростання впродовж досліджуваного періоду на 0,25, скорочення індексу постійного активу є

негативним і свідчить про незначний ризик нестійкості банкрутства, зростання коефіцієнта покриття інвестицій та мобільності свідчить про реагування підприємства на ризик банкрутства.

За аналізом платоспроможності ТОВ «Орбіта Сервіс» - коефіцієнт поточної (загальної) ліквідності не відповідає нормі, але має позитивну динаміку, коефіцієнт швидкої ліквідності знаходився в межах нормативного значення, коефіцієнт абсолютної ліквідності є нижче допустимої межі.

За останній рік річна виручка склала 905 тис. грн. Протягом аналізованого періоду річна виручка значно зменшилася (на 97 тис. грн), при цьому тенденцію на зниження виручки також підтверджує усереднений тренд. Протягом аналізованого періоду спостерігався як зростання, так і зниження виручки.

Прибуток від продажів за 2018 рік дорівнювала 593 тис. грн. Фінансовий результат від продажу протягом аналізованого періоду істотно зменшився (на 252 тис. грн).

Нижче на рисунку наочно представлено зміна виручки і прибутку ТОВ «Орбіта Сервіс» протягом усього аналізованого періоду.

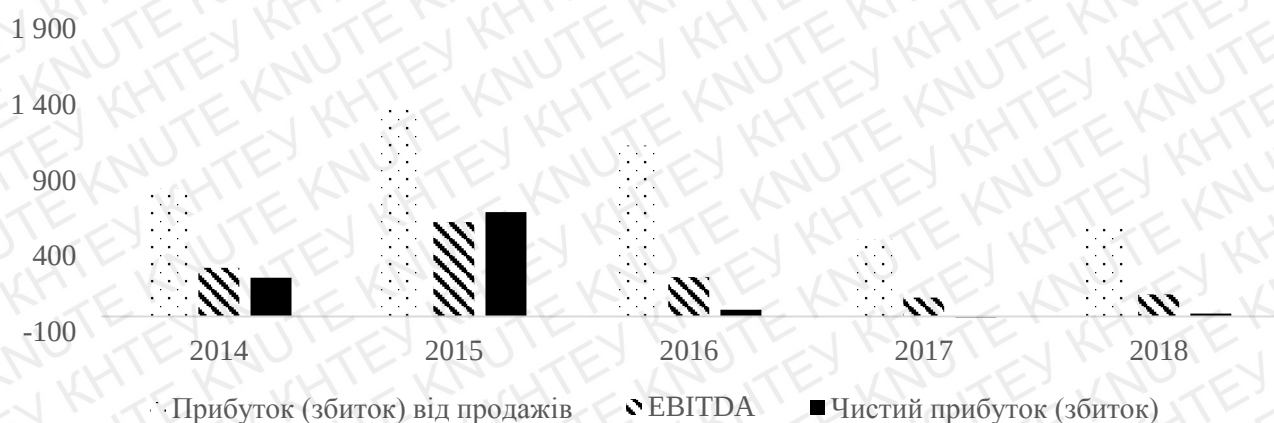


Рис. 1.3 Динаміка основних фінансових результатів діяльності ТОВ «Орбіта Сервіс» за 2013-2018рр.

За останній рік підприємство отримало прибуток як від продажу, так і в цілому від фінансово-господарської діяльності, при цьому рентабельність продажів мала негативну динаміку і показала скорочення на 0,19 у порівнянні з 2014 роком. За весь аналізований період зміна рентабельності власного капіталу склала -2,30%, , що не відповідає нормативному. За 2018 рік рентабельність активів склала 0,01,

хоча за аналізований період рентабельність активів була набагато вище $-0,20\%$ (табл.1.1)

Таблиця 1.1

Динаміка показників рентабельності ТОВ «Орбіта Сервіс» за 2013-2018рр.

Показники рентабельності	Значення, %					Зміна показника (гр.6 - гр.2)
	2014р.	2015р.	2016р.	2017р.	2018р.	
1	2	3	4	5	6	7
Рентабельність продажів	0,84	0,82	0,76	0,79	0,65	-0,19
Рентабельність власного капіталу (ROE)	2,30	0,89	0,23	0,03	0,03	-2,30
Рентабельність активів (ROA)	0,20	0,23	0,08	0,01	0,01	-0,20

У таблиці 1.2 розраховані показники оборотності активів, що характеризують швидкість повернення вкладених в підприємницьку діяльність засобів, а також показник оборотності кредиторської заборгованості при розрахунках з постачальниками і підрядниками.

Таблиця 1.2

Динаміка показників оборотності ТОВ «Орбіта Сервіс» за 2013-2018рр.

Показник оборотності	Значення в днях					Зміна, дн. (гр.6 - гр.2)
	2014р.	2015р.	2016р.	2017р.	2018р.	
1	2	3	4	5	6	7
Оборотність дебіторської заборгованості	459	314	307	577	352	-107
Оборотність кредиторської заборгованості	154	152	240	444	192	38
Оборотність активів	480	364	426	890	557	76
Оборотність власного капіталу	42	96	140	295	216	175

* Наведено розрахунок показника в днях.

Дані про оборотності в середньому протягом аналізованого періоду (31.12.13-31.12.18) свідчать про те, що підприємство не в змозі самостійно оплатити при необхідності свою заборгованість. Великий період окупності значно підвищує ризик банкрутства.

У наведеній нижче таблиці 1.3 розраховані показники, що містяться в методиці управління у справах про неспроможність (банкрутство).

Таблиця 1.3

Коефіцієнти для визначення методики управління у справах про неспроможність за 2018 рік

Показники	Значення показника		Зміна	Нормативне значення	Відповідність фактичного значення нормативному на кінець періоду
	на початок періоду	На кінець періоду			
1	2	3	4	5	6
Коефіцієнт поточної ліквідності	1,58	1,64	+0,06	не менше 2	не відповідає
Коефіцієнт забезпеченості власними коштами	0,37	0,39	+0,02	не менше 0,1	відповідає
Коефіцієнт відновлення платоспроможності	0,84	0,83	x	не менше 1	не відповідає

Оскільки один з перших двох коефіцієнтів (коефіцієнт поточної ліквідності) на 31 грудня 2018 р. виявився менше норми, в якості третього показника розрахований коефіцієнт відновлення платоспроможності. Даний коефіцієнт служить для оцінки перспективи відновлення організацією нормальної структури балансу (платоспроможності) протягом півроку при збереженні в аналізованому періоді тенденції зміни поточної ліквідності і забезпеченості власними засобами. Значення коефіцієнта відновлення платоспроможності (0,83) вказує на відсутність найближчим часом реальної можливості відновити нормальну платоспроможність. При цьому необхідно відзначити, що дані показники незадовільної структури балансу є досить суворими, тому висновки на їх основі слід робити лише в сукупності з іншими показниками фінансового становища організації. Крім того, в розрахунку не враховується галузева специфіка.

За результатами проведеного аналізу виділено та згруповано основні показники фінансового стану та результатів діяльності ТОВ «Орбіта Сервіс» за 5 останніх років.

Наведені нижче 6 показників фінансового стану і результатів діяльності організації мають виключно хороші значення:

- ☐ чисті активи перевищують статутний капітал;
- ☐ значення коефіцієнта забезпеченості власними оборотними засобами можна охарактеризувати - добре;
- ☐ повністю відповідає нормативному значенню коефіцієнт швидкої (проміжної) ліквідності;

- випереджаюче збільшення власного капіталу що до загальної зміни активів підприємства;
- абсолютна фінансова стійкість за величиною надлишку власних оборотних коштів;
- за 2018 рік спостерігається позитивна динаміка в порівнянні з попереднім роком прибутку від продажів.

Позитивно результати діяльності ТОВ «Орбіта Сервіс» характеризує наступний показник - прибуток від фінансово-господарської діяльності - 15 тис. грн. у 2018 р.

Серед всіх отриманих в ході аналізу показників є один, який має значення на кордоні нормативного - співвідношення активів за ступенем ліквідності і зобов'язань по терміну погашення.

З негативного боку фінансове становище і результати діяльності ТОВ «Орбіта Сервіс» характеризують такі показники:

- висока залежність підприємства від позикового капіталу;
- коефіцієнт поточної (загальної) ліквідності нижче прийнятої норми;
- коефіцієнт абсолютної ліквідності нижче прийнятої норми;
- низька рентабельність активів;
- значна негативна динаміка рентабельності продажів;
- значне падіння прибутку до відсотків до сплати і оподаткування (EBIT) на гривню виручки.

В ході аналізу було отримано лише один показник, який має критичне значення - коефіцієнт покриття інвестицій значно нижче норми.

За результатами проведення рейтингової оцінки фінансового стану підприємства було сформовано систему наведену у таблиці 1.4

Таблиця 1.4

Фінансовий стан за період 01.01.14–31.12.18

	AAA	AA	A	BBB	BB	B	CCC	CC	C	D	Підсумковий рейтинг фінансового стану ТОВ «Орбіта Сервіс» за підсумками аналізу за період з 01.01.2014 по 31.12.2018 (крок аналізу - рік): BB (нормальне)
Відмінні (AAA)											
Дуже хороші (AA)											
Хороші (A)											
Позитивні (BBB)											
Нормальні (BB)											
Задовільні (B)				V							
Незадовільні (CCC)											
Погані (CC)											
Дуже погані (C)											
Критичні (D)											

Оцінивши значення показників ТОВ «Орбіта Сервіс» на кінець аналізованого періоду, а також їх динаміки протягом періоду і прогнозу на найближчий рік, зроблені наступні висновки - фінансовий стан характеризується як позитивний; фінансові результати - як задовільні. На основі цих двох оцінок отримана підсумкова рейтингова оцінка фінансового стану підприємства, яка склала BB - нормальний стан.

Рейтинг "BB" відображає фінансовий стан підприємства, при якому основна маса відповідає нормативним значенням. Ті, хто має даний рейтинг організації можуть розглядатися в якості контрагентів, у стосунках з якими необхідний обережний підхід до управління ризиками.

ВИСНОВКИ ДО РОЗДІЛУ 1

В сучасній практиці існує безліч методів прогнозування банкрутства, але уже впродовж багатьох років – не існує єдиного підходу, котрий міг би дати найбільш достовірний і точний результат. Всі методи, які використовуються, мають свої похибки та деталі, котрі обмежують сам процес аналізу, за рахунок чого часто дані методи не відображають справжні реалії. В процесі розвитку можливостей комп'ютерних технологій відбулася трансформація методів дослідження і поява нового методу такого, як метод штучного інтелекту, але незважаючи на свої обчислювані можливості, він також не дає точного результату щодо

ретроспективних даних та не може видавати перспективні на більш ніж 1 рік з високою точністю. Тому необхідність розробки нових методик розрахунку ризику банкрутства, котрі будуть враховувати індивідуальні особливості кожної галузі діяльності та реалії ситуації в цілому без врахування зайвих факторів, щоб отримати більш точний результат.

Слід зауважити, що на ризик банкрутства впливає величезна кількість внутрішніх і зовнішніх факторів. Таким чином, розділень факторів безліч. Головне, для кожного підприємства вибрати необхідну класифікацію з урахуванням специфіки галузі, провести аналіз і знайти ті фактори, які можуть призвести до банкрутства. Найчастіше, це два-три ключових моменти, вони можуть бути не тільки економічними, а й враховувати політичні, психологічні фактори в сукупності. Але слід звернути увагу на те, що внутрішня особливість підприємства сама по собі не відобразить реальну картину суті того, що відбувається. Взаємозв'язок ключових внутрішніх і зовнішніх чинників допоможе зрозуміти чи загрожує підприємству ризик бути фінансово неспроможною.

На сьогоднішній день, в літературі досить велика кількість методів оцінки фінансової неспроможності. Однак, це не говорить про те, що розроблені методи, для прогнозування даної проблематики.

Щодо ринку автомобільних вантажних перевезень, то він має тенденцію до розвитку в найближчий час, а саме декілька років, цей ринок буде трансформуватися та адаптуватися до нових вимог ринку, що ставить цифровізацію та задоволення вимог вибагливих споживачів на перший план.

Діяльність ТОВ «Орбіта Сервіс» за результатами аналізу показників має нормальний стан, що дає змогу інтерпретувати нові шляхи розвитку і реалізувати їх на своєму підприємстві, слідуючи тенденціям, але обирати виважену політику.

РОЗДІЛ 2 ІНФОРМАЦІЙНЕ ЗАБЕЗПЕЧЕННЯ АНАЛІЗУ РИЗИКУ БАНКРУТСТВА СУБ'ЄКТА ГОСПОДАРЮВАННЯ

2.1 Оцінка нормативно-правової бази та спеціальної літератури з питань дослідження банкрутства

Нормативне регулювання банкрутства в Україні пройшло шлях від регламентації та незастосування до відродження інституту банкрутства. При цьому основним документом, що регламентував питання банкрутства був Закон України «Про банкрутство», який окреслював систему державного регулювання при цьому навіть не було визначено необхідність створення державного органу з регулювання процедури банкрутства. Такий орган виконавчої влади було створено Указом Президента України від 17.06.1996 р. № 435/96 – Агентство з питань запобігання банкрутству підприємств та організацій.

Незважаючи на значні доповнення до Закону України «Про банкрутство», він мав низьку ефективність, що зумовило створення нового законодавчого забезпечення з питань неплатоспроможності та банкрутства, а саме Закон України «Про відновлення платоспроможності боржника та визнання його банкрутом», що стало другим етапом розвитку нормативного регулювання у сфері банкрутства. У зв'язку з кризовими явищами у світовій економіці та Україні було прийнято Закон України «Про внесення змін до Закону України «Про відновлення платоспроможності боржника або визнання його банкрутом». Цей нормативно-законодавчий акт має низку особливостей стосовно:

- 1) відміни ліцензування діяльності арбітражних керуючих та заборони їх діяльності без наявності договору страхування ризиків;
- 2) припинення процедури банкрутства за відсутності боржника;
- 3) розширення компетенцій господарського суду, який може вирішувати всі майнові права;
- 4) розширення переліку підстав для оскарження угод боржника ще до порушення судової справи про банкрутство, наявність яких надає можливість уникнути судового розгляду та зберегти репутацію боржника;

5) покладення субсидіарної відповідальності за зобов'язання боржника у разі недостатності його майна для задоволення вимог кредиторів на учасників або акціонерів, що підвищує рівень відповідальності останніх при аналізі та оцінці результатів фінансової діяльності підприємства;

6) підвищення рівня поінформованості кредиторів щодо процедури банкрутства боржника через офіційне оприлюднення оголошення;

7) визначення порядку задоволення вимог тільки конкурсних кредиторів, які визнані господарським судом і перелік яких міститься в реєстрі вимог кредиторів, що підвищить рівень правової грамотності суб'єктів господарювання в частині укладання та оскарження умов господарських угод;

8) визначення ухвал та постанов, які можуть бути оскаржені в апеляційному порядку [1].

Особливу увагу необхідно приділити правовідносинам, пов'язаним з банкрутством, які регулюються низкою нормативно-правових актів, які можна поділити на три види: акти законодавства загальної сфери дії, що містять окремі норми стосовно регулювання відносин, пов'язаних з банкрутством (Господарський кодекс, Цивільний кодекс); акти законодавства, що визначають правове становище окремих видів суб'єктів з винятковим видом діяльності (банки, інститути спільного інвестування, страхові компанії) чи певною організаційно-правовою формою і містять окремі норми щодо можливості визнання таких суб'єктів банкрутами; спеціальні акти законодавства, що регулюють порядок визнання суб'єктів підприємництва банкрутами: Закон України «Про відновлення платоспроможності боржника чи визнання його банкрутом», Постанова КМУ «Про утворення Державного департаменту з питань банкрутства» [12].

Прийнятий Кодекс України з процедур банкрутства покликаний підвищити ефективність задля покращення інвестиційної привабливості українського ринку та забезпечення легкості ведення бізнесу в Україні.

Кодекс, змінює концепцію правовідносин, вирішує низку проблемних питань щодо відновлення платоспроможності боржників, запроваджує інститут відновлення платоспроможності фізичної особи та встановлює нові стандарти

професії арбітражного керуючого. Новий порядок регулювання висунув вимоги до арбітражного керуючого. Такі зрушення в зміні законодавства з боку удосконалення інституту банкрутства підтверджують необхідність подальшого поглибленого дослідження методологічних основ раннього виявлення криз та розробки методів усунення загрози банкрутства.

Реформи, які відбуваються в останній час сфери економіки потребують вивчення не тільки нормативних законодавчих актів, але і спеціальної літератури. Огляд економічної літератури і періодичних видань з питань банкрутства та його оцінки дозволяє відмітити велику кількість публікацій (Додаток Б).

Отже, питання банкрутства достатньо широко висвітлено, як у спеціальній літературі так і у нормативно-правовій базі, хоча треба зазначити що усі методики є застарілі і потребують модернізації. Нові нормативні документи покликані адаптувати українське законодавство до європейських, для захисту та при необхідності швидкого виходу з під ризику банкрутства.

2.2 Формування фактографічної інформації в процесі аналізу ризику банкрутства транспортного підприємства

З метою повного об'єктивного і своєчасного аналізу та оцінки ризиків необхідно враховувати велику кількість різноманітних факторів. Не підлягає сумніву той факт, що діяльність з аналізу та оцінки ризиків є комплексною, що включає в себе застосування знань з різних галузей науки і практики, серед яких повинні бути як співробітники організації, так і залучені фахівці.

Діяльність з аналізу та оцінки ризиків на підприємстві не є відокремленою - вона входить в структуру процесу ризик-менеджменту, співвідносячи з ним.

Даних підхід є найбільш оптимальним, оскільки поєднує системність, структурність і орієнтацію на результат. З цього випливає, що на підприємстві необхідне існування інформаційної бази аналізу та оцінки ризиків як невід'ємного елементу системи дослідження фінансового стану підприємства та ризик-менеджменту.

Для успішного формування інформаційної бази (ІБ) аналізу та оцінки ризиків потрібно дотримуватися наступних вимог:

1. інформаційна база повинна мати зовнішній прояв у формі: законодавчих та нормативних актів органів державного управління, загальноекономічних статистичних відомостей, результатів опитувань і спостережень, повідомлень в засобах масової інформації
2. внутрішня інформація, що формується безпосередньо на самому підприємстві та включає в себе:
 - ✓ обліково-планові джерела інформації: бухгалтерська звітність, статистична звітність, реєстри синтетичного і аналітичного обліку, первинна облікова документація, бізнес-плани, нормативні дані.
 - ✓ позаоблікову інформацію: акти ревізій, аудиторські висновки, акти перевірок державними контролюючими органами, установчі документи, накази і розпорядження керівництва підприємства, господарсько-правові документи, ділова переписка [21].

Найважливішим елементом системи ІБ діагностики ймовірності банкрутства є бухгалтерська та фінансова звітність, за даними якої можна визначити потенційне банкрутство, через дослідження ймовірності дефіциту власних оборотних коштів при одночасному перевищенні загальної суми фінансових зобов'язань та наявністю простроченої кредиторської та дебіторської заборгованості та ін.

Податкова звітність підприємства є вагомим інформаційним джерелом не тільки для проведення внутрішньої діагностики (наявність податкових боргів), а й переважно використовується у зовнішній діагностиці. Моніторинг податкової дисципліни та фінансового стану платників податків проводиться переважно за даними, що містяться в податковій звітності, яка є єдиним систематичним інформаційним джерелом. При виявленні ознак порушень і наявності податкових боргів ця інформація доповнюється оперативною інформацією, зібраної в ході податкових перевірок і спеціально здійснених запит, що дає розуміння величини ризику та стадії його настання.

Використання даних статистичної звітності підприємств дозволяє проаналізувати:

- 1) динаміку і структуру виробництва і збуту продукції в вартісних і (або) натуральних показниках відповідно до затверджених форм звітності;
- 2) оцінити щомісячні обсяги фінансових результатів діяльності, що дозволяє поглибити інформацію фінансової звітності та оцінити ритмічність діяльності підприємства протягом кварталу;
- 3) структуру кредиторської та дебіторської заборгованості за видами, місцем розташування контрагентів, терміновістю погашення [22].

Первинна інформація управлінського та бухгалтерського обліку дозволяє отримати максимально повну і достовірну інформацію про всі господарські операції підприємства, які прямо чи опосередковано можуть впливати на виникнення і перебіг ймовірності банкрутства.

Вагомим джерелом інформації можуть служити акти і первинні матеріали аудиторських перевірок. В рамках аудиторської перевірки має бути проведена діагностика ймовірності банкрутства, зокрема розрахувати найважливіші показники-індикатори кризи, провести їх горизонтальний і еталонний аналіз і т.д. та обов'язково відобразити факт кризи і ймовірність банкрутства підприємства в аудиторському висновку, матеріалах, опублікованих в засобах масової інформації для своєчасного інформування всіх власників підприємства щодо можливих ризиків та втрата.

Крім того, інформаційна база аналізу та оцінки ризику банкрутства повинна мати чітку внутрішню структуру, що пов'язана з категоріями ризиків. У зв'язку з чим виділяють такі ризики: приватні ризики, групові та надгрупові ризики. Приватні ризики пов'язані з внутрішнім станом справ на підприємстві, групові - з управлінням підприємством, надгрупові - з факторами зовнішнього середовища підприємства.

Вимогою, що повинна ставитися при формуванні ІЗ в процесі аналізу ризику банкрутства є накопичення внутрішньої інформації за затвердженим переліком показників з певною періодичністю. За умови застосування автоматизованих

систем бухгалтерського обліку база необхідних даних може формуватися автоматично згідно з розробленою програмою. Інформація, що накопичується, повинен давати повне і об'єктивне уявлення про обсяги і терміни виконання зобов'язань та поточних платежів, необхідних для нормального перебігу фінансування діяльності - з одного боку; і про можливості підприємства щодо забезпечення ритмічного та сталого фінансування - з іншого [30].

Метою накопичення зовнішньої інформації є проведення моніторингу зовнішнього оточення підприємства, перш за все в таких сегментах як кон'юнктура ринків (споживчих, товарних, матеріальних, трудових і фінансових ресурсів), державне регулювання бізнесу, податкова політика держави. Джерелами отримання такої інформації є публікації в пресі та спеціалізованих виданнях, кон'юнктурні огляди, огляди політичних і економічних новин, виступи народних депутатів і представників владних структур, публікації проектів законодавчих актів та прогнози рішень уряду, макроекономічна статистика, дані бюджетів відповідного рівня, очікувані темпи інфляції і залучення зовнішніх кредитів [24].

Також дуже суттєва для діагностики банкрутства підприємств роль нефінансових відомостей (стратегічні плани, відомі дії конкурентів і ін.). Повідомлення в засобах масової інформації, результати опитувань дають загальну характеристику виробничої, комерційної та інвестиційної діяльності, оцінку науково-технічного рівня діяльності, характеристику заходів для підвищення кваліфікації персоналу та ін.

ВИСНОВКИ ДО РОЗДІЛУ 2

У процесі визначання нормативного законодавства можна зробити висновок, що на початку свого розвитку вони носили лише теоретичне значення в якому говорилося про саму необхідність даних Законів пов'язаних з банкрутством. Але у процесі видозмінення ринку видозмінилася законодавча база.

Прийняття Кодексу України з процедур банкрутства можна вважати ефективним кроком у розвитку вітчизняної нормативно-правової системи. Він покликаний захистити боржника та надає широкий спектр можливостей у

відновленні його платоспроможності. У свою чергу, кредитор нарешті отримає дієві гарантії повернення позик. Позитивним є впровадження відновлення платоспроможності фізичних осіб з одночасним залученням до цього процесу арбітражних керуючих, адже на тепер можливе лише відновлення платоспроможності юридичних осіб та фізичних осіб – суб'єктів господарювання.

Аналіз підприємства згідно установлених правил керується інформаційною базою, що сформована на основі обліково-планових джерел та позаоблікових, які складаються лише з висновків аудиторів, актів ревізії, наказів і розпоряджень керівництва підприємства, при цьому виникає ізолюваність підприємства.

Формуванні інформаційного забезпечення при аналізі ризику банкрутства не має обмежуватись лише внутрішніми показниками, потрібно дивитися більш широко та виходити за межі своєї діяльності. Конкуренти, зміни в економічній ситуації, нововведення в законодавстві та інші фактори також важливі, такі джерела інформації як засоби масової інформації, опитування та інтерв'ю дають змогу побачити іншу сторону діяльності і обрати вірний напрям діяльності, котрий буде враховувати не тільки внутрішні фінансові показники, а й нефінансові також.

Оскільки аналіз будь-якого сектору діяльності підприємства вимагає використання певних показників, які йому притаманні, то введення нормативних значень, які б характеризували вірогідності банкрутства дозволили б на ранніх стадіях та при первинному розрахунку виявляти ризик банкрутства та шляхи подолання кризи. При цьому можна було б формувати систему критеріїв показників, як кількісних так і якісних.

РОЗДІЛ 3. ОРГАНІЗАЦІЯ І МЕТОДИКА АНАЛІЗУ РИЗИКУ БАНКРУТСТВА СУБ'ЄКТА ГОСПОДАРЮВАННЯ

3.1 Методика аналізу ризику банкрутства вантажного автомобільного транспорту

На сьогоднішній день рівень банкрутства українських підприємств має тенденцію до зростання, що створює все більші потреби в точності прогнозування ймовірності банкрутства. Так, як Україна, згідно Глобального індексу конкурентоспроможності (ГІК), є інвестиційно привабливою, то такий аспект, як прогнозування банкрутства відіграє важливу роль в розвитку української економіки. Це зумовлено тим, що непрогнозовані банкрутства підвищують фінансові ризики для іноземних інвесторів. У зв'язку з чим підвищується необхідність обчислення банкрутства.

Згідно зі світової практики виділяються такі показники щодо оцінки банкрутства

Для аналізу ймовірності банкрутства слід оцінювати наступний ряд показників:

1) коефіцієнт автономії - показує частку активів організації, які покриваються за рахунок власного капіталу (забезпечуються власними джерелами формування). Частка, що залишилася активів покривається за рахунок позикових коштів;

2) покриття постійних фінансових витрат – це коефіцієнт, що показує у скільки разів фінансові зобов'язання (за процентними і основним виплатами, а також орендними платежами) покриваються доходами до виплати відсотків і податків і орендних платежів;

3) коефіцієнт поточної ліквідності - фінансовий коефіцієнт, що дорівнює відношенню поточних (оборотних) активів до короткострокових зобов'язань (поточних пасивів). Це найбільш загальний і часто використовуваний показник ліквідності.

Коефіцієнт відображає здатність компанії погашати поточні (короткострокові) зобов'язання за рахунок тільки оборотних активів. Чим показник більше, тим краще платоспроможність підприємства;

4) коефіцієнт фінансової залежності - показує, в якому ступені підприємство

залежить від зовнішніх джерел фінансування, скільки позикових коштів залучила організація на 1 грн. власного капіталу. Він показує також міру здатності організації, ліквідувавши свої активи, повністю погасити кредиторську заборгованість;

5) фінансовий важіль - відображає рівень додатково генерованого прибутку на власний капітал при різних рівнях використання позикових коштів в структурі капіталу;

6) коефіцієнт забезпеченості власними оборотними засобами - показує, частку оборотних активів компанії, що фінансуються за рахунок власних коштів підприємства.;

7) коефіцієнт покриття відсотків прибутком - показує можливу ступінь зниження операційного прибутку підприємства, при якій воно може обслуговувати виплати відсотків;

8) коефіцієнт відновлення платоспроможності - показує можливість відновлення нормальної поточної ліквідності підприємства протягом 6 місяців після звітної дати [40].

Для розрахунку ймовірності банкрутства використовується безліч методів: модель Альтмана для невиробничих підприємств, модель Ліса, probit-модель Зміївського, модель Таффлер і Тішоу, модель Фулмера, модель Белікова-Давидової та модель Спрінгейта і тд.

Модель Альтмана - це фінансова модель (формула), розроблена американським економістом Едвардом Альтманом, покликана дати прогноз ймовірності банкрутства підприємства.

В основі формули лежить комбінація 4-5 ключових фінансових коефіцієнтів, що характеризують фінансовий стан і результати діяльності підприємства. Спочатку формула була запропонована Альтманом в 60-х роках минулого століття. Пізніше, автор запропонував варіації цієї формули з урахуванням галузевих особливостей організацій.

$$Z = 6,56 \times x_1 + 3,26 \times x_2 + 6,72 \times x_3 + 1,05 \times x_4 \quad (1)$$

де:

$$x_1 = \frac{\text{Оборотний капітал}}{\text{Активи}}; \quad (1.1)$$

$$x_2 = \frac{\text{Нерозподілений прибуток}}{\text{Активи}}; \quad (1.2)$$

$$x_3 = \frac{\text{Операційний прибуток}}{\text{Активи}}; \quad (1.3)$$

$$x_4 = \frac{\text{Власний капітал}}{\text{Позиковий капітал}}. \quad (1.4)$$

Розглянемо використання чотирьох факторної моделі Альтмана для ТОВ «Орбіта Сервіс» за останні 5 років (табл. 3.1).

Таблиця 3.1

Розрахунок ризику банкрутства ТОВ «Орбіта Сервіс» за моделлю Альтмана

Коеф.	Множ.	Значення					Розрахунок				
		2014	2015	2016	2017	2018	2014	2015	2016	2017	2018
x1	6,56	0,13	0,35	0,28	0,36	0,38	0,88	2,31	1,81	2,36	2,52
x2	3,26	0,14	0,36	0,29	0,37	0,39	0,47	1,17	0,94	1,20	1,28
x3	6,72	0,17	0,31	0,09	0,01	0,01	1,12	2,09	0,63	0,09	0,09
x4	1,05	0,18	0,58	0,42	0,61	0,67	0,19	0,60	0,44	0,64	0,70
Разом Z - розрахунок за моделлю Альтмана							2,65	6,17	3,82	4,30	4,59
Висновок							Стійк	Стійк	Стійк	Стійк	Стійк

Точність моделі Альтмана для невиробничих підприємств у процесі дослідження становить 90,9% в прогнозуванні банкрутства підприємства за 1 рік. Але існують певні коригування до цієї моделі для ринків, що розвиваються. У відкоригованій моделі Альтман додає до формули константу «+ 3.25» і формула має наступний вигляд (2):

$$Z = 3,25 + 6,56 \times x_1 + 3,26 \times x_2 + 6,72 \times x_3 + 1,05 \times x_4 \quad (2)$$

Значення за чотирьох факторною моделлю Альтмана мають таку інтерпретацію:

- ✓ $Z > 2,6$ - зона фінансової стійкості («Зелена» зона);
- ✓ $1,1 < Z < 2,6$ - зона невизначеності («Сіра» зона);
- ✓ $Z < 1,1$ - зона фінансового ризику («Червона» зона).

Розглянемо використання чотирьох факторної моделі Альтмана для ТОВ «Орбіта Сервіс» за останні 5 років (табл. 3.2).

Таблиця 3.2

Розрахунок ризику банкрутства ТОВ «Орбіта Сервіс» за чотирьох факторною моделлю Альтмана

Коеф.	Множ.	Значення					Розрахунок				
		2014	2015	2016	2017	2018	2014	2015	2016	2017	2018
-	3,25			-	-	-	3,25	3,25	3,25	3,25	3,25
x1	6,56	0,13	0,35	0,28	0,36	0,38	0,85	2,30	1,81	2,36	2,52
x2	3,26	0,14	0,36	0,29	0,37	0,39	0,46	1,17	0,94	1,20	1,28
x3	6,72	0,17	0,31	0,09	0,01	0,01	1,14	2,08	0,63	0,09	0,09
x4	1,05	0,18	0,58	0,42	0,61	0,67	0,19	0,61	0,44	0,64	0,70
Разом Z - розрахунок за моделлю Альтмана							5,89	9,41	7,07	7,55	7,84
Висновок							Стійк	Стійк	Стійк	Стійк	Стійк

Отже, згідно отриманих даних можна зробити такі висновки: всі роки, з 2014 року по 2018 була стабільність, підприємство знаходилося в «зеленій зоні», лише в 2014 році воно було наближене до «сірої». Тобто воно є фінансово стійким на протязі останніх 5 років.

Модель Ліса – це модель оцінки вірогідності банкрутства, що враховує такі показники як рентабельність, ліквідність та фінансову незалежність підприємства.

$$Z = 0.063 \times x_1 + 0.092 \times x_2 + 0.057 \times x_3 + 0.001 \times x_4 \quad (3)$$

де:

$$x_1 = \frac{\text{Оборотний капітал}}{\text{Активи}}; \quad (3.1)$$

$$x_2 = \frac{\text{Прибуток до оподаткування}}{\text{Активи}}; \quad (3.2)$$

$$x_3 = \frac{\text{Нерозподілений прибуток}}{\text{Активи}}; \quad (3.3)$$

$$x_4 = \frac{\text{Власний капітал}}{\text{Активи}}. \quad (3.4)$$

Розрахувавши за даною формулою наш результат можна інтерпретувати так:

$Z < 0,037$ – вірогідність банкрутства низька

$Z > 0,037$ — вірогідність банкрутства висока.

Розглянемо використання моделі Ліса для ТОВ «Орбіта Сервіс» за останні 5 років (табл. 3.3).

Таблиця 3.3

Розрахунок ризику банкрутства ТОВ «Орбіта Сервіс» за моделлю Ліса

Коеф.	Множ.	Значення					Розрахунок				
		2014	2015	2016	2017	2018	2014	2015	2016	2017	2018
x1	0,06	0,13	0,35	0,28	0,36	0,38	0,01	0,022	0,017	0,023	0,024
x2	0,09	0,16	0,31	0,09	0,01	0,01	0,01	0,028	0,009	0,001	0,001
x3	0,06	0,14	0,36	0,29	0,37	0,39	0,01	0,020	0,016	0,021	0,022
x4	0,00	0,18	0,58	0,42	0,61	0,67	0,00	0,001	0,000	0,001	0,001
Разом X - розрахунок за моделлю Ліса							0,032	0,072	0,043	0,046	0,048
Висновок:							Низьк	Вис	Вис	Вис	Вис

Отже, згідно отриманих даних можна зробити такі висновки: у 2014 році підприємство мало низьку вірогідність банкрутства, що була зумовлена стабільністю на ринку. В 2015 році підприємство зазнало багато економічних втрат, що спричинило зростання показника більш ніж у 2 рази і підприємство мало високу вірогідність банкрутства. З 2016 по 2018 роки була нормалізація і повернення до попередніх показників, але підприємство все одно з високим рівнем вірогідності банкрутства.

У 1984 році М. Зміївський запропонував одну з перших probit-моделей оцінки фінансового стану підприємства. Модель будувалася на підставі трьох фінансових коефіцієнтів, а також на вибірці з сорока підприємств банкрутів та 800 підприємств не банкрутів у період з 1972 по 1978 роки з NYSE. Для формування моделі використовувався інструментарій probit-регресії (4):

$$Z = -4.3 - 4.5 \times x_1 + 5.7 \times x_2 - 0.004 \times x_3 \quad (4)$$

де:

$$x_1 = \frac{\text{Чистий прибуток}}{\text{Активи}}; \quad (4.1)$$

$$x_2 = \frac{\text{Позиковий капітал}}{\text{Активи}}; \quad (4.2)$$

$$x_3 = \frac{\text{Оборотні активи}}{\text{Поточні зобов'язання}}. \quad (4.3)$$

Значення розрахунку мають таку інтерпретацію:

Якщо $P=1$, то підприємство буде відноситися до класу банкрутів;

Якщо $P=0$, то підприємство буде відноситися до класу фінансово стійких.

Розглянемо використання моделі М. Зміївського для ТОВ «Орбіта Сервіс» за останні 5 років (табл. 3.4).

Таблиця 3.4

**Розрахунок ризику банкрутства ТОВ «Орбіта Сервіс» за моделлю М.
Зміївського**

Коеф.	Множ.	Значення					Розрахунок				
		2014	2015	2016	2017	2018	2014	2015	2016	2017	2018
-	-4,3	-	-	-	-	-	-4,30	-4,30	-4,30	-4,30	-4,30
x1	4,5	0,16	0,22	0,08	0,01	0,01	0,73	1,01	0,35	0,05	0,05
x2	5,7	0,85	0,63	0,71	0,62	0,60	4,84	3,62	4,02	3,55	3,42
x3	0,004	1,16	1,55	1,39	1,58	1,64	0,005	0,01	0,01	0,01	0,01
Разом Z - розрахунок за моделлю М. Зміївського							-0,20	-1,70	-0,63	-0,81	-0,94
P = f(Z)							0,42	0,04	0,26	0,21	0,17
Висновок:							Ф.С.	Ф.С.	Ф.С.	Ф.С.	Ф.С.

Отже, згідно отриманих даних можна зробити такі висновки: за роки аналізу, а саме в період з 2014 року по 2018 рік – підприємство за моделлю М.Зміївського є фінансово стійким і не має загроз банкрутства.

Р. Таффлер і Г. Тішоу запропонували чотирьохфакторну модель для оцінки ймовірності банкрутства підприємства. Сутність методики полягала у статистичному методі – аналіз багатовимірного дискримінанту. При цьому використовуються співвідношення показників, як прибутковість, оборотність капіталу та ліквідності. Дана модель допомагає звести наведені показники відтворюючи фінансовий стан підприємства. Модель Таффлера/Тішоу використовуються компаніями акції яких котируються на біржі і виглядає (5):

$$Z = 0.53 \times x_1 + 0.13 \times x_2 + 0.18 \times x_3 + 0.16 \times x_4 \quad (5)$$

де:

$$x_1 = \frac{\text{Прибуток від продажу}}{\text{Поточні зобов'язання}}; \quad (5.1)$$

$$x_2 = \frac{\text{Оборотні активи}}{\text{Позиковий капітал}}; \quad (5.2)$$

$$x_3 = \frac{\text{Поточні зобов'язання}}{\text{Активи}}; \quad (5.3)$$

$$x_4 = \frac{\text{Виручка}}{\text{Активи}}. \quad (5.4)$$

Отримані результати можна інтерпретувати, як:

$Z > 0,3$ - показує низьку ймовірність банкрутства компанії;

$Z < 0,2$ - то ймовірність банкрутства висока;

$0,2 < Z < 0,3$ – зона невизначеності.

Розглянемо використання моделі Таффлера/Тішоу для ТОВ «Орбіта Сервіс» за останні 5 років (табл. 3.5.).

Таблиця 3.5

Розрахунок ризику банкрутства ТОВ «Орбіта Сервіс» за моделлю Таффлера/Тішоу

Коеф	Множ	Значення					Розрахунок				
		2014	2015	2016	2017	2018	2014	2015	2016	2017	2018
x1	0,53	0,62	1,24	0,92	0,58	0,73	0,33	0,66	0,49	0,31	0,38
x2	0,13	1,16	1,55	1,39	1,58	1,64	0,15	0,20	0,18	0,21	0,21
x3	0,18	0,85	0,63	0,71	0,62	0,60	0,15	0,11	0,13	0,11	0,11
x4	0,16	0,62	0,97	0,86	0,46	0,67	0,10	0,15	0,14	0,07	0,11
Разом Z - розрахунок за моделлю Таффлера/Тішоу							0,73	1,13	0,93	0,70	0,81
Висновок:							Низьк	Низьк	Низьк	Низьк	Низьк

Отже, згідно отриманих даних можна зробити такі висновки: розрахунки за останні 5 років показали, що підприємство за моделлю Таффлера/Тішоу має високі показники надійності, котрі тримаються на одному рівні протягом всього періоду аналізу.

Модель Фулмера сформована на базі даних щодо підприємств, які діляться на дві групи: зазнали банкрутства і нормально працювали та отримували середньорічний оборот у 455 тисяч доларів США. У даний час з сорока сформованих коефіцієнтів використовуються дев'ять, що надають точність прогнозу на один рік – 98%, при цьому, модель враховує безліч факторів.

Модель використовується комерційними підприємствами, аудиторськими компаніями, потенційними контрагентами та акціонерами для розробки та оцінки фінансового стану підприємства.

Визначити ймовірність банкрутства за моделлю Фулмера можна за допомогою формули (6):

$$H = 5.528 \times k_1 + 0.212 \times k_2 + 0.073 \times k_3 + 1.270 \times k_4 - 0,12 \times k_5 + 2.335 \times k_6 + 0.575 \times k_7 + 1.083 \times k_8 + 0.984 \times k_9 - 3,075 \quad (6)$$

де:

$$k_1 = \frac{\text{Нерозподілений прибуток попередніх років}}{\text{Активи}}; \quad (6.1)$$

$$k_2 = \frac{\text{Виручка від реалізації}}{\text{Активи}}; \quad (6.2)$$

$$k_3 = \frac{\text{Прибуток до оподаткування} + \text{Відсотки до виплати}}{\text{Власний капітал}}; \quad (6.3)$$

$$k_4 = \frac{\text{Грошовий потік}}{\text{Зобов'язання}}; \quad (6.4)$$

$$k_5 = \frac{\text{Довгострокові зобов'язання}}{\text{Активи}}; \quad (6.5)$$

$$k_6 = \frac{\text{Поточні зобов'язання}}{\text{Активи}}; \quad (6.6)$$

$$(\text{матеріальні активи}); \quad (6.7)$$

$$k_8 = \frac{\text{Оборотний капітал}}{\text{Зобов'язання}}; \quad (6.8)$$

$$k_9 = lg \frac{\text{Прибуток до оподаткування} + \text{Відсотки до сплати}}{\text{Виплачені відсотки}}. \quad (6.9)$$

Інтерпретація показників має вигляд:

$H < 0$ – підприємство має ризик банкрутства;

$H > 0$ - банкрутство підприємства малоімовірно.

Розглянемо використання моделі Фулмера для ТОВ «Орбіта Сервіс» за останні 5 років (табл. 3.6).

Отже, згідно отриманих даних можна зробити такі висновки: у період з 2014 року по 2018 рік на підприємстві ризик банкрутства є малоімовірним.

Таблиця 3.6

Розрахунок ризику банкрутства ТОВ «Орбіта Сервіс» за моделлю Фулмера

Коеф	Множ	Значення					Розрахунок				
		2014	2015	2016	2017	2018	2014	2015	2016	2017	2018
k1	5,53	-0,02	0,13	0,36	0,36	0,38	-0,10	0,74	1,98	1,98	2,10
k2	0,21	0,62	0,97	0,86	0,46	0,67	0,13	0,20	0,18	0,10	0,14
k3	0,07	1,07	0,85	0,32	0,04	0,03	0,08	0,06	0,02	0,00	0,00
k4	1,27	0,02	0,33	0,44	0,20	0,07	0,03	0,42	0,56	0,25	0,09
k5	0,12	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
k6	2,34	0,85	0,63	0,71	0,62	0,60	1,98	1,48	1,65	1,45	1,40
k7	0,58	31,3	24,1	32,6	25,3	29,2	18,00	13,86	18,75	14,55	16,79
k8	1,08	0,16	0,55	0,39	0,58	0,64	0,17	0,60	0,42	0,63	0,69
k9	0,98	-	-	-	-	-			-	-	-
-	3,075	-	-	-	-	-	3,075	3,075	3,075	3,075	3,075
Разом Н - розрахунок за моделлю Фулмера							17,21	14,29	20,49	15,88	18,15
Висновок:							Немає	Немає	Немає	Немає	Немає

Модель Белікова-Давидової сформована на основі моделі Альтмана та Таффлера. Модель сформована з урахуванням специфік підприємства, а саме торговельних, що стали банкрутами але залишилися фінансово стійкими. Модель Іркутської державної економічної академії містить чинники, що дозволяють враховувати макро- та мікроекономічні показники, що дозволяють провести комплексну оцінку банкрутства. Головною специфікою є врахування кредитної історії підприємства та постійний моніторинг на предмет можливого банкрутства. Точність даної моделі становить близько 80%. Основною особливістю є те, що спеціалізується дана модель на організаціях в сфері торгівлі (7):

$$Z = 8.38 \times k_1 + 1.0 \times k_2 + 0.054 \times k_3 + 0.63 \times k_4 \quad (7)$$

де:

$$k_1 = \frac{\text{Оборотний капітал}}{\text{Активи}}; \quad (7.1)$$

$$k_2 = \frac{\text{Чистий прибуток}}{\text{Власний капітал}}; \quad (7.2)$$

$$k_3 = \frac{\text{Виручка}}{\text{Активи}}; \quad (7.3)$$

$$k_4 = \frac{\text{Чистий прибуток}}{\text{Собівартість}}. \quad (7.4)$$

Критерії ймовірності банкрутства підприємства по даній моделі шикуються в наступну ієрархію:

Якщо значення $Z < 0$, то ризик банкрутства максимальний (90-100%).

Якщо $0 \leq Z < 0,18$, то ймовірність настання банкрутства висока (60–80%).

Якщо $0,18 < Z < 0,32$, то ризик банкрутства середній (35-50%).

Якщо $0,32 < Z < 0,42$, ймовірність банкрутства низька (15-20%).

Якщо $Z > 0,42$, то ймовірність банкрутства мінімальна.[3]

Розглянемо використання моделі Альтмана для ТОВ «Орбіта Сервіс» за останні 5 років (табл 3.7).

Таблиця 3.7

**Розрахунок ризику банкрутства ТОВ «Орбіта Сервіс» за моделлю
Бєлікова-Давидової**

Коеф.	Множ.	Значення					Розрахунок				
		2014	2015	2016	2017	2018	2014	2015	2016	2017	2018
x1	8,38	0,13	0,35	0,28	0,36	0,38	1,12	2,95	2,31	3,02	3,21
x2	1,00	1,07	0,61	0,26	0,03	0,03	1,07	0,61	0,26	0,03	0,03
x3	0,05	0,62	0,97	0,86	0,46	0,67	0,03	0,05	0,05	0,02	0,04
x4	0,63	1,67	1,26	0,37	0,12	0,05	1,05	0,79	0,23	0,07	0,03
Разом Z - розрахунок за моделлю Бєлікова-Давидової							3,27	4,41	2,85	3,15	3,31
Висновок:							Мін	Мін	Мін	Мін	Мін

Отже, згідно отриманих даних можна зробити такі висновки: підприємство ТОВ «Орбіта Сервіс» за 5 років, з 2014 року по 2018 рік – має мінімальну ймовірність банкрутства.

Модель Спрінгейта сформована за допомогою покрокового дискримінантного аналізу методом Альтмана. Модель Спрінгейта більш об'єктивно відображає фінансовий стан. Це пояснюється тим, що Альтман виводив дискримінантну функцію за показниками підприємств 50-60-х років, до того ж вона орієнтована на використання для великих компаній і корпорацій, а модель Спрінгейта не накладає таких обмежень, і розроблена значно пізніше з урахуванням та усуненням певних недоліків моделі Альтмана. У процесі створення моделі з 19 фінансових

коефіцієнтів в остаточному варіанті залишилося тільки 4 (8):

$$Z = 1,03 \times x_1 + 3,07 \times x_2 + 0,66 \times x_3 + 0,4 \times x_4 \quad (8)$$

де:

$$x_1 = \frac{\text{Оборотні активи}}{\text{Активи}}; \quad (8.1)$$

$$x_2 = \frac{\text{Прибуток до оподаткування} + \text{Відсоток до виплати}}{\text{Активи}}; \quad (8.2)$$

$$x_3 = \frac{\text{Прибуток до оподаткування}}{\text{Поточні зобов'язання}}; \quad (8.3)$$

$$x_4 = \frac{\text{Виручка}}{\text{Активи}}. \quad (8.4)$$

Якщо $Z < 0,862$, то підприємство є потенційним банкрутом.

Розглянемо використання моделі Спрінгейта для ТОВ «Орбіта Сервіс» за останні 5 років (табл. 3.8).

Таблиця 3.8

Розрахунок ризику банкрутства ТОВ «Орбіта Сервіс» за моделлю Спрінгейта

Коеф.	Множ.	Значення					Розрахунок				
		2014	2015	2016	2017	2018	2014	2015	2016	2017	2018
x1	1,03	0,98	0,99	0,98	0,98	0,98	1,01	1,02	1,01	1,01	1,01
x2	3,07	0,16	0,31	0,09	0,01	0,01	0,50	0,95	0,29	0,04	0,04
x3	0,66	0,19	0,49	0,13	0,02	0,02	0,13	0,32	0,09	0,01	0,01
x4	0,40	0,62	0,97	0,86	0,46	0,67	0,25	0,39	0,34	0,18	0,27
Разом Z - розрахунок за моделлю Спрінгейта							1,88	2,68	1,73	1,25	1,33
Висновок:							Стійк	Стійк	Стійк	Стійк	Стійк

Згідно отриманих даних можна зробити такі висновки: за останні 5 років підприємство за моделлю Спрінгейта не є потенційним банкрутом. Починаючи з 2016 року показник має тенденцію до спадання, що є негативним фактором і потребує уваги.

Отже, згідно отриманих даних, а саме дослідження загальної діяльності підприємства та розрахунку ризику банкрутства можна зробити такі висновки по підприємству ТОВ «ОРБІТА СЕРВІС»:

Всі моделі, які використовувались для дослідження показали різний, але подібний результат щодо стану підприємства. Лише одна модель, а саме модель Ліса показала, що вірогідність банкрутства в період з 2015 по 2018 рік висока, що

суперечить іншим моделям. Тобто, розрахунок використовуючи лише одну модель для аналізу не покаже точний результат і не відобразить результат, котрий буде мати гарантії.

3.2 Напрями удосконалення аналізу ризику банкрутства підприємства в умовах використання сучасних інформаційних технологій

Істотний прогрес в області зберігання і обробки цифрових даних призвів до того, що отримати інформацію стало легко, але розуміння її та виявлення структури поставили нові вимоги перед користувачами. Визначення залежностей в бізнес-даних є важливим завданням, рішення якого здатне забезпечити конкурентні переваги, а також уникнути ризикових кроків.

Об'єктивне передбачення ймовірності підприємства збанкрутувати є корисним інструментом управління. Для банкрутства запропоновано численні методи передбачення, які класифікують їх на статистичні методи, інтелектуальні системи, обмін даними та методи машинного навчання. Взагалі механіка машинного навчання складається з попередньої обробки (наприклад, стандартизації та скорочення центроїдів), зменшення розмірності (наприклад, аналіз основних компонентів), навчання (наприклад, параметри навчання), вибір моделі (наприклад, валідація) та тестування (наприклад, оцінка точності прогнозів). Для розуміння напрямку удосконалення аналізу ризику банкрутства за рахунок побудови програмного забезпечення необхідно проаналізувати існуючі системи машинного навчання та схему їх роботи, щоб виявити можливості їх поєднання та уникнення викривлення інформації [34].

Лінійна регресія побудована моделлю найменших квадратів та представляю собою найпопулярніший математичний інструменти економетрики.

Вибір лінійної моделі, як правило, обґрунтований тим, що важливі бізнес-проблеми можуть бути виражені за допомогою лінійних відносин, а також, що складні нелінійні моделі можна лінеризувати, використовуючи розширення серії Taylor першого порядку, але необхідне використання декілька разів, за рахунок чого стає схожою на оновлену вітеративну систему найменших квадратів для вирішення нелінійних задач Гаусса-Ньютона.

Лінійна регресія потребує постійного врахування (прибуток-маржа, коефіцієнт ефективності, коефіцієнт грошових коштів, коефіцієнт заборгованості, прибуток на акцію тощо) і дає безперервну змінну (наприклад, очікуваний прибуток наступного року). На основі чого можна розробити першочергове прогнозування банкрутства підприємства. При цьому у програму закладається фактор, що прибуток не може мати від'ємне число при одночасному недостатньому грошовому потоці для покриття дефіциту. При цьому головною проблемою методу є експертне вирішення порогового критичного значення, після якого підприємство переходить в фазу банкрута, але нейронне навчання з дискретною модернізацією моделі може встановлювати саме даний поріг за бінарними мітками, де 0 – не є банкрутом, 1 – подали заяву на банкрутство.

K-розмірне дерево - один з найпопулярніших найближчих сусідів алгоритмів класифікації. У малих розмірах D (тобто $D < 20$; іншими словами, коли лише декілька фінансових факторів використовуються для прогнозування банкрутства), дерево KD може бути дуже ефективним алгоритмом навіть при навчанні класифікатора з великою кількістю підприємств ($N > \text{млн}$). Основна причина такої ефективності полягає в її бінарній деревоподібній структурі, яка підрозділяє дані підприємства як над або нижче планово визначеної медіани. Ще однією перевагою моделі дерева полягає в тому, що це не узагальнюючий метод (тобто він просто запам'ятовує всі попередні розраховані дані, не вивчаючи жодних параметрів) і, отже, може обробляти будь-який розподіл ймовірностей та нелінійностей у моделі.

Більшість обчислювальних можливостей закінчуються деревоподібною структурою, але її перевагою є те, що існує можливість навчання та аналізу попередніх підприємств, для інтуїтивного визначення ризику банкрутства для підприємства. Найчастіше використовується метрика відстані для вимірювання близькості між двома підприємствами – евклідова норма. У порівнянні з підходом грубої сили знаходження k-найближчі сусіди, дерево KD може зменшити складність обчислень. Однак це зменшення досягне лише тоді, коли розмір достатньо низький, при цьому у дуже високомірному просторі ефективність дерева зменшується за рахунок розмірності. Незважаючи на те, що дерево KD не вивчає жодних параметрів, воно все одно має параметр, який потрібно налаштувати, а саме кількість сусідів для пошуку, при цьому збільшення кількості сусідів може

зменшити вплив випадкового шуму, але межі стають меншими виразними, а зменшення кількості сусідів – може зменшити зміщення за рахунок збільшення дисперсії [47].

Підтримка векторної машини (SVM) широко використовується для завдань класифікації. Коли є два лінійно відокремлювані класи у двовимірному просторі існує вірогідність високої точності (або мінімальних помилок). Рішення SVM відповідає яке рішення знаходиться найдалі від будь-якого кластеру.

Ця концепція вибору межі рішення з найбільшою маржею є однією з значних переваг характеристики SVM. При цьому SVM концентрується на максимальному розділенні між опорними векторами і, отже, класифікація є точнішою. Оскільки лише підтримуючі вектори мають значний вплив на межу прийняття рішення, рішення можна вважати рідкісним і повним.

Дерево прийняття рішень є подібним до дерева KD, але дерево рішень має бінарну структуру та створює код, який легко аналізувати. Це керований алгоритм машинного навчання, що вважається непараметричним (навіть незважаючи на те, що пороги у кожного вузла є визначені, як параметри), оскільки розмір дерева може зростати, щоб адаптуватися до складності класифікації.

Починаючи з одного вузла, де всі першочергові дані знаходяться, розбиваються на два вузли, створюючи двоїстий код «якщо-та-інше». При цьому дерево рішень зростає порівнюючи показники для кожного введення змінної, але як тільки чистота в листових вузлах задовольняється через індекс Джині та / або перехресну ентропію, це розгалуження зупиняється і відбувається спрощення дерева і об'єднання менш інформативних вузлів (тобто видалення запитань, які не надали суттєвих значень).

Коли нове підприємство класифікується за цим деревом рішень, можна простежити всі відповіді та визначити особливості підприємства, щоб визначити сильні та слабкі сторони внаслідок яких відбувався розподіл до певної групи. На відміну від штучно нейронних мереж, дерево рішень може надати пояснення рішення. Але бінарні рішення, що локалізуються (вирівнюються по осі) до однієї функції, також мають свої недоліки: оскільки функції є ортогональними одна до одної у просторі ознак, то знадобиться багато вузлів.

AdaBoost – це методика, коли рішення бінарних систем поєднуються, що б виявити сильнішу. В AdaBoost, перший базовий класифікатор, використовує рівномірну вагу для всіх початкових кодів навчання. Усі наступні використовують помилку попереднього класифікатора як ваги, де ваги неправильно маркованих точок збільшуються. Якщо ці точки неправильно позначені знову під час навчання їх ваги будуть ще більше збільшені для наступних.

Штучну нейронну мережу – можна розглядати як кілька шарів пов'язаних класифікаторів логістичної регресії. Ієрархія має типову структуру двошарової нейромережі, відому як багатошаровий Перцептрон. ANN з цією архітектурою вже можна вважати універсальним апроксиматор, що має можливість та гнучкість моделювати будь-які безперервні функції. За рахунок удосконалених програмних систем нейронна мережа має можливість глибокої мережевої структури через приховування одиниць та шарів. Блоки ANN - це обчислення зваженої суми кількох вхідних функцій. Якщо це значення більше, ніж поріг, функція активації «спрацьовує» (тобто повертає значення одиниці замість нуля).

ANN поділяє схожість з багатьма іншими алгоритмами машинного навчання. Наприклад, він поєднує багато простих рішень у складних нелінійних межах рішень. Однак, на відміну від SVM, ANN чутливий до початкових параметри і часто можуть потрапити в локальний мінімум. Але одна примітна перевага полягає в тому, що підтримує послідовне навчання, це означає, що ANN може постійно оновлюйте себе, оскільки нові дані з часом стають доступними без необхідності перевчити всю модель з нуля, як SVM та KD дерево. Цей атрибут ANN може бути критичним при прогнозуванні фондового ринку. Крім того, ANN може бути швидшим, ніж SVM, оскільки модель, як правило, більш компактна.

Гауссові процеси - це метод машинного навчання, який популяризується в прогнозі в останні роки. Одна з головних проблем – складність навчання, але з сучасними комп'ютерами та вдосконаленими цифровими наближення, це вузьке місце повільно зникає. Не тільки Гауссовий процес а Байєсівська непараметрична регресія та методика класифікації (тобто це може бути нескінченно гнучка для встановлення будь-яких даних без надмірного розміщення), вона визначає належну ймовірність до всіх результатів. Крім того, вона порівнянна з одношаровою нейронною мережею з нескінченною кількістю нейронів при використанні

конкретного ядра. Як навчання та вибір моделей можна проводити одночасно, межа рішення може бути настільки складна, як дозволяють дані. Найбільша перевага GP для прогнозування банкрутства - це можливість надати ймовірнісний рівень довіри передбачення.

Розглянувши усі моделі машинного навчання було сформовано вимоги до програмного забезпечення, що може задовільнити вимоги підприємств під час прогнозування ризику банкрутства.

Для машинного навчання буде сформований первинний набір даних, що буде містити 250 записів про різні класифікації підприємства. Первинний набір даних буде формуватися в розрізі таких класифікаторів: промисловий ризик, управлінський ризик, операційний ризик, фінансова гнучкість, надійність, конкурентоспроможність та буде характеризуватися методом генетичного алгоритму, який дає 94% точності.

Другий набір даних буде формуватися з 5 910 екземплярів та 64 ознаками, що характеризують підприємство. Більшість ознак є фінансовими коефіцієнтами та економетричних показників. Метод аналізу цих обох наборів даних є схожим, різниця лише у факторах, що визначають географічне розташування, різний набір досліджуваних та порівнювальних ознак.

Діапазон можливих значень для різних функцій вводу може змінюватися в процесі аналізу різних характеристик, що складають ризик банкрутства. Рішенням цієї проблеми є стандартизація кожної функції так, щоб усі мали нульову середню і дисперсню одиницю. Щоб досягти цього, середнє значення можна просто відняти від кожного зразку і потім ділити на його стандартне відхилення; однак, якщо дисперсія певної ознаки дуже мала (тобто близька до нуля), тож цей поділ може мати викривлені данні. Альтернативою є масштабування даних, розташованих між мінімальним та максимальним значенням вибору.

Класифікація, що має лише одну, дві чи навіть тривимірні ознаки, як правило, інтуїтивно зрозуміла, оскільки дані про класифікаційні межі та навчальні дані можна візуалізувати.

На жаль, інформація про фінансові негаразди є більшою мірою просторовою. Іншими словами, лише аналіз трьох фінансових коефіцієнтів є недостатнім для забезпечення рівня чіткого поділу між успішними підприємствами та

підприємствами, що, швидше за все, будуть банкрутами у майбутньому. У просторовому вимірі з великомірним набором даних про банкрутство, аналіз стає нагромадженням. Однак існує багато математичних інструментів для зменшення розмірності даних.

Одним із популярних методів зменшення лінійної розмірності є головний компонент PCA - аналіз. Він виконує перетворення, що максимізує дисперсію уздовж кожної ортогональної осі (еквівалентної мінімізації втрат інформації) на зменшення кореляції між ознаками. Це має сенс, оскільки незважаючи на те, що розміри багатьох наборів даних при машинному навчанні є великі існує можливість зменшення та побудови нейронного дерева.

PCA поєднує в собі функції таким чином, що набори нижнього розміру продовжують приймати участь в аналізі та враховуються при загальному висновку. Але незважаючи на це недоліком PCA є те, що кожна нова функція після PCA є лінійною проекцією багатьох функцій.

Крім зниження складності наступних алгоритмів машинного навчання, працюючи з наборами нижнього розміру однією з цілей проекції має бути максимальне розмежування інформації між різними класами. Один із методів цього досягти – лінійний аналіз дискримінації (LDA). Коли проекція нелінійна можна оцінити геодезичну відстань та застосувати багатовимірність масштабування. Цей метод відомий як ізометричне функціонування карт (ISOMAP). ISOMAP є непідконтрольний метод зменшення розмірності, який може обробляти нелінійності за рахунок більших зусиль для обчислення. Альтернативою такому підходу є застосування «Фокус ядра», прийнятий у SVM для PCA. Якщо ядро вибрано нелінійне, то і проекція буде нелінійною.

Різні алгоритми машинного навчання мають різні методи побудови моделі реального світу з використанням наданих даних. Наприклад, дерево KD вивчає дані шляхом розподілу даних та формування бінарної структури дерева для швидкого запиту, а логістична регресія вчиться шляхом оцінки деяких вагових параметрів в оптимізації рамки, де деяка ймовірність функціонування максимально. Загалом, це навчання дані можуть бути параметричними або непараметричними. Параметричні методи вивчають деякі невідомі параметри моделі та забудуть про первинні дані (наприклад, логістичні регресія), тоді як непараметричні методи, такі як GP,

повинні зберігати всі навчальні дані. Але навіть якщо метод не параметричний, все одно буде додаткове налаштування для оптимальної продуктивності. Більшість представлених методів машинного навчання мають деякі гіперпараметри, які використовуються для зміни поведінки моделей. Загалом, має бути три способи вибору «найкращої» моделі: налаштування вручну експертом, валідація (CV) та байєсівська статистика.

У першому випадку експерт з машинного навчання або економетрики змінить гіперпараметр, перетренує модель та проаналізує результати, поки не з'явиться задовільне рішення. Це може бути трудомістким і суб'єктивним. Автоматичний метод - це зробити перехресну перевірку, використовуючи набір даних перевірки або k-схема складання. Якщо не існує безлічі наборів даних, крос-перехресне підтвердження є k-кратним як правило, кращий вибір, оскільки ті самі дані, які використовуються для навчання, можуть використовуватися для моделі відбору. Якщо модель машинного навчання є ймовірною, як Гауссові моделі, це схоже до регуляризатора, який встановлює оптимальну складність моделі для запобігання перенапруги.

Візуалізація даних представлена буде звичайним виводом даних з приміткою методу прогнозування та усіма факторами і результатами по яких здійснювався аналіз.

Отже дослідивши та провівши розрахунок ризику банкрутства ТОВ «Орбіта Сервіс» традиційними методами було виявлено, що кожний з них не може повністю задовольняти сучасні вимоги, тому потребує дослідження у контексті використання машинного навчання, за рахунок дослідження методів машинного навчання було визначено вимоги, яким повинне відповідати сучасне машинне навчання щоб швидко адаптуватися до змінюваних умов та буди зручним у використанні при відсутності розуміння бінарної системи кодування даних. Лише при поєднанні різних методик машинного навчання існує ймовірність створення такого програмного продукту, що зможе визначити з точність до 98% ризик банкрутства всього підприємства, так і його окремих компонентів.

ВИСНОВКИ ДО РОЗДІЛУ 3

Усі традиційні моделі, які актуальні в даний момент – не розкривають повної інформації та не можуть надати детальний прогноз діяльності. Проаналізовані моделі показали подібний результат з малим відсотком розбіжності.

Прогрес в області інформаційних технологій та можливості працювати з великими об'ємами даних призвів до того, що аналізувати інформацію для визначення ризику банкрутства стало легко, але розуміння її та виявлення закономірностей поставили нові вимоги перед користувачами.

Об'єктивне передбачення ймовірності підприємства збанкрутувати є корисним інструментом управління, але для банкрутства запропоновано численні методи передбачення. Машинне навчання може розширити можливості та почати враховувати якісні дані діяльності підприємства, оскільки механіка машинного навчання складається з попередньої обробки, зменшення розмірності, навчання, виборі моделі та тестування. Машинне навчання разом зі змінами на ринку вантажно транспортних перевезень це вдалий шанс модернізувати підприємство та вийти на новий рівень без додаткових зусиль. Такий спосіб розвитку дасть змогу створити такі умови, що людський фактор в аналізі буде приведений майже до нуля. Саме такі дії потрібні, це дасть змогу адаптуватися до змін швидше і отримувати прогнози з точністю до 98%. Створення одного комплексного продукту допоможе підприємству бути готовим до будь-яких змін в країні та поза її межами.

ВИСНОВКИ ТА ПРОПОЗИЦІЇ

Ризик банкрутства є об'єктивною передумовою розвитку будь-якої мікро- та макроекономічної системи. В умовах сучасної економіки ризик банкрутства приймає особливе значення для підприємства. При настанні банкрутства підприємство поступово, а в подальшому і повністю втрачає здатність до функціонування, і як наслідок розоряється та закривається. Прогнозування ймовірності банкрутства і оцінка неплатоспроможності дуже важливий момент в управлінні. Прогнозування ймовірності банкрутства дозволяє виявити ознаки погіршення фінансового становища на ранніх етапах, виявити причини їх виникнення та розробити комплекс заходів щодо їх усунення, для виведення підприємства з неплатоспроможного стану

Особлива небезпека банкрутства, як явища в процесі розвитку підприємства полягає в тому, що воно виникнути може абсолютно несподівано й під час гармонійного розвитку організації та носити характер непереборної катастрофи. Проаналізувавши праці економістів з питань аналізу ризику банкрутства можна зробити висновок про те, що не існує єдиної позиції в трактуванні самого понять та ефективності традиційних методів дослідження ризику банкрутства. Це говорить про те, що процес дослідження проблематики характеризується багатогранністю явищ і викликає науковий інтерес.

У випускній кваліфікаційній був проведений комплексний аналіз фінансового стану підприємства. На основі фінансового аналізу підприємства був проведений прогноз ймовірності банкрутства декількома методиками. Таким чином, за даними з розрахунків всіх застосованих моделей, не можна зробити будь-який конкретний висновок про точність настання банкрутства, згідно яким ТОВ «Орбіта Сервіс» найближчим часом, швидше за все не матиме ризику банкрутства, але в більш тривалій перспективі це може статися, якщо не брати відповідних заходів. Рекомендаціями для підприємства можуть бути: контролювати стан заборгованості, не допускати простроченої кредиторської та дебіторської заборгованості, регулярно проводити аналіз фінансового стану, скласти платіжний календар, в якому буде видно картинку майбутніх платежів та розраховані майбутні витрати, збільшити обсяг надання послуг за рахунок рекламної кампанії.

Щодо самих методів оцінки ризику банкрутства, необхідно звернути увагу на те, що в більшості випадків закордонні моделі не адаптовані під українські умови. Тому використання зарубіжних моделей має відбуватися з великою обережністю, оскільки ці моделі були створені в рамках підприємств тих держав, в яких використовуються і застосовуються, і вони не в повній міру підходять для оцінки ризику банкрутства вітчизняних суб'єктів господарювання. Таким чином, можна зробити висновок про те, що авторами, на сьогоднішній день, не розроблений науково обґрунтований інструментарій, який дозволяв би підприємствам керуватися при прийнятті важливих рішень, що дозволяють враховувати стан ринку.

Інформаційні технології в частині аналізу даних широко застосовується при прогнозуванні ризику банкрутства підприємства ґрунтуючись на інформації з фінансових баз даних. Проте в небагатьох роботах повідомляється про потенціал інтелектуального аналізу даних, який дозволяє досліджувати якісні оцінки експертів. У випускній кваліфікаційній роботі було продемонстровано підхід до аналізу на основі метричних методів машинного навчання, для яких навчальна вибірка грає роль параметра алгоритму, а налаштування зводиться до запам'ятовування вибірки і оптимізації деяких параметрів вагових функцій. У разі застосування даного алгоритму визначається здатність навчених алгоритмів аналізувати значні обсяги даних, пропонуючи високу ступінь деталізації і глибину інтелектуального аналізу, що дозволяє значно поліпшити аналітичні можливості в областях управління ризиками та ризику банкрутства. А використання нейронних мереж здатне виявити латентні форми ризику банкрутства підприємства та сприяти підвищенню достовірності прогнозування. Модель нейронної мережі дозволяє більш детально проаналізувати фінансовий стан підприємства, відносячи його до однієї із трьох категорій кризового стану. Точність моделі становила 97,7%, що є свідченням високої достовірності прогнозування. Необхідно продовжити розроблення зі створення моделей, за допомогою яких в оцінюванні фінансового стану показників українських підприємств будуть враховуватися кількісні та якісні показники та специфіка різних галузей виробництва.

СПИСОК ВИКОРИСТАНОЇ ЛІТЕРАТУРИ

1. Закон України «Про відновлення платоспроможності боржника або визнання його банкрутом» від 14.05.1992 р. № 2344-XII із змінами та доповненнями від 04.06.2009 р. № 1442-VI [Електронний ресурс]. – Режим доступу: <http://www.ligazakon.ua/>.
2. Guidelines Prudential treatment of problem assets - definitions of non-performing exposures and forbearance: Basel Committee on Banking Supervision, July 2016, 41 p.
3. Trots, I. Systema poperedzhennia ta ekonomichni napriamy zapobigannia bankrutstvu pidpryemstv [System of warning and economic directions of prevention of bankruptcy of enterprises]. Abstract of dissertation of candidate of economic Sciences. Khmelnytsky, KhNU, 2016 - 21 p.
4. Абрамова А.С. Духніч О.В. Основні причини банкрутства підприємств України та заходи по запобіганню їх неплатоспроможності / А.С. Абрамова О.В. Духніч // «Молодий вчений». – 2017. - № 11(51). – С. 1092-1095.
5. Абрамова А.С., Духніч О.В. Основні причини банкрутства підприємств України та заходи із запобігання їх неплатоспроможності. Молодий вчений. 2017. № 11(51). URL: <http://molodyvcheny.in.ua/files/journal/2017/11/262.pdf>
6. Алмашій Я.І. Антикризове фінансове управління підприємством: сутність та механізми реалізації. Науковий вісник Міжнародного гуманітарного університету. 2015. № 12. С. 66–69. URL: <http://www.vestnik-econom.mgu.od.ua/journal/2015/12-2015/15.pdf>
7. Аникина, И.Д. Финансовая устойчивость организации: модель оценки и прогнозирования / И.Д. Аникина, А.В. Гукова, А.В. Киров // Финансы и бизнес. – 2016. – №3. – С. 46-53.
8. Антикризисное управление: от банкротства – к финансовому оздоровлению / под ред. Г. П. Иванова. – М. : Закон и право, ЮНИТИ, 1995. – 285 с.
9. Артамонова Н.С. Визначення рівня економічної безпеки підприємства задля забезпечення ефективного адміністрування / Н.С. Артамонова, А.В. Атрашкова // Економіка: реалії часу : наук. журнал. – 2012. – № 1 (2). – С. 19–23.
10. Ачкасова С.А. Визначення сутності категорії «антикризове фінансове управління». Культура народів Причорномор'я. 2008. № 126. С. 7–8. URL: <http://dspace.nbuv.gov.ua/handle/123456789/35539>
11. Башнянин Г.І., Лінтур І.В. Фінансова стійкість суб'єктів господарювання та шляхи її покращення. Економічний вісник Запорізької державної інженерної академії. 2016. Вип. 2. С. 98–101.
12. Божко, В. П. Управление финансовой устойчивостью предприятий / В. П. Божко, С. Ю. Балычев // Экономика, статистика и информатика. Вестник УМО. – 2016. – № 4. – С. 33–37.

13. Босенко А. В. Тенденції формування стратегічних альтернатив розвитку підприємств малого та середнього бізнесу в Україні / А. В. Босенко // Наукові записки національного університету «Острозька академія». Серія «Економіка»: науковий журнал. – Острог: 2017. – № 4(32). – с. 4–9.
14. Ватченко О. Б. Використання моделей оцінки ймовірності банкрутства на підприємствах України / О. Б. Ватченко, Р. С. Шаранов // Східна Європа: економіка, бізнес та управління. Електронне наукове фахове видання Випуск 6 (17). – 2018. – С. 132-138.
15. Волкова Н. А. Методичні підходи аналізу кризового стану та схильності до банкрутства [Електронний ресурс] / Н. А. Волкова, І. А. Сніткіна // Глобальні та національні проблеми економіки. – 2017. – № 17. – С. 798-801. – Режим доступу: <http://global-national.in.ua/archive/17-2017/161.pdf>
16. Волкова Н. А., Сніткіна І. А. Методичні підходи аналізу кризового стану та схильності до банкрутства. Глобальні та національні проблеми економіки. 2017. №17. С. 798-801. URL: <http://global-national.in.ua>.
17. Гук О.В. Антикризове управління як спосіб запобігання банкрутству підприємства. Економіка: реалії часу. 2015. № 6 (22). С. 193–198
18. Давиденко Н.М. Ліквідність та платоспроможність як показники ефективності фінансового менеджменту підприємства/Н.М. Давиденко // Актуальні проблеми економіки. - 2011. - №2. - С. 36-40.
19. Довбня С.Б. Діагностика економічної безпеки підприємства як інструмент визначення напрямків його інноваційного розвитку / С.Б. Довбня, Н.Ю. Гічова // Економічний вісник НГУ. – 2008. – № 3. – С. 36–42.
20. Ерофеева К.С. Оценка точности моделей прогнозирования банкротства / К.С. Ерофеева, А.Н. Алимханова, П.А. Чудин. - 2016. - С. 15-22.
21. Жилінська Л.О. Реалізація методичних підходів до управління платоспроможності підприємства / Л.О. Жилінська // Економіка суб'єктів господарювання. – 2017. – № 1(21). – С. 126-130.
22. Квасницька Р.С., Кордонець І.М. Етапність проведення діагностики кризового стану та ймовірності банкрутства підприємства. Вісник Хмельницького національного університету. 2015. № 2. С. 130–135.
23. Кельчевская Н.А. Комплексный анализ и целевое прогнозирование финансового состояния предприятия / Н.А Кельчевская // Проблемы теории и практики управления. – 2017. – № 1. – С. 93 – 99.
24. Клімович І. М., Татієвська К. А. Деякі питання сутності оцінки фінансового стану підприємства. Ефективні економіка. 2018. № 10. URL: http://www.economy.nayka.com.ua/pdf/10_2018/64.pdf
25. Ковалевська А.В., Асєєв С.І. Критичний аналіз методів оцінки фінансового стану підприємства. Бізнес Інформ. 2012. № 3. С. 163-169.
26. Коваленко Д.І. Оцінювання рівня фінансово-економічної безпеки підприємства в умовах нестабільності: теоретико-методичний аспект / Д.І.

- Коваленко, В.О. Нехороших // Інтернаука : міжнародний науковий журнал. Серія : Економічні науки. – 2017. – № 6 (6). – С. 33–38.
27. Котляр М.Л. Платоспроможність та ліквідність в системі оцінки фінансової стійкості підприємства / М.Л. Котляр // Економічний простір, – 2016. – № 11. – С. 192-199.
 28. Кушнір Н. Б. Особливості антикризового управління та економічної діагностики підприємства в сучасних умовах / Н. Б. Кушнір, Д. С. Войтович // Ефективна економіка. – 2016. – № 5. – С. 21–23.
 29. Лепейко Т.І., Доценко П.О. Аналіз сучасних методик прогнозування ймовірності банкрутства підприємств [Електронний ресурс]. – Режим доступу: <http://masters.donntu.edu.ua/2012/iem/subbrys/library/bancrutcy.pdf>
 30. Медведева О.В. Комплексный экономический анализ деятельности предприятия: учебник / О.В. Медведева, Е.В. Шпилевская, А.В. Немова. // – 90 М.: Феникс, 2016. – 78-95 с
 31. Мельник О.М. Фінансова стійкість підприємства в сучасній економіці / О.М. Мельник // Економіка України. – 2016. - № 4. – С.190-194.
 32. Мельниченко О. О. Оцінка кризового стану підприємства / О. О. Мельниченко // Вісник національного університету «Львівська політехніка» : збірник наукових праць. Серія: Менеджмент та підприємництво України: етапи становлення і проблеми розвитку. – 2016. – № 851. – С. 62–68.
 33. Мних, Є. В. Економічний аналіз [Текст] : підручник: Вид. 2-ге, перероб. та доп. К. : Центр навчальної літератури, 2005. 472с.
 34. Нусінов В.Я. Методологічні засади оцінки багаторівневих показників (на прикладі економічної безпеки підприємства) / В.Я. Нусінов, Є.В. Міщук // Вісник Житомирського державного технологічного університету. Серія : Економіка, управління та адміністрування. – 2019. – № 2 (88). – С. 36–45.
 35. Нусінов В.Я. Совершенствование корпоративного управления компаниями, находящимися в финансово-экономическом кризисе / В.Я. Нусінов // Вісник університету банківської справи. – 2018. – № 1 (31). – С. 114–121
 36. П'ятницька Г.Т., Найдюк В.С. Фінансова стійкість як базис для визначення стратегічного вектору інноваційного розвитку підприємства. Інвестиції: практика та досвід. 2018. № 4. С. 7–16.
 37. Портоварас, Т. Методологічні аспекти аналізу фінансових ризиків як інструменту управління ними [Текст] / Тетяна Портоварас // Світ фінансів. - 2018. - Вип. 3. – С. 128-140.
 38. Приходько Н.П. Сутність антикризового управління підприємств / Н.П. Приходько // [Електронний ресурс]. – Режим доступу: <http://masters.donntu.edu.ua/2011/iem/potatuev/library/article02.htm> 32.
 39. Проволоцька О.М., Воронкова А.В. Сучасні тенденції фінансової стійкості вітчизняних промислових підприємств. Вісник Житомирського державного

- технологічного університету. Серія : економіка, управління та адміністрування. 2018. № 1(83). С. 129–133.
40. Рогоза С.А. Вплив факторів на фінансову стійкість підприємства / С.А. Рогоза // Актуальні проблеми економіки. – 2016. - № 1. - С. 23-25.
 41. Родченко В. В. Концептуальні підходи до проблеми побудови системного антикризового управління підприємством / В.В. Родченко [Електронний ресурс].
 42. Рубаха М.В. Моніторинг чинників впливу на фінансову стійкість та платоспроможність вітчизняних суб'єктів господарювання у посткризовий період / М.В. Рубаха, О.Б. Нетак // Науковий вісник НЛТУ України. – № 23. – 2017. – С. 278-285.
 43. Сукрушева Г. О. Причини та наслідки банкрутства вітчизняних підприємств в сучасних умовах / Г.О. Сукрушева // Економіка і суспільство. – 2017. – №9. – С. 682-686.
 44. Сукрушева Г.О. Папуцин В.М. Причини та наслідки банкрутства вітчизняних підприємств у сучасних умовах / Г. О. Сукрушева, В.М. 35 Папуцин // Економіка та управління підприємствами: економіка і суспільство. – 2017. – Вип. № 9. – С. 682-686
 45. Терещенко О. О. Управління фінансовою санацією підприємств у схемах і таблицях : навч. посібник / О. О. Терещенко, О. А. Островська, О. Б. Соколова. – К. : КНЕУ, 2014. – 217 с.
 46. Терещенко О.О. Діагностика неплатоспроможності підприємств як технологія підтримки прийняття фінансових рішень / О. О.Терещенко //Ефективна економіка. – 2017. - № 3 // [Електронний ресурс]: – Режим доступу: <http://www.economy.nayka.com.ua/>.
 47. Ткаченко І. С. Економіко-математичне моделювання фінансового результату підприємства /І. С. Ткаченко, О. В. Проскурович // Економіка: реалії часу. Науковий журнал. – 2017. – № 3 (31). –С. 84-94.
 48. Чепка В.В., Матяш О.К. Фінансова стійкість підприємства: сутність та фактори впливу. Економіка і суспільство. 2017. № 12. С. 649–655.
 49. Чурсина Ю.А. Діагностика банкрутства підприємства [Електронний ресурс] / Ю.А. Чурсина, К.В. Кондратьєва. – Режим доступу: http://www.auditfin.com/fin/2013/1/2013_I_03_11.pdf
 50. Шинкар М. Гносеологічні підходи до змісту банкрутства (неспроможності) та примусової ліквідації банківських установ як інституту національного права / М. Шинкар // Підприємництво, господарство і право: господарське право і процес. – 2017. - №6. – С. 68- 72.

ДОДАТКИ

Додаток А

Вх. № 504/12
 27-02-15
 СЕВЕРІН
 НА ГЕРІТКО
 ПРАВИТНЕ СМ
 ПИКАНІЕ У ВІСНО
 РЕЗУЛЬТАТ РАХУН

Додаток 1
 до Положення (стандарту) бухгалтерського обліку 25
 "Фінансовий звіт суб'єкта малого підприємництва"

ФІНАНСОВИЙ ЗВІТ суб'єкта малого підприємництва

Підприємство	ТОВ "ОРБІТА-СЕРВІС"	Дата (рік, місяць, число)	2015 01 01
Територія		за ЄДРПОУ	31204249
Організаційно-правова форма господарювання		за КОАТУУ	3221810100
Вид економічної діяльності		за КОПФГ	
Середня кількість працівників, осіб	3	за КВЕД	52.29
Одиниця виміру: тис. грн з одним десятковим знаком			
Адреса, телефон	вул.Шолуденка, б.14 м. Вишгород, Київська обл., 07300, 0443906672		

1. Баланс
 на 31 Грудня 2014 р.

Форма № 1-м

Код за ККУД 1801006

Актив	Код рядка	На початок звітного року	На кінець звітного періоду
1	2	3	4
I. Необоротні активи			
Незавершені капітальні інвестиції	1005	-	-
Основні засоби:	1010	40.2	29.4
первісна вартість	1011	78.3	88.8
знос	1012	(38.1)	(59.4)
Довгострокові біологічні активи:	1020	-	-
Довгострокові фінансові інвестиції	1030	-	-
Інші необоротні активи	1090	-	-
Усього за розділом I	1095	40.2	29.4
II. Оборотні активи			
Запаси:	1100	0.6	1.9
у тому числі готова продукція	1103	-	-
Поточні біологічні активи	1110	-	-
Дебіторська заборгованість за товари, роботи, послуги:	1125	215.3	365.4
Дебіторська заборгованість за розрахунками з бюджетом	1135	298.1	472.4
у тому числі з податку на прибуток	1136	49.8	57.8
Інша поточна дебіторська заборгованість	1155	458.0	709.4
Поточні фінансові інвестиції	1160	-	-
Гроші та їх еквіваленти	1165	-	27.5
Витрати майбутніх періодів	1170	6.5	6.5
Інші оборотні активи	1190	2.9	3.8
Усього за розділом II	1195	981.4	1586.9
III. Необоротні активи, утримувані для продажу, та групи вибуття	1200	-	-
Баланс	1300	1021.6	1616.3

Пасив	Код рядка	На початок звітного року	На кінець звітного періоду
1	2	3	4
I. Власний капітал			
Зареєстрований (пайовий) капітал	1400	11.8	11.8
Додатковий капітал	1410	-	-
Резервний капітал	1415	-	-
Нерозподілений прибуток (непокритий збиток)	1420	(28.1)	233.9
Неоплачений капітал	1425	(0.5)	(0.5)
Усього за розділом I	1495	-16.8	245.2
II. Довгострокові зобов'язання, цільове фінансування та забезпечення	1595	-	-
III. Поточні зобов'язання			
Короткострокові кредити банків	1600	21.8	-
Поточна кредиторська заборгованість за: довгостроковими зобов'язаннями	1610	-	-

Продовження додатку А

товари, роботи, послуги	1615	7.5	36.2
розрахунками з бюджетом	1620	304.1	478.8
у тому числі з податку на прибуток	1621	57.5	57.5
розрахунками зі страхування	1625	10.3	10.3
розрахунками з оплати праці	1630	-	-
Доходи майбутніх періодів	1665	-	-
Інші поточні зобов'язання	1690	694.7	845.8
Усього за розділом III	1695	1038.4	1371.1
IV. Зобов'язання, пов'язані з необоротними активами, утримуваними для продажу, та групами вибуття	1700	-	-
Баланс	1900	1021.6	1616.3

2. Звіт про фінансові результати
за 2014 р.

Форма № 2-м

Код за ДКУД

1801007

Стаття	Код рядка	За звітний період	За аналогічний період попереднього року
1	2	3	4
Чистий дохід від реалізації продукції (товарів, робіт, послуг)	2000	1002.0	434.8
Інші операційні доходи	2120	-	0.1
Інші доходи	2240	-	-
Разом доходи (2000 + 2120 + 2240)	2280	1002.0	434.9
Собівартість реалізованої продукції (товарів, робіт, послуг)	2050	(157.4)	(36.4)
Інші операційні витрати	2180	(575.5)	(362.7)
Інші витрати	2270	(7.0)	(2.3)
Разом витрати (2050 + 2180 + 2270)	2285	(739.9)	(401.4)
Фінансовий результат до оподаткування (2280 - 2285)	2290	262.1	33.5
Податок на прибуток	2300	-	(6.4)
Чистий прибуток (збиток) (2290 - 2300)	2350	262.1	27.1

Керівник

Головний бухгалтер

(підпис)

(підпис)

/ Балай А. Ю. /

(ініціали, прізвище)

/ Кудряшова Л. М. /

(ініціали, прізвище)



Продовження додатку А

ДЕРЖСТАТ УКРАЇНИ
Управління статистики
у Вишгородському районі

№ 44/2 22.02.16

Підпис: *М. Р. Курдюков*

ФІНАНСОВИЙ ЗВІТ
суб'єкта малого підприємництва

Додаток 1

до Положення (стандарту) бухгалтерського обліку 25
"Фінансовий звіт суб'єкта малого підприємництва"

Підприємство	ТОВ "ОРБІТА-СЕРВІС"	Дата (рік, місяць, число)	2016 01 01
Територія	КИЇВСКА ОБЛАСТЬ ВИШГОРОДСЬКИЙ РАЙОН	за ЄДРПОУ	31204249
Організаційно-правова форма господарювання	ТОВАРИСТВО З ОБМЕЖЕНОЮ ВІДПОВІДАЛЬНІСТЮ	за КОАТУУ	3221810100
Вид економічної діяльності	експедиційні послуги	за КОПФГ	240
Середня кількість працівників, осіб	3	за КВЕД	52.29
Одиниця виміру: тис. грн з одним десятковим знаком			
Адреса, телефон	вул.Шолуденка, б.14 м. Вишгород, Київська обл., 07300, 0443906672		
1. Баланс на 31 Грудня 2015 р.	Форма № 1-м	Код за ДКУД	1801006

Актив	Код рядка	На початок звітного року	На кінець звітного періоду
1	2	3	4
I. Необоротні активи			
Незавершені капітальні інвестиції	1005	-	-
Основні засоби:	1010	29.4	24.1
первісна вартість	1011	88.8	108.8
знос	1012	(59.4)	(84.7)
Довгострокові біологічні активи:	1020	-	-
Довгострокові фінансові інвестиції	1030	-	-
Інші необоротні активи	1090	-	-
Усього за розділом I	1095	29.4	24.1
II. Оборотні активи			
Запаси:	1100	1.9	-
у тому числі готова продукція	1103	-	-
Поточні біологічні активи	1110	-	-
Дебіторська заборгованість за товари, роботи, послуги:	1125	365.4	126.3
Дебіторська заборгованість за розрахунками з бюджетом	1135	472.4	698.3
у тому числі з податку на прибуток	1136	57.8	-
Інша поточна дебіторська заборгованість	1155	709.4	525.6
Поточні фінансові інвестиції	1160	-	-
Гроші та їх еквіваленти	1165	27.5	362.2
Витрати майбутніх періодів	1170	6.5	1.9
Інші оборотні активи	1190	3.8	3.4
Усього за розділом II	1195	1586.9	1717.7
III. Необоротні активи, утримувані для продажу, та групи вибуття	1200	-	-
Баланс	1300	1616.3	1741.8

Пасив	Код рядка	На початок звітного року	На кінець звітного періоду
1	2	3	4
I. Власний капітал			
Зареєстрований (пайовий) капітал	1400	11.8	11.8
Додатковий капітал	1410	-	-
Резервний капітал	1415	-	-
Нерозподілений прибуток (непокритий збиток)	1420	233.9	625.0
Неоплачений капітал	1425	(0.5)	(0.5)
Усього за розділом I	1495	245.2	636.3
II. Довгострокові зобов'язання, цільове фінансування та забезпечення	1595	-	-
III. Поточні зобов'язання			
Короткострокові кредити банків	1600	-	-
Поточна кредиторська заборгованість за довгостроковими зобов'язаннями	1610	-	-

Продовження додатку А

товари, роботи, послуги	1615	36.2	✓ 48.8
розрахунками з бюджетом	1620	478.8	✓ 814.6
у тому числі з податку на прибуток	1621	57.5	✓ 99.7
розрахунками зі страхування	1625	10.3	✓ 10.3
розрахунками з оплати праці	1630	-	-
Доходи майбутніх періодів	1665	-	-
Інші поточні зобов'язання	1690	845.8	231.8
Усього за розділом III	1695	1371.1	✓ 1105.5
IV. Зобов'язання, пов'язані з необоротними активами, утримуваними для продажу, та групами вибуття	1700	-	-
Баланс	1900	1616.3	✓ 1741.8

2. Звіт про фінансові результати
за 2015 р.

Форма № 2-м

Код за ДКУД

1801007

Стаття	Код рядка	За звітний період	За аналогічний період попереднього року
1	2	3	4
Чистий дохід від реалізації продукції (товарів, робіт, послуг)	2000	1682.6	1002.0
Інші операційні доходи	2120	939.5	-
Інші доходи	2240	-	-
Разом доходи (2000 + 2120 + 2240)	2280	2622.1	1002.0
Собівартість реалізованої продукції (товарів, робіт, послуг)	2050	(310.3)	(157.4)
Інші операційні витрати	2180	(1770.7)	(575.5)
Інші витрати	2270	(1.6)	(7.0)
Разом витрати (2050 + 2180 + 2270)	2285	(2082.6)	(739.9)
Фінансовий результат до оподаткування (2280 - 2285)	2290	539.5	262.1
Податок на прибуток	2300	(148.5)	-
Чистий прибуток (збиток) (2290 - 2300)	2350	391.0	262.1

Керівник

Головний бухгалтер

/ Балай А. Ю. /

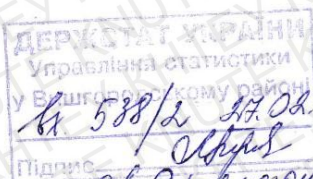
(ініціали, прізвище)

/ Кудряшова Л. М. /

(ініціали, прізвище)



Продовження додатку А



Додаток 1
до Положення (стандарту) бухгалтерського обліку 25
"Фінансовий звіт суб'єкта малого підприємництва"

ФІНАНСОВИЙ ЗВІТ

суб'єкта малого підприємництва

Підприємство		ТОВ "ОРБИТА-СЕРВІС"	Дата (рік, місяць, число)	2017 01 01
Територія		КИЇВСКА ОБЛАСТЬ ВИШГОРОДСЬКИЙ РАЙОН ВИШГОРОД	за ЄДРПОУ	31204249
Організаційно-правова форма господарювання		ТОВАРИСТВО З ОБМЕЖЕНОЮ ВІДПОВІДАЛЬНІСТЮ	за КОАТУУ	3221810100
Вид економічної діяльності		ЕКСПЕДИТОРСЬКІ ПОСЛУГИ	за КОПФГ	240
Середня кількість працівників, осіб		4	за КВЕД	52.29
Одиниця виміру: тис. грн з одним десятковим знаком				
Адреса, телефон		вул.Шолуденка, 6.14 м. Вишгород, Київська обл., 07300, 0443906672		
1. Баланс		Форма № 1-м	Код за ДКУД	1801006
на 31 Грудня 2016 р.				

Актив	Код рядка	На початок звітного року	На кінець звітного періоду
1	2	3	4
I. Необоротні активи			
Незавершені капітальні інвестиції	1005	-	-
Основні засоби:	1010	24.1	32.6
первісна вартість	1011	108.8	129.6
знос	1012	(84.7)	(97.0)
Довгострокові біологічні активи:	1020	-	-
Довгострокові фінансові інвестиції	1030	-	-
Інші необоротні активи	1090	-	-
Усього за розділом I	1095	24.1	32.6
II. Оборотні активи			
Запаси:	1100	-	-
у тому числі готова продукція	1103	-	-
Поточні біологічні активи	1110	-	-
Дебіторська заборгованість за товари, роботи, послуги:	1125	126.3	98.5
Дебіторська заборгованість за розрахунками з бюджетом	1135	698.3	766.5
у тому числі з податку на прибуток	1136	-	27.8
Інша поточна дебіторська заборгованість	1155	525.6	295.8
Поточні фінансові інвестиції	1160	-	-
Гроші та їх еквіваленти	1165	362.2	539.5
Витрати майбутніх періодів	1170	1.9	5.9
Інші оборотні активи	1190	3.4	3.7
Усього за розділом II	1195	1717.7	1709.9
III. Необоротні активи, утримувані для продажу, та групи вибуття	1200	-	-
Баланс	1300	1741.8	1742.5

Пасив	Код рядка	На початок звітного року	На кінець звітного періоду
1	2	3	4
I. Власний капітал			
Зареєстрований (пайовий) капітал	1400	11.8	11.8
Додатковий капітал	1410	-	-
Резервний капітал	1415	-	-
Нерозподілений прибуток (непокритий збиток)	1420	625.0	501.9
Неоплачений капітал	1425	(0.5)	(0.5)
Усього за розділом I	1495	636.3	513.2
II. Довгострокові зобов'язання, цільове фінансування та забезпечення	1595	-	-
III. Поточні зобов'язання			
Короткострокові кредити банків	1600	-	-
Поточна кредиторська заборгованість за:	1610	-	-
довгостроковими зобов'язаннями			

Продовження додатку А

товари, роботи, послуги	1615	48.8	64.1
розрахунками з бюджетом	1620	814.6	1017.2
у тому числі з податку на прибуток	1621	99.7	57.5
розрахунками зі страхування	1625	10.3	8.6
розрахунками з оплати праці	1630	-	-
Доходи майбутніх періодів	1665	-	-
Інші поточні зобов'язання	1690	231.8	139.4
Усього за розділом III	1695	1105.5	1229.3
IV. Зобов'язання, пов'язані з необоротними активами, утримуваними для продажу, та групами вибуття	1700	-	-
Баланс	1900	1741.8	1742.5

2. Звіт про фінансові результати
за 2016 р.

Форма № 2-м

Код за ДКУД

1801007

Стаття	Код рядка	За звітний період	За аналогічний період попереднього року
1	2	3	4
Чистий дохід від реалізації продукції (товарів, робіт, послуг)	2000	1493.3	1682.6
Інші операційні доходи	2120	-	939.5
Інші доходи	2240	-	-
Разом доходи (2000 + 2120 + 2240)	2280	1493.3	2622.1
Собівартість реалізованої продукції (товарів, робіт, послуг)	2050	(365.7)	(310.3)
Інші операційні витрати	2180	(963.8)	(1770.7)
Інші витрати	2270	-	(1.6)
Разом витрати (2050 + 2180 + 2270)	2285	(1329.5)	(2082.6)
Фінансовий результат до оподаткування (2280 - 2285)	2290	163.8	539.5
Податок на прибуток	2300	(30.0)	(148.5)
Чистий прибуток (збиток) (2290 - 2300)	2350	133.8	391.0

Керівник

Головний бухгалтер

/ Балай А. Ю. /

(ініціали, прізвище)

/ Кудряшова Л. М. /

(ініціали, прізвище)



Продовження додатку А

№ 1481/2 27.02.18
 А.С. Мухомов

Додаток 1

до Положення (стандарту) бухгалтерського обліку 25
 "Фінансовий звіт суб'єкта малого підприємництва"

ФІНАНСОВИЙ ЗВІТ
суб'єкта малого підприємництва

Підприємство	ТОВ "ОРБИТА-СЕРВІС"	Дата (рік, місяць, число)	2018 01 01
Територія	КИЇВСЬКА ОБЛ., ВИШГОРОДСЬКИЙ Р-Н, М.ВИШГОРОД	за ЄДРПОУ	31204249
Організаційно-правова форма господарювання	ТОВАРИСТВО З ОБМЕЖЕНОЮ ВІДПОВІДАЛЬНІСТЮ	за КОАТУУ	3221810100
Вид економічної діяльності	ЕКСПЕДИТОРСЬКІ ПОСЛУГИ	за КОПФГ	240
Середня кількість працівників, осіб	4	за КВЕД	52.29
Одиниця виміру: тис. грн з одним десятковим знаком			
Адреса, телефон	вул.Шолуденка, б.14 м. Вишгород, Київська обл., 07300, 0443906672		

1. Баланс
на 31 Грудня 2017 р.

Форма № 1-м

Код за ДКУД 1801006

Актив	Код рядка	На початок звітного року	На кінець звітного періоду
1	2	3	4
I. Необоротні активи			
Незавершені капітальні інвестиції	1005	-	-
Основні засоби:	1010	32.6	24.3
первісна вартість	1011	129.6	129.6
знос	1012	(97.0)	(105.3)
Довгострокові біологічні активи:	1020	-	-
Довгострокові фінансові інвестиції	1030	-	-
Інші необоротні активи	1090	-	-
Усього за розділом I	1095	32.6	24.3
II. Оборотні активи			
Запаси:	1100	-	1.0
у тому числі готова продукція	1103	-	-
Поточні біологічні активи	1110	-	-
Дебіторська заборгованість за товари, роботи, послуги:	1125	98.5	343.4
Дебіторська заборгованість за розрахунками з бюджетом	1135	766.5	449.3
у тому числі з податку на прибуток	1136	27.8	-
Інша поточна дебіторська заборгованість	1155	295.8	86.0
Поточні фінансові інвестиції	1160	-	-
Гроші та їх еквіваленти	1165	539.5	170.8
Витрати майбутніх періодів	1170	5.9	319.0
Інші оборотні активи	1190	3.7	7.9
Усього за розділом II	1195	1709.9	1377.4
III. Необоротні активи, утримувані для продажу, та групи вибуття	1200	-	-
Баланс	1300	1742.5	1401.7

Пасив	Код рядка	На початок звітного року	На кінець звітного періоду
1	2	3	4
I. Власний капітал			
Зареєстрований (пайовий) капітал	1400	11.8	11.8
Додатковий капітал	1410	-	-
Резервний капітал	1415	-	-
Нерозподілений прибуток (непокритий збиток)	1420	501.9	518.1
Неоплачений капітал	1425	(0.5)	(0.5)
Усього за розділом I	1495	513.2	529.4
II. Довгострокові зобов'язання, цільове фінансування та забезпечення	1595	-	-
III. Поточні зобов'язання			
Короткострокові кредити банків	1600	-	-
Поточна кредиторська заборгованість за: довгостроковими зобов'язаннями	1610	-	-

Продовження додатку А

товари, роботи, послуги	1615	64.1	14.8
розрахунками з бюджетом	1620	1017.2	459.8
у тому числі з податку на прибуток	1621	57.5	3.3
розрахунками зі страхування	1625	8.6	5.3
розрахунками з оплати праці	1630	-	-
Доходи майбутніх періодів	1665	-	-
Інші поточні зобов'язання	1690	139.4	392.4
Усього за розділом III	1695	1229.3	872.3
IV. Зобов'язання, пов'язані з необоротними активами, утримуваними для продажу, та групами вибуття	1700	-	-
Баланс	1900	1742.5	1401.7

2. Звіт про фінансові результати
за 2017 р.

Форма № 2-м

Код за ДКУД

1801007

Стаття	Код рядка	За звітний період	За аналогічний період попереднього року
1	2	3	4
Чистий дохід від реалізації продукції (товарів, робіт, послуг)	2000	645.0	1493.3
Інші операційні доходи	2120	-	-
Інші доходи	2240	-	-
Разом доходи (2000 + 2120 + 2240)	2280	645.0	1493.3
Собівартість реалізованої продукції (товарів, робіт, послуг)	2050	(136.6)	(365.7)
Інші операційні витрати	2180	(488.6)	(963.8)
Інші витрати	2270	-	-
Разом витрати (2050 + 2180 + 2270)	2285	(625.2)	(1329.5)
Фінансовий результат до оподаткування (2280 - 2285)	2290	19.8	163.8
Податок на прибуток	2300	(3.6)	(30.0)
Чистий прибуток (збиток) (2290 - 2300)	2360	16.2	133.8

Керівник

Головний бухгалтер

(підпис)

(підпис)

Балай А. Ю. /

(ініціали, прізвище)

Кудряшова Л. М. /

(ініціали, прізвище)



Продовження додатку А

Додаток 1
до положення (стандарту) бухгалтерського обліку 25
"Фінансовий звіт суб'єкта малого підприємництва"

ФІНАНСОВИЙ ЗВІТ
суб'єкта малого підприємництва

Підприємство

Товариство з обмеженою відповідальністю "ОРБІТА-СЕРВІС"

Дата(рік,місяць,число)

за ЄДРПОУ

за КОАТУУ

за КОПФГ

за КВЕД

Територія КИІВСЬКА

Організаційно-правова форма господарювання Товариство з обмеженою відповідальністю

Вид економічної діяльності інша допоміжна діяльність у галузі транспорту

Середня кількість працівників, осіб 3

Одиниця виміру: тис. грн. з одним десятковим знаком

Адреса, телефон вулиця Шолуденка, буд. 14, м. ВИШГОРОД, КИІВСЬКА обл., 07300

Коди		
2019	01	01
31204249		
3221810100		
240		
52.29		

0445792174

1.Баланс на 31 грудня 2018 р.

Форма № 1-м

Код за ДКУД

1801006

Актив	Код рядка	На початок звітнього року	На кінець звітнього періоду
1	2	3	4
I. Необоротні активи			
Незавершені капітальні інвестиції	1005	-	-
Основні засоби	1010	24,3	22,5
первісна вартість	1011	129,6	149,5
знос	1012	(105,3)	(127,0)
Довгострокові біологічні активи	1020	-	-
Довгострокові фінансові інвестиції	1030	-	-
Інші необоротні активи	1090	-	-
Усього за розділом I	1095	24,3	22,5
II. Оборотні активи			
Запаси	1100	1,0	6,7
у тому числі готова продукція	1103	-	-
Поточні біологічні активи	1110	-	-
Дебіторська заборгованість за продукцію, товари, роботи, послуги	1125	343,4	273,0
Дебіторська заборгованість за розрахунками з бюджетом	1135	449,3	449,8
у тому числі з податку на прибуток	1136	-	-
Інша поточна дебіторська заборгованість	1155	86,0	143,3
Поточні фінансові інвестиції	1160	-	-
Гроші та їх еквіваленти	1165	170,8	58,6
Витрати майбутніх періодів	1170	319,0	398,7
Інші оборотні активи	1190	7,9	8,1
Усього за розділом II	1195	1 377,4	1 338,2
III. Необоротні активи, утримувані для продажу, та групи вибуття	1200	-	-
Баланс	1300	1 401,7	1 360,7

Продовження додатку А

Пасив	Код рядка	На початок звітної року	На кінець звітної періоду
1	2	3	4
I. Власний капітал			
Зареєстрований (пайовий) капітал	1400	11,8	11,8
Додатковий капітал	1410	-	-
Резервний капітал	1415	-	-
Нерозподілений прибуток (непокритий збиток)	1420	518,1	533,0
Неоплачений капітал	1425	(0,5)	(0,5)
Усього за розділом I	1495	529,4	544,3
II. Довгострокові зобов'язання, цільове фінансування та забезпечення	1595	-	-
III. Поточні зобов'язання			
Короткострокові кредити банків	1600	-	-
Поточна кредиторська заборгованість за:			
довгостроковими зобов'язаннями	1610	-	-
товари, роботи, послуги	1615	14,8	14,3
розрахунками з бюджетом	1620	459,8	454,2
у тому числі з податку на прибуток	1621	3,3	3,0
розрахунками зі страхування	1625	5,3	5,3
розрахунками з оплати праці	1630	-	-
Доходи майбутніх періодів	1665	-	-
Інші поточні зобов'язання	1690	392,4	342,6
Усього за розділом III	1695	872,3	816,4
IV. Зобов'язання, пов'язані з необоротними активами, утримуваними для продажу, та групами вибуття	1700	-	-
Баланс	1900	1 401,7	1 360,7

2. Звіт про фінансові результати
за Рік 2018

Форма № 2-м Код за ДКУД 1801007

Стаття	Код рядка	За звітний період	За аналогічний період попереднього року
1	2	3	4
Чистий дохід від реалізації продукції (товарів, робіт, послуг)	2000	905,4	645,0
Інші операційні доходи	2120	-	-
Інші доходи	2240	-	-
Разом доходи (2000 + 2120 + 2240)	2280	905,4	645,0
Собівартість реалізованої продукції (товарів, робіт, послуг)	2050	(312,5)	(136,6)
Інші операційні витрати	2180	(574,1)	(488,6)
Інші витрати	2270	(0,6)	(-)
Разом витрати (2050 + 2180 + 2270)	2285	(887,2)	(625,2)
Фінансовий результат до оподаткування (2280 – 2285)	2290	18,2	19,8
Податок на прибуток	2300	(3,3)	(3,6)
Чистий прибуток (збиток) (2290 – 2300)	2350	14,9	16,2

Керівник

Головний бухгалтер

(підпис)

(підпис)

ЕП Балай А. Ю.

Балай Анатолій Юрійович

ЕП Кудряшова
Л.М.

(ініціали, прізвище)

Кудряшова Любов Миколаївна

(ініціали, прізвище)

Огляд спеціальної літератури з теми дослідження

№	Джерело	Проблемні питання, що розкрито в статті (монографії, тезах тощо) та стосуються окремих аспектів теми випускної кваліфікаційної роботи
1	Міщук Є.В. Диференційований підхід до оцінювання рівня та стану багаторівневих показників на прикладі економічної безпеки підприємства / Матеріали конференції Економіка, управління та адміністрування, 2019, с. 16-23 DOI: https://doi.org/10.26642/jen-2019-3(89)-16-23	Здійснено критичний огляд існуючих методик та підходів до оцінювання рівня та стану економічної безпеки підприємства як одного із відомих багаторівневих показників. Узагальнено напрямки існуючих досліджень у чотири групи. Уперше запропоновано диференційований підхід до оцінювання рівня багаторівневого показника відокремлено від його стану. Обґрунтовано методичні відмінності між оцінкою рівня та оцінкою стану багаторівневого показника. Наведено приклади окремих випадків, в яких результати застосування диференційованого підходу можуть мати суперечливий характер.
2	Борук Ю. В. Адміністративно-правовий статус арбітражного керуючого В процедурі банкрутства в Україні та в закордонних країнах: Порівняльний аналіз / Науковий журнал Актуальні проблеми вітчизняної юриспруденції, 2019, с. 87-90 http://apnl.dnu.in.ua/2019/25.pdf	Стаття присвячена нормативному аналізу адміністративно-правового статусу арбітражного керуючого в Україні в порівнянні із закордонними країнами. Досліджено поняття правового статусу арбітражного керуючого шляхом аналізу його відповідальності перед боржником.
3	Бондар О. В., Рзаєва Т. Г. Причини банкрутства підприємства та джерела зниження рівня Фінансової безпеки / Науковий журнал Вісник ХНУ. Економічні науки, 2019, с. 66-69 DOI: 10.31891/2307-5740-2018-266-1-66-69	У даній статті розглянуто внутрішні та зовнішні причини банкрутства суб'єктів господарювання за сучасних умов. Визначено основні їх ознаки та види. Досліджено та опрацьовано ознаки стійкої фінансової неспроможності господарюючого суб'єкта. Виявлено небезпеки та загрози, які впливають на фінансову безпеку підприємств, а також джерела таких негативних впливів. Визначено основні проблеми та окреслено завдання, які необхідно вирішити задля забезпечення та підтримки фінансової безпеки суб'єкта господарювання.

Продовження додатку Б

Продовження табл. 2.1

4	Лькова Н. В. Макроекономічні аспекти функціонування інституту банкрутства / Науковий журнал «Економічний простір» 2018, с. 57-68 DOI 10.30838/P.ES.2224.050718.57.70	В статті наведено результати дослідження результативності інституту банкрутства на макроекономічному рівні. Визначено, що наявність ефективного функціонуючого інституту банкрутства необхідно для підвищення загального рівня конкурентоспроможності економіки країни. Досліджено моделі державного регулювання функціонування інституту банкрутства в США, Франції, Німеччині та Великобританії та отримано висновок що, при розробці та вдосконаленні інституту банкрутства необхідно дотримуватися балансу між створенням максимальних умов для збереження діючих підприємств та ступенем обмеження прав кредиторів з обов'язковим врахуванням того, що банкрутство є природним наслідком конкуренції.
5	Васильєв І. А., Німкович А. І. Система інфраструктурного забезпечення матеріальних прав акціонерів / Науковий журнал «Вісник ОНУ імені І.І. Мечникова», 2018, с. 92-98	У статті досліджено механізм забезпечення матеріальних прав акціонерів. Було досліджено, що існує недотримання права акціонерів шляхом реінвестування прибутку в компанію, що перешкоджає дрібним акціонерам додаткових інвестицій у поточне акціонерне товариство. У статті описуються вимоги до арбітражного керуючого, його права та обов'язки як один з основних компонентів забезпечення інфраструктури.
6	Карачина Н.П., Вітюк А.В. Система нормативно-правових заходів вдосконалення інвестування підприємств в Україні / Науковий журнал «Вісник ЖДТУ», 2019, с. 23-27 DOI: https://doi.org/10.26642/jen-2019-2(88)-23-27	Розглянуто проблеми нормативно-правового забезпечення інвестування в Україні. Визначено основні закони України та підзаконні акти, що потребують удосконалення у сфері інвестиційної діяльності. Проаналізовано недосконалість існуючого інституційного середовища регулювання інвестиційної діяльності в Україні та обґрунтовано необхідність його вдосконалення. Досліджено особливості сучасних інституційних заходів у розрізі умов здійснення інвестування в Україні
7	Нечипоренко А. В., Матвійчук В.В. Політика антикризового управління підприємством у сучасних умовах / Матеріали конференції «Економічні перспективи підприємництва в Україні», 2018, с95-97	У тезах досліджено політику антикризового управління підприємством у сучасних умовах. Визначено, що політика антикризового управління повинна бути спрямована на створення умов для забезпечення фінансової стабілізації на підприємстві. Визначено дії, необхідні для вчасного попередження та прийняття адекватних заходів щодо усунення складнощів у діяльності підприємства.

Продовження додатку Б

Продовження табл. 2.1

8	Щербань О.Д. Основні аспекти виявлення і попередження банкрутства підприємств / Матеріали конференції, 2019, с. 461-464 http://dspace.khif.edu.ua/handle/123456789/280	У статті розглянуто сутність банкрутства підприємства, основні передумови та причини його виникнення, а також послідовність діагностики банкрутства підприємств. Основні передумови банкрутства підприємства розподілено на зовнішні (економічні, політичні, демографічні, посилення міжнародної конкуренції, банкрутство боржників) та внутрішні (зростання дебіторської заборгованості, дефіцит власних обігових коштів, неефективність фінансових вкладень, відсутність договірної дисципліни тощо). Причини виникнення банкрутства також розподілено на дві групи: внутрішні та зовнішні.
9	Людмила Корнілова, правове регулювання іпотечних Правовідносин в контексті Банкрутства фізичних осіб / Науковий журнал «Підприємництво, господарство і право», 2019, с. 16-20 DOI https://doi.org/10.32849/2663-5313/2019.8.03	Стаття присвячена аналізу ключових моментів Кодексу України з процедур банкрутства в аспекті законодавчого реформування кредитно-фінансових відносин в Україні. Розглянуто питання щодо змін, які очікують законодавство після введення в дію Кодексу України з процедур банкрутства. Автор звернув увагу на новий інститут, який став новелою сучасного законодавства – банкрутство фізичних осіб, а також відновлення платоспроможності фізичних осіб. Такий інститут вже давно існує в розвинутих країнах, зокрема і ЄС, а тому запровадження його в Україні стало суттєвим кроком в євроінтеграції національного законодавства.
10	Онуфрійчук, Н.В. Управління фінансовою стійкістю підприємства (на прикладі СТОВ «АкваВіка») / Кваліфікаційна робота, 2018 http://dspace.oneu.edu.ua/jspui/handle/123456789/9755	У роботі розглядаються теоретичні аспекти управління фінансовою стійкістю підприємства. Проаналізовано фінансово-господарську діяльність СТОВ «АкваВіка», проведена оцінка фінансової стійкості підприємства, визначені чинники впливу на фінансову стійкість СТОВ «АкваВіка», проаналізовано управління системою фінансової стійкості підприємства. Запропоновано напрямки удосконалення системи управління фінансовою стійкістю СТОВ «АкваВіка», а саме удосконалення процесів планування, контролю й аналізу показників фінансово-господарської діяльності, розробка операційних і фінансових бюджетів на основі системи збалансованих показників, регулярний моніторинг діяльності, своєчасне виявлення негативних тенденцій розвитку.
11	Вольвач Б.В. ПРАВОВЕ регулювання Неплатоспроможності Та банкрутства (ретроспективний І порівняльно-правовий Аспекти) / Матеріали конференції, 2018, с 1-13 doi: 10.21564/2225-6555.2018.13.127190	Розглянуто проблеми вдосконалення змісту правового регулювання економічних відносин у сфері неплатоспроможності та банкрутства. Особливу увагу приділено правовідносинам у сфері неплатоспроможності й банкрутства, а також проблемі їх правової регламентації. Здійснено ретроспективний і порівняльно-правовий аналіз на прикладі країн з розвинутою економікою.

Продовження додатку Б

Продовження табл. 2.1

12	Благута Р.І., Долинська М.С., Туркот О.А. проблематика становлення інституту банкрутства Фермерських господарств / Матеріали конференції, 2019, с 73-81 DOI 10.32518/2617-4162-2019-2-73-81	В Україні наявна недосконала законодавча база, за допомогою якої проводять правове регулювання банкрутства суб'єктів господарювання та фермерських господарств зокрема. Внаслідок цього Україна посідає низьке місце у рейтингу «Doing Business». Для підвищення місця нашої держави у вказаному рейтингу необхідно вдосконалити процедуру здійснення банкрутства фермерських господарств, шляхом зменшення її тривалості та вартості, збільшити кількість кредиторів, вимоги яких цілком задоволені при проведенні вказаної процедури.
13	Комлик, А.Д. Фінансова стійкість фінансової установи: проблеми забезпечення і управління / Кваліфікаційна робота, 2018 http://dspace.oneu.edu.ua/jspui/handle/123456789/9671	У роботі розглядаються теоретичні аспекти проблем забезпечення і управління фінансовою стійкістю фінансової установи. Проаналізовано фінансовий стан банку за абсолютними та відносними показниками фінансової стійкості, ліквідності, платоспроможності та ймовірності банкрутства. Запропоновано заходи щодо зміцнення та підвищення рівня фінансової стійкості АТ «ОТП Банк» за допомогою збільшення власного та статутного капіталу фінансової установи.
14	Фокін К. Ю. Способи захисту прав кредиторів під час здійснення процедури банкрутства / Матеріали конференції, 2019, с 138–145 http://dspace.nau.edu.ua/handle/NAU/40274	Мета: проаналізувати нормативно-правове регулювання та науково-експертний базис у сфері способів із захистом прав кредиторів в Україні. Методи дослідження: у роботі застосовувались загальнонаукові та спеціальні методи. Результати: визначаються основні способи захисту прав кредиторів в Україні та пропонуються шляхи вдосконалення законодавства у цій сфері. Обговорення: базис національного законодавства у сфері захисту прав кредиторів
15	Юлдашев, С. О., Козирева В. П. Класифікація та захист прав кредиторів У справах про банкрутство / Науковий вісник «Повітряне і космічне право», 2019, 146-153 http://193.178.34.32/index.php/UV/article/view/13792/19246	В статті досліджено актуальні питання розвитку інституту конкурсних кредиторів. Виділено окремі види класифікації кредиторів згідно Кодексу з процедур банкрутства, та Закону України «Про відновлення платоспроможності боржника або визнання його банкрутом», та їхні права щодо забезпечення позовних вимог
16	Олійник Т. О., Кобиляцька Т.А. Експрес-діагностика банкрутства підприємства / Матеріали конференції Науково-практична конференція, Запоріжжя, 2019, Режим доступу: http://www.zntu.edu.ua/	В тезах здійснено експрес-діагностику банкрутства підприємства та визначено її етапи.

