

Київський національний торговельно-економічний університет
Кафедра економіки та фінансів підприємства

ВИПУСКНА КВАЛІФІКАЦІЙНА РОБОТА

на тему:

Управління фінансовою стійкістю підприємства

за матеріалами ТОВ «СВ Аутдор», м. Київ

Студентки 2 курсу 5 м групи,
спеціальності 073 «Менеджмент»,
спеціалізації «Фінансове
управління», заочної форми
навчання

Мельник Вікторії
Віталіївни

Науковий керівник

Камінський Сергій
Іванович

Гарант освітньої програми

Ситник Ганна
Вікторівна

Київ 2019

ЗМІСТ

| | |
|---|----|
| ВСТУП..... | 3 |
| РОЗДІЛ 1. ТЕОРЕТИЧНІ ЗАСАДИ УПРАВЛІННЯ ФІНАНСОВОЮ СТІЙКІСТЮ ПІДПРИЄМСТВА..... | 8 |
| РОЗДІЛ ІІ. ОЦІНКА ФІНАНСОВОЇ СТІЙКОСТІ ПІДПРИЄМСТВА | |
| ТОВ «СВ АУТДОР»..... | 20 |
| 2.1. Аналіз динаміки активів та капіталу з позиції впливу на показники формування фінансової стійкості ТОВ «СВ Аутдор»..... | 20 |
| 2.2. Аналіз показників фінансової стійкості ТОВ «СВ Аутдор» за різними методологічними підходами..... | 30 |
| 2.3. Узагальнена оцінка рівня фінансової стійкості ТОВ «СВ Аутдор»..... | 37 |
| РОЗДІЛ ІІІ. НАПРЯМИ УДОСКОНАЛЕННЯ УПРАВЛІННЯ ФІНАНСОВОЮ СТІЙКІСТЮ ТОВ «СВ АУТДОР»..... | 43 |
| ВИСНОВКИ ТА ПРОПОЗИЦІЇ..... | 57 |
| СПИСОК ВИКОРИСТАНИХ ДЖЕРЕЛ..... | 60 |
| ДОДАТКИ..... | 65 |

ВСТУП

Актуальність теми. Динамічність сучасного світового економічного простору обумовлюють зміни форм та методів управління підприємством, ефективність перетворення системи управління господарюючих суб'єктів має значну залежність від удосконалення методів управління їх діяльністю, в першу чергу у фінансовій сфері, оскільки від її стану та навиків використання фінансових інструментів в значній мірі залежить успішне функціонування та розвиток підприємства.

Фінансова стійкість підприємства належить до однієї з головних характеристик фінансового стану підприємства, яка надається з метою запобігання та попередження банкрутства та визначення подальших можливостей розвитку суб'єкту господарювання. Важливість ефективного управління фінансовою стійкістю підприємства, обумовлює актуальність проведення методологічних досліджень за даною проблематикою.

У сучасній науковій літературі не існує однозначного та конкретного визначення даної економічної категорії, що обговорює як в зарубіжній так і вітчизняній практиці та теорії управління фінансовою стійкістю підприємства багатоваріантність методик, які за своєю сутністю дуже різняться і є важко порівнювальними. Різні погляди на визначення сутності та різноманітність методик щодо управління фінансовою стійкістю підприємства спричиняють відкритість проблеми та обумовлює актуальність теми дослідження.

Проблематику управління фінансовою стійкістю підприємства було висвітлено в багатьох працях іноземних авторів, таких як Е.Альтман, В.Х. Бівер, С. Р. Каплан, П. Д. Нортон, К. Чернавскіс та інших. Значний внесок зробили вітчизняні дослідники серед яких Н. М. Гапак, І. О. Геращенко, В. І. Дробишев, Ю. Ю. Журавльова, К. І. Копачова, Т. Ю. Коритько, І. О. Бланк, А. В. Котлярова, І. П. Косарева, Є. І. Масленніков, Н. А. Мамонтова, Л. О. Норік, В. О. Подольська, Г. Б. Погріщук, О. М. Тищенко, та інші. Разом з тим управління та забезпечення фінансової стійкості суб'єктів

господарювання потребує подальшого дослідження, оскільки кожен з авторів пропонує різні підходи щодо методології управління фінансовою стійкістю підприємства.

У таких умовах особливої актуальності набуває потреба вдосконалення механізму управління фінансовою стійкістю вітчизняних підприємств з метою попередження кризових явищ та визначення подальшого розвитку суб'єктів господарювання. Адже саме фінансова стійкість підприємства є основною характеристикою ефективності господарської діяльності, а також обов'язковою умовою забезпечення належного рівню конкурентоспроможності підприємства.

Мета дослідження дослідити теоретичні основи управління фінансовою стійкістю суб'єктів господарювання та на основі дослідження стану фінансової стійкості ТОВ «СВ Аутдор» надати практичні рекомендації щодо забезпечення та ефективного управління фінансовою стійкістю ТОВ «СВ Аутдор». Метою дослідження обумовлено наступні **завдання**:

- визначити теоретичні заходи управління фінансовою стійкістю підприємства;
- провести аналіз динаміки активів та капіталу з позиції впливу на показники формування фінансової стійкості ТОВ «СВ Аутдор»
- проаналізувати показники фінансової стійкості ТОВ «СВ Аутдор» за різними методологічними підходами
- надати узагальнену оцінку рівня фінансової стійкості ТОВ «СВ Аутдор»
- визначити напрями удосконалення управління фінансовою стійкістю ТОВ «СВ Аутдор»

Об'єкт дослідження— процес управління та забезпечення фінансової стійкості ТОВ «СВ Аутдор».

Предмет— методичні та практичні підходи до управління фінансовою стійкістю підприємства.

Методи дослідження. У процесі дослідження використано загальнонаукові методи логічного й наукового аналізу – при визначенні сутності фінансової стійкості підприємств та дослідженні передумови забезпечення фінансової стійкості підприємства та методичних підходів до оцінки фінансової стійкості підприємства; методи статистичного аналізу й узагальнення даних – при дослідженні тенденцій і проблем управління фінансовою стійкістю на підприємстві; методи економіко-математичного моделювання і математичної статистики – при розробці комплексу рішень щодо управління фінансовою стійкістю підприємства.

Елементи наукової новизни одержаних результатів. Систематизовано підходи, щодо визначення сутності фінансова стійкість підприємства і на основі систематизації визначено позицію щодо трактування категорії «фінансова стійкість» як такий стан підприємства, за якого суб'єкт господарювання забезпечує достатню частку власного капіталу у складі джерел фінансування підприємства, тобто це здатність суб'єкта господарювання стабільно функціонувати та ефективно розвиватися, зберігати рівновагу своїх активів та пасивів у мінливих умовах внутрішнього і зовнішнього середовищ; систематизовано методи управління та визначені передумови забезпечення фінансової стійкості підприємства; обґрунтовано систему методів аналізу фінансової стійкості; з метою удосконалення механізму управління фінансовою стійкістю ТОВ «СВ Аутдор» було розроблено механізм вдосконалення управління фінансової стійкості на основі поєднання методики оптимізації структури капіталу та застосування сучасних методів аналізу та прогнозування на основі інтегральної оцінки фінансової стійкості підприємства.

Інформаційною базою дослідження є нормативно-правові акти, фінансова та статистична звітність підприємства, наукові праці вітчизняних та зарубіжних вчених і практиків (в частині концептуальних основ управління фінансовим фінансовою стійкістю підприємства), матеріали спеціалізованих і періодичних видань. Товариство з обмеженою

відповідальністю «СВ Аутдор» створено у 2004 році компанією «КОНСАЛТ СИСТЕМЗ ЛТД» з часткою у статутному капіталі - 100,00%. Підприємство працює на ринку зовнішньої реклами, входить в десятку найбільших власників рекламних конструкцій в Україні. ТОВ «СВ Аутдор» – провідний оператор зовнішньої реклами, входить в десятку найбільших власників рекламних конструкцій в Україні. На рекламному ринку працює з 2004 року. Власником підприємства ТОВ «СВ Аутдор» є компанія «КОНСАЛТ СИСТЕМЗ ЛТД» з часткою 100,00%.

Товариство з обмеженою відповідальністю «СВ Аутдор» є приватним підприємством. «СВ Аутдор» діє на основі українського законодавства та статуту. Статут є основним правовим документом, що регулює його діяльність.

Основні принципи ТОВ «СВ Аутдор» – високі корпоративні стандарти роботи, засновані на міжнародному досвіді. Якість і ефективність кожної рекламної площі, професійний сервіс обслуговування. Інформаційна прозорість має на увазі відкритий доступ до даних про вартість кожної поверхні мережі, терміни та якість розміщення рекламної кампанії.

Практичне значення отриманих результатів. Проведене дослідження дало змогу сформулювати теоретичні засади управління фінансовою стійкістю підприємства, визначити ефективність та з'ясувати проблеми управління фінансовою стійкістю на ТОВ «СВ Аутдор» та обґрунтувати окремі пропозиції щодо удосконалення, а саме:

- 1) застосування сучасних методів аналізу та прогнозування на основі інтегральної оцінки фінансової стійкості підприємства;
- 2) оптимізація структури капіталу підприємства.

Застосування аналізу та прогнозування на основі інтегральної оцінки фінансової стійкості підприємства та оптимізації структури капіталу дало змогу отримати результати аналізу, які мають практичну цінність у вирішенні актуальних питань прогнозування фінансової стійкості підприємства з метою розроблення своєчасних заходів щодо її підвищення.

Структура роботи. Магістерська робота складається зі вступу, трьох розділів, висновків, списку використаних джерел та додатків. Основний зміст дипломної роботи налічує 60 сторінок, у тому числі 30 табл., 7 рисунків, список використаних джерел із 50 найменувань, 6 додатків.

Апробація результатів дослідження. Основні положення магістерської роботи, що мають прикладний характер, впроваджені на підприємстві ТОВ «СВ Аутдор». Результати дослідження опубліковані у збірнику «Економіка та фінанси підприємства» (частина 1) наукових статей студентів, які здобувають освітній ступінь магістра за напрямом підготовки «Економіка підприємства» (Стаття на тему: «Управління фінансовою стійкістю підприємства», с. 226-231).

РОЗДІЛ 1. ТЕОРЕТИЧНІ ЗАСАДИ УПРАВЛІННЯ ФІНАНСОВОЮ СТІЙКІСТЮ ПІДПРИЄМСТВА

Однією з головних умов розвитку й забезпечення високого рівня конкурентоспроможності підприємства є фінансова стійкість підприємства. Фінансова стійкість підприємства є показником ефективності операційного, інвестиційного і фінансового розвитку, містить необхідну інформацію для інвесторів, постачальників, власників [6, с. 76]. Саме система управління фінансовою стійкістю підприємства є однією з головних ланок всієї діяльності, а так як на сьогоднішній день в умовах фінансової та політичної нестабільності підприємствам важко тримати рівень фінансової стійкості, отже дослідження механізму управління нею є досить актуальним питанням.

Дослідження наукових опрацювань проблематики управління фінансовою стійкістю показав багатоваріантність дефініцій поняття «фінансова стійкість підприємства» (табл. 1.1).

Таблиця 1.1

Визначення поняття «фінансова стійкість» різними авторами

| Автор | Визначення |
|---------------------------------|---|
| В. О. Подольська [37, с.139] | Фінансова стійкість - це здатність підприємства відповідати за своїми боргами і зобов'язаннями і нарощувати економічний потенціал, результат його поточного, інвестиційного, фінансового розвитку. |
| В.С. Пономаренко [17, с.64] | Фінансова стійкість характеризує ступінь фінансової незалежності підприємства щодо володіння своїм майном і його використання. |
| І.О. Тарасенко [42, с.148] | Фінансова стійкість - це динамічна інтегральна характеристика здатності системи трансформації ресурсів і ризиків повноцінно (з максимальною ефективністю і мінімальним ризиком) виконувати свої функції, витримуючи вплив чинників зовнішнього і внутрішнього середовища |
| Н А. Мамонтова [33] | Фінансова стійкість - це такий стан підприємства, за якого забезпечується стабільна фінансова діяльність, постійне перевищення доходів над витратами, вільний обіг грошових коштів, ефективне управління фінансовими ресурсами, безперервний процес виробництва і реалізації продукції, розширення й оновлення виробництва. |
| М. Р. Лучко [45, с.107] | Фінансова стійкість - це здатність суб'єкта господарювання функціонувати і розвиватися, зберігати рівновагу своїх активів і пасивів у мінливому внутрішньому і зовнішньому середовищі, що гарантує його платоспроможність та інвестиційну привабливість у довгостроковій перспективі в межах допустимого рівня ризику. |

| | |
|-------------------------------|--|
| Н. М. Яркіна [50, с 177] | Фінансова стійкість - це такий стан підприємства, коли обсяг його майна (активів) достатній для погашення зобов'язань, тобто підприємство платоспроможне. |
| М. В. Шарко [47, с.82] | Фінансова стійкість - це стан активів (пасивів) підприємства, що гарантує постійну платоспроможність. |
| Ю.М. Тютюнник. [44, с.386] | Фінансова стійкість - це забезпеченість активів підприємства стійкими джерелами їх формування, гарантована платоспроможність, незалежність від випадковостей ринкової кон'юнктури і поведінки партнерів. |

Вважаємо, що в трактуванні поняття «фінансова стійкість» наданим В.О. Подольською [37] не зовсім зрозумілим є момент, як саме підприємство має відповідати за своїми боргами та зобов'язаннями.

Можемо лише припустити, що під відповідальністю за боргами вони мали на увазі визначення меж позикових джерел фінансування, при яких суб'єкт господарювання може забезпечити їх повне та своєчасне повернення [37, 49]. На нашу думку, дане визначення «фінансової стійкості» не визначає основні ознаки фінансової стійкості, а лише показує екзогенні фактори її впливу.

Не зовсім коректним є визначення поняття «фінансова стійкість» вченим М.В. Шарко [47] Вважаємо, що в даному визначенні доцільно замість «стан активів (пасивів)», вживати забезпеченість активів підприємства джерелами їх формування, тобто пасивами.

Досить чітко та лаконічно надано визначення поняття «фінансова стійкість» Н.М. Яркіною [50], в даній дефініції спочатку узагальнено, що це стан підприємства, а далі йде роз'яснення який саме, і до чого він приводить.

Не менш вдалим вважаємо визначення М. Р. Лучко [45], науковець розглядає фінансову стійкість вже не як стан підприємства, а як здатність суб'єкта господарювання забезпечувати та зберігати рівновагу активів та пасивів. Дослідником чітко визначено, що фінансова стійкість є гарантом інвестиційної привабливості підприємства, яка в свою чергу має статус «гаранту» ефективного бізнесу.

В.С. Пономаренко [17] вважає, що фінансова стійкість підприємства це ступінь фінансової незалежності. Але фінансову стійкість підприємств, які працюють у сучасному економічному просторі, на нашу думку, недостатньо розглядати лише з позиції аналізу його ліквідності та фінансової незалежності, адже дане поняття є комплексним та багатofакторним.

Вважаємо непереконливим твердження І.О. Тарасенко [42], оскільки в ньому дається вузьке визначення системи; а також незрозумілим є ставлення автора до показників фінансової стійкості і ліквідності та важливості їх для визначення фінансової стійкості.

Вичерпною, на нашу думку, є визначення «фінансової стійкості» яке надає Н.А. Мамонтова [33]. Науковець вважає що фінансова стійкість - це такий стан підприємства, при якому забезпечується стабільна фінансова діяльність суб'єктів господарювання, оскільки дане визначення охоплює оцінку всіх сфер діяльності підприємства.

На основі вивчення визначень поняття «фінансова стійкість» було визначено основні сутнісні характеристики даної економічної категорії, які визначені вітчизняними та зарубіжними науковцями.

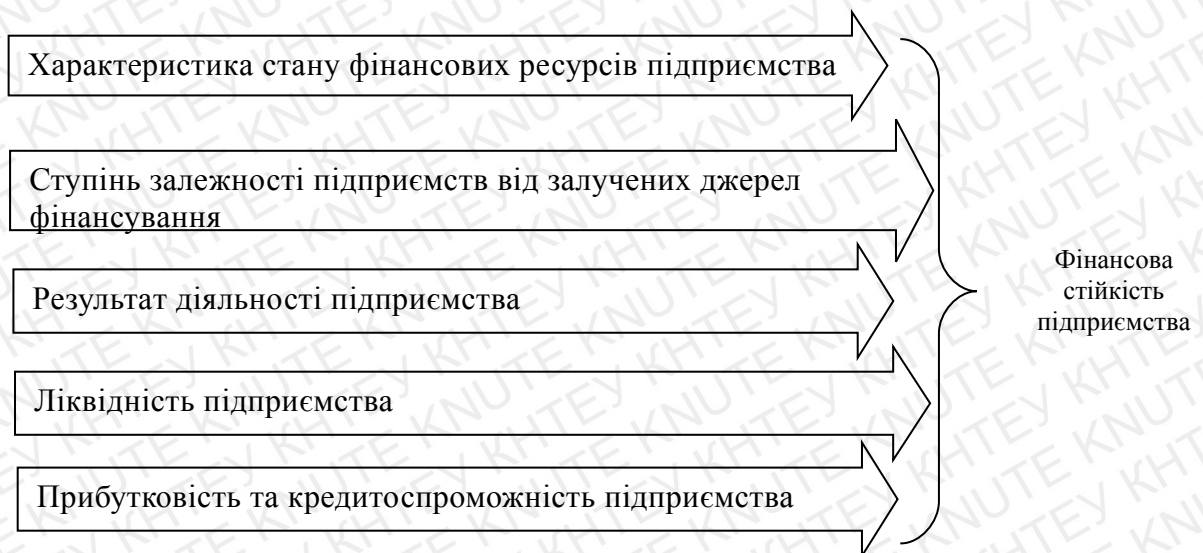


Рис. 1.1. Основні сутнісні характеристики поняття «фінансова стійкість»

Джерело: сформовано автором [17, 33,42,44,45,47,50]

Вивчення існуючих у науковій літературі дефініцій поняття «фінансова стійкість» дає змогу визначити, що дане поняття розглядається у вузькому та широкому значеннях.

У вузькому значенні фінансова стійкість розглядається як одна з складових оцінки фінансового стану підприємства, та характеризує «такий стан підприємства, коли обсяг його майна є достатнім для погашення зобов'язань, тобто підприємство є платоспроможним».

В широкому розумінні поняття «фінансова стійкість» включає, крім ефективного формування, розміщення та використання фінансових ресурсів, оптимальну структуру активів, а також передбачає задовільні параметри діяльності підприємства [2, с. 115].

Дослідження варіантності трактування поняття «фінансова стійкість» дає змогу визначити, що дане поняття розглядається науковцями в двох основних напрямках:

- константний показник забезпеченості ресурсів підприємства, їх джерелами фінансування, що надає можливість вчасно розраховуватися за своїми зобов'язаннями.

- динамічна здатності виконувати свої функції системою трансформації ресурсів підприємства в мінливих умовах господарювання забезпечуючи довгострокову перспективу розвитку в межах прийнятного ризику з метою отримання максимально можливого прибутку суб'єкта господарювання.

На нашу думку, «фінансова стійкість» це динамічний стан підприємства, за якого суб'єкти господарювання забезпечують достатню частку власного капіталу у складі джерел фінансування підприємства, тобто фінансова стійкість це здатність підприємств стабільно розвиватися і функціонувати, зберігати рівновагу своїх активів та пасивів у мінливих умовах внутрішнього і зовнішнього середовищ при забезпеченні довгострокової перспективи розвитку.

При дослідженні питання управління фінансовою стійкістю підприємства важливого значення набуває виділення основних ознак, що їй притаманні (рис. 1.2).



Рис. 1.2. Основні ознаки фінансової стійкості підприємства

Джерело: сформовано за даними [31, с.177; 28, с. 418]

Мінливість сучасних умов господарювання вимагає від суб'єктів господарювання підтримування фінансової стійкості для стабільного розвитку підприємства, та отримання переваг над іншими суб'єктами господарювання при отриманні кредитних чи інвестиційних ресурсів. Практика багатьох прибуткових підприємств показала, що раціональність структури капіталу надає можливості своєчасно розраховуватися за невідкладними борговими зобов'язаннями, при цьому підприємств спроможне розширювати свою діяльність за рахунок позикового капіталу.

Динамічність економічного простору вимагає існування наступної ознаки фінансової стійкості - підтримування стабільності в мінливих умовах змін внутрішнього і зовнішнього середовища господарювання. Вкрай важливим для суб'єктів господарювання є властивість адаптаційності до несприятливих дії факторів, вчасного їх прогнозування, з метою пристосовування до нових реалій господарської діяльності, особливо в кризових умовах світової економіки.

Наступною властивістю фінансової стійкості є ефективність використання фінансових ресурсів підприємства. Надзвичайна важливість

даної властивості фінансової стійкості полягає у тому, що від ефективності розподілу та використання фінансових ресурсів залежить фінансове положення підприємства у перспективі подальшого розвитку.

Таким чином, багатоваріантність напрямків трактування поняття «фінансова стійкість» спрямовують на інтегральну характеристику даного поняття як забезпечення стабільності діяльності підприємства в мінливих умовах господарювання з метою забезпечення довгострокової перспективи розвитку і функціонування, яке обумовлюється виробничим процесом та інвестиційним кліматом.

Відповідно до забезпеченості запасів фінансування розрізняють 4 типи фінансової стійкості (рис. 1.3):



Рис. 1.3. Типи фінансової стійкості

Джерело: сформовано за даними [2, с.84; 3, с. 101; 4, с. 92]

- абсолютна стійкість – даний тип фінансової ситуації в реальних умовах зустрічається рідко, в даному випадку для забезпечення запасів достатньо власного оборотного капіталу, платоспроможність підприємства при даному стані гарантовано; але така ситуація не здатна оцінити діяльність підприємства лише з позитивної сторони, оскільки в сучасних реаліях нормальним вважається функціонування підприємства за рахунок як власного та і залученого капіталу;

- нормальна стійкість – в даному випадку забезпечення запасів відбувається за рахунок власного капіталу та довгострокових кредитів та позик, платоспроможність гарантована;

- передкризовий (критичний) фінансовий стан – в даному випадку забезпечення запасів відбувається за рахунок власного оборотного капіталу, довгострокових кредитів і позик, а також залучають короткострокові кредити та позики, у цьому випадку платоспроможність порушено, але існує можливість її відновити за рахунок скорочення дебіторської заборгованості, прискорення оборотності запасів;

- кризовий фінансовий стан – в даному випадку не вистачає зазначених джерел фінансування запасів, підприємству загрожує банкрутство, поновлення запасів відбувається за рахунок коштів, які сформувалися за рахунок уповільнення оборотності кредиторської заборгованості [8, с. 190].

Максимізація ринкової вартості підприємства досягається при забезпеченні оптимального співвідношення між рівнем рентабельності власного капіталу та рівнем фінансової стійкості, що в свою чергу забезпечується оптимальним співвідношенням власного і позичкового капіталу.

Підприємство з високою часткою власного капіталу має більші шанси отримання кредитних коштів, оскільки має більшу ймовірність погашення боргів за рахунок власних коштів. Забезпечення фінансової стійкості вимагає інтеграцію характеристик фінансово-господарської діяльності підприємства, як висока оборотність власних коштів, висока фондоддача, платоспроможність і рентабельність реалізованої продукції.

Управління фінансовою стійкістю підприємства - з одного боку це один з найбільш важливих функціональних напрямів системи фінансового менеджменту підприємства, яка досить тісно пов'язана з іншими підсистемами управління суб'єктів господарювання, а з іншого управління фінансовою стійкістю є системою реалізації управлінських рішень, щодо забезпеченням стану фінансових ресурсів, при якому підприємство мало змогу розвиватися на основі зростання прибутку та капіталу при

збереженні фінансової стійкості та кредитоспроможності, а також забезпечення та підтримання фінансової рівноваги підприємства.

Управління фінансовою стійкістю із застосуванням фінансового механізму може досягти необхідного результату лише за поєднання доцільно спрямованого взаємовпливу всіх його елементів. Для цього він повинен відповідати таким вимогам [13, с.115]:

- налаштованість кожного елемента фінансового механізму на виконання властивого йому навантаження;
- спрямовання дії всіх елементів фінансового механізму, який забезпечує інтереси всіх суб'єктів фінансових відносин;
- зворотний зв'язок усіх елементів фінансового механізму різних вертикальних і горизонтальних рівнів;
- своєчасність реакції елементів фінансового механізму вищого рівня на зміни, які відбуваються під впливом елементів нижчого рівня.

Користувачі фінансових звітів підприємств і фірм використовують методи аналізу для прийняття управлінських рішень, спрямованих на подальше збільшення прибутковості, виявлення причин збитковості, а також забезпечення стабільного фінансового стану [7, с.131].

Існує безліч методів які підприємство використовує для управління фінансової стійкості підприємства.

На основі дослідження методів управління фінансової стійкості підприємства, можна зробити висновок, що для цілей аналізу фінансової стійкості об'єкту дослідження найбільш є придатною модель оцінки фінансової стійкості за критерієм стабільності джерел покриття запасів, з абсолютними показниками фінансової стійкості доцільно розраховувати сукупність відносних аналітичних показників – узагальнюючих, часткових, ринкової стійкості.

Вибір цих методів пояснюється тим, що вони проводяться на основі публічної звітності підприємств, яка знаходиться у відкритому доступі і потребують закритих даних внутрішньої звітності. Це має доповнюватись

використанням таких основних методів фінансового аналізу підприємства, як: порівняльний; табличний; аналіз коефіцієнтів.

Основні методи та інструменти управління фінансовою стійкістю підприємства представлені у табл.1.2.

Таблиця 1.2

Основні інструменти управління фінансовою стійкістю підприємства

| Назва інструменту | Зміст |
|---|---|
| 1. Виконання фінансової стратегії | Формування та ефективне використання фінансових ресурсів; виявлення найефективніших напрямків інвестування; визначення головної загрози з боку конкурентів. |
| 2. Підтримання фінансової рівноваги | Забезпечення стабільної ліквідності, фінансової стійкості та прибутковості; організація фінансового господарства на підприємстві таким чином, щоб операційна, інвестиційна та фінансова діяльність здійснювалися з врахуванням вимог політики антикризового фінансового управління. |
| 3. Збалансування активів і пасивів, доходів і витрат | Забезпечення достатності власного капіталу, організація руху капіталу. |
| 4. Фінансове прогнозування | Передбачення ймовірного фінансового стану підприємства, обґрунтування показників фінансових планів. |
| 5. Постійне вдосконалення методів праці | Використання раціональних прийомів та методів праці, вивчення передового досвіду, його науковий аналіз і узагальнення, розробка і проектування оптимальних способів виконання виробничих завдань. |
| 6. Успішне використання позикових коштів | Успішне використання коштів кредиторів, тобто підприємство повинне забезпечити не тільки додаткове одержання прибутку, збереження і зворотність грошей, але й ліквідність його активів в цілому. |
| 7. Розробка ефективної політики управління грошовими потоками | Відновлення і збереження динаміки циклів операційної, інвестиційної і фінансової діяльності, що є запорукою необхідної ліквідної позиції підприємства і реалізації його попиту на кошти. |

Джерело: сформовано за даними [2, с.85; 3, с. 102; 4, с. 92]

Основним завданням оцінки фінансової стійкості підприємств є аналіз структури джерел фінансування діяльності підприємства, оцінка рівня довгострокової стійкості підприємства без позикових засобів, оцінка фінансової стійкості на основі аналізу джерел фінансування активів підприємства, оцінка залежності підприємства від короткострокових зобов'язань, оцінка інтенсивності використання позикових засобів, оцінка

можливості втрати і відновлення платоспроможності підприємства, визначення запасу стійкості фінансового стану підприємства.

До основних ознак фінансової стійкості підприємств можна віднести: стабільне зростання валюти балансу, здатність підприємства розширювати свою діяльність, достатній рівень ліквідності, значна частка власних джерел фінансування діяльності підприємства, платоспроможності і надійності підприємства, стабільність доходів та якість активів.

Окремими дослідниками, таким як О.П. Антонюк [1, с. 108] та В.В. Апопій [3, с. 125] запропоновано оцінку фінансову стійкість підприємства проводити на основі обчислення системи абсолютних (узагальнюючих) та відносних (часткових) показників. Абсолютними загальними показниками фінансової стійкості підприємства є показники, які характеризують рівень забезпеченості оборотних активів підприємства джерелами їх формування.

З метою оцінки джерел формування запасів підприємства застосовують наступні показники:

- наявність власного оборотного капіталу, довгострокових та короткострокових кредитів та позик для формування запасів;
- наявність власних оборотних коштів для формування запасів;
- наявність власного оборотного капіталу та довгострокових кредитів і позик для формування запасів.

Визначити, наскільки підприємство забезпечене джерелами формування запасів можна за допомогою наступних показників:

- надлишок або нестача власних оборотних коштів для формування запасів;
- надлишок або нестача власних і довгострокових джерел формування запасів;
- надлишок або нестача загальної суми основних джерел формування запасів [5, с. 112].

Розширений перелік підходів оцінки фінансової стійкості підприємства наведено у табл. 1.3.

Таблиця 1.3

Підходи до оцінки фінансової стійкості підприємства

| Назва підходу | Сутнісне наповнення | Результат оцінки |
|----------------------|---|---|
| Агрегатний підхід | аналіз абсолютних показників фінансової стійкості | визначення типу фінансової стійкості |
| Коефіцієнтний підхід | аналіз відносних показників фінансової стійкості та їх порівняння з нормативними значеннями | визначення реального фінансового стану, слабких і сильних сторін діяльності підприємства |
| Маржинальний підхід | розрахунок порогу рентабельності за допомогою поділу затрат на постійні і змінні та використання показника маржинального доходу | визначення запасу фінансової стійкості |
| Бальний підхід | додавання коефіцієнтів ліквідності до складу показників у бальній оцінці фінансової стійкості | визначення класу фінансової стійкості |
| Балансовий підхід | використання балансової моделі | оцінка фінансової стійкості виходячи зі ступеня покриття запасів та основних засобів джерелами фінансування |
| Інтегральний підхід | інтегральна оцінка ступеня фінансової стійкості з використанням узагальнюючого показника зміни фінансової стійкості | визначення ступеню фінансової стійкості та виявлення її динаміки |
| Факторний підхід | проведення факторного аналізу фінансової стійкості, який включає в себе побудову ланцюга показників та аналіз їх темпів зростання | визначення рангу показників, який дозволить сформулювати висновок про фінансовий стан підприємства |
| Матричний підхід | складання матричних балансів | розрахунок структури й визначення якості активів балансу та достатності джерел їх фінансування |

Джерело: сформовано за даними [9, с.192; 10, с. 64; 14, с. 83]

Для всебічного і об'єктивного вивчення системи управління фінансовою стійкістю підприємства необхідно розробити відповідну методику застосування інформаційного забезпечення, яке дозволить своєчасно виявляти дію несприятливих чинників і адекватно на них реагувати. Забезпечення фінансової стійкості підприємства в ринкових умовах є однією з найбільш важливих проблем, що обумовлено тим, що

недостатня фінансова стійкість може привести до не фінансової стійкості і відсутності у підприємства коштів для розвитку.

Таким чином, загальне правило для будь-якого підприємства – майбутні ділові партнери, у першу чергу, віддадуть перевагу підприємствам з високою часткою власного капіталу, які мають більшу фінансову незалежність, оскільки таке підприємство має більшу ймовірністю погасити борги за рахунок власного капіталу. Натомість власники підприємств віддають перевагу розумному зростанню в динаміці частки позикових коштів.

Вершиною механізму управління фінансовою стійкістю має бути оцінки отриманих результатів, тому пропонуємо з метою оцінювання ефективності управління фінансовою стійкістю визначати потенціал фінансової стійкості. Потенціал фінансової стійкості - інтегральний показник накопичених у фінансових показниках результатів діяльності підприємства, а також можливостей їх покращання. Потенціал фінансової стійкості підприємства дає можливість обґрунтувати існуючі проблеми та розробити заходи підвищення досягнутого рівня потенціалу фінансової стійкості.

Таким чином, нами розглянуті основні вектори визначення сутності категорії «фінансова стійкість» та на їх основі запропоновано власне бачення сутності даної економічної категорії. В дослідженні визначено основні ознаки, фактори та напрями забезпечення управління фінансовою стійкістю, запропоновано алгоритм механізму управління фінансовою стійкістю підприємства та визначено фундаментальні рівні даної категорії. З метою оцінки результативності управління фінансовою стійкістю підприємства запропоновано оцінювати потенціал фінансової стійкості, який характеризує рівень захищеності основної діяльності підприємства, яким на даний момент можна скористатися у випадку форс-мажорних обставин та запас фінансової стійкості характеризує поріг рентабельності, зону безпеки, а також показники операційного, фінансового та операційно-фінансового левериджу.

РОЗДІЛ II. ОЦІНКА ФІНАНСОВОЇ СТІЙКОСТІ ПІДПРИЄМСТВА ТОВ «СВ АУТДОР»

2.1. Аналіз динаміки активів та капіталу з позиції впливу на показники формування фінансової стійкості ТОВ «СВ Аутдор»

Фінансова стійкість передбачає здатність підприємства зберігати заданий режим функціонування за найважливішими фінансово-економічними показниками. Фінансова стійкість підприємства передбачає такий стан фінансових ресурсів, при раціональному розпорядженні якими гарантується наявність власних коштів, стабільна продуктивність і забезпечується процес розширеного відтворення.

Недостатня фінансова стійкість підприємства найчастіше зумовлює неплатоспроможність, створення надлишкових запасів і резервів, що збільшує витрати на їхнє утримання, стримує темп розвитку підприємства.

Для оцінки фінансової стійкості проведемо аналіз динаміки фінансових показників, що формують фінансову стійкість ТОВ «СВ Аутдор».

Показники наявності та використання ресурсів ТОВ «СВ Аутдор» перебувають у взаємозв'язку та взаємозумовленості. Тому оцінити реальний стан та ефективність використання ресурсів підприємства можна лише на підставі використання певного комплексу показників. На першому етапі за даними форми №1 (Звіт про фінансовий стан) ТОВ «СВ Аутдор» за 2016-2018 рр. (Додатки А-Б) проведемо аналіз динаміки активів підприємства (табл. 2.1).

Відповідно з даними табл. 2.1 у 2016 році загальна величина активів підприємства становить 3870079 тис.грн., у 2017 році вони зростають на 498946 тис.грн., або 12,89% і становлять 4369025 тис.грн. У 2018 році активи підприємства становлять 4615609 тис.грн., що на 246584 тис.грн., або 5,64% більше ніж у попередньому 2017 році і на 745530 тис.грн., або 19,26% більше ніж у базисному 2016 році.

**Динаміка рівня обсягу та структури активів ТОВ «СВ Аутдор»
за 2016-2018 рр.**

| Період | Активи, тис.грн. | Абсолютне відхилення, тис.грн. | | Відносне відхилення, % | | Темп змін, % | |
|----------|---------------------|-----------------------------------|---------|---------------------------|---------|--------------|----------|
| | | Ланцюгове | Базисне | Ланцюгове | Базисне | Ланцюговий | Базисний |
| 2016 рік | 3870079 | - | - | - | - | - | - |
| 2017 рік | 4369025 | 498946 | 498946 | 112,89 | 112,89 | 12,89 | 12,89 |
| 2018 рік | 4615609 | 246584 | 745530 | 105,64 | 119,26 | 5,64 | 19,26 |

Джерело: складено за даними фінансової звітності підприємства

Відповідно до даних табл. 2.2 зростання активів підприємства у 2016-2018 рр. відбувається а рахунок зростання необоротних активів на 72586 тис.грн., або 102% та зростання оборотних активів на 672944 тис.грн., або 173%. Так у 2016 році необоротні актив становили 2946300 тис.грн., у 2017 році необоротні активи порівняно з 2016 роком зростають на 31835 тис.грн, або 101% і становлять 2978135 тис.грн. У 2018 році необоротні активи підприємства становили 3018886 тис.грн., що на 40751 тис. грн., або 101% більше ніж у 2017 році.

Таблиця 2.2

Склад активів ТОВ «СВ Аутдор» за 2016-2018 рр., тис.грн.

| Актив | 2016 рік | 2017 рік | 2018 рік | Відхилення | | | | | |
|----------------------------|----------|----------|----------|------------|-----|-----------|-----|-----------|-----|
| | | | | 2017/2016 | | 2018/2017 | | 2018/2016 | |
| | | | | (+/-) | % | (+/-) | % | (+/-) | % |
| Необоротні активи | 2946300 | 2978135 | 3018886 | 31835 | 101 | 40751 | 101 | 72586 | 102 |
| Оборотні активи | 923779 | 1390890 | 1596723 | 467111 | 151 | 205833 | 115 | 672944 | 173 |
| Витрати майбутніх періодів | 0 | 0 | 0 | 0 | | 0 | | 0 | |
| Усього | 3870079 | 4369025 | 4615609 | 498946 | 113 | 246584 | 106 | 745530 | 119 |

Джерело: складено за даними фінансової звітності підприємства

Необоротні активи у 2016 році становлять 2946300 тис.грн, у 2017 році зростають порівняно з попереднім 2016 роком на 31835 тис.грн, або 101% і становлять 2978135 тис.грн. У 2018 році вартість необоротних активів

підприємства становить 3018886 тис.грн, що на 40751 тис.грн, або 101% більше ніж у попередньому 2017 році і на 72586 тис.грн, або 102 % більше ніж у базовому 2016 році.

Зростання необоротних активів у 2016-2018 рр. відбувається за рахунок зростання нематеріальних активів на 1684 тис.грн., або 0,94% та зростання вартості основних засобів на 125771 тис.грн., або 5,07%, за рахунок оновлення основних виробничих засобів.

Оборотні активи у 2016 році становили 923779 тис.грн., у 2017 році зростають на 467111 тис.грн., або 151% і становлять 1390890 тис.грн. У 2018 році оборотні активи становили 1596723 тис.грн., що на 205833 тис.грн., або 115% більше ніж у 2017 році. За період 2016-2018 рр. оборотні активи підприємства зростають на 672944 тис.грн, або 173%. Дані зміни відбуваються за рахунок зменшення грошових коштів на 17357 тис.грн, або 91% та зростання дебіторської заборгованості на 426533 тис.грн, або 173%.

Забезпечення фінансової стійкості залежить від раціональної структури активів, тому наступним кроком проведемо аналіз структури активів підприємства. Джерелом аналізу є дані Балансу (Звіт про фінансовий стан) ТОВ «СВ Аутдор» за період 2016-2018 рр. (Додатки А1-А3) (табл.2.3)

Таблиця 2.3

Структура активів ТОВ «СВ Аутдор» за 2016-2018 рр. у %

| Актив | 2016 рік | 2017 рік | 2018 рік | Абсолютний приріст | | |
|----------------------------|----------|----------|----------|--------------------|-----------|-----------|
| | | | | 2017/2016 | 2018/2017 | 2018/2016 |
| Необоротні активи | 76 | 68 | 65 | -8 | -3 | -11 |
| Оборотні активи | 24 | 32 | 35 | 8 | 3 | 11 |
| Витрати майбутніх періодів | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Усього | 100 | 100 | 100 | X | X | X |

Джерело: складено за даними фінансової звітності підприємства

За даними табл. 2.3, у 2016 році найбільшу частку в структурі активів займають необоротні активи – 76%, відповідно 24% приходить на оборотні активи. У 2017 році структура активів підприємства змінюється: частка

необоротних активів зменшується на 8% і становить 32%, частка оборотних активів відповідно зростає та становить зменшується до 60%, у 2018 році частка необоротних активів становить 65%, а оборотних активів 35%, що на 3% більше ніж у 2017 році і на 11% більше ніж у 2016 році.

У табл. 2.4 наведено динаміка складу обсягу та структури необоротних активів ТОВ «СВ Аутдор» за період 2016-2018 рр.

Таблиця 2.4

**Динаміка складу обсягу та структури необоротних активів
ТОВ «СВ Аутдор» за період 2016-2018 рр.**

| Актив | 2016 рік | | 2017 рік | | 2018 рік | |
|--|----------|----------------|----------|----------------|----------|----------------|
| | тис.грн. | Питома вага, % | тис.грн. | Питома вага, % | тис.грн. | Питома вага, % |
| Нематеріальні активи | 178916 | 6,07 | 178535 | 5,99 | 180600 | 5,98 |
| Незавершені капітальні інвестиції | 190673 | 6,47 | 262779 | 8,82 | 189413 | 6,27 |
| Основні засоби | 2479258 | 84,15 | 2439195 | 81,90 | 2605029 | 86,29 |
| Довгострокові фінансові інвестиції | 12 | 0,0004 | 12 | 0,0004 | 12 | 0,0004 |
| Довгострокова дебіторська заборгованість | 97441 | 3,31 | 97614 | 3,28 | 43832 | 1,45 |
| Всього необоротні активи | 2946300 | 100 | 2978135 | 100,00 | 3018886 | 100,00 |

Джерело: складено за даними фінансової звітності підприємства

У 2016 році у структурі необоротних активів найбільшу питому вагу мають основні засоби – 84,15%, 6,07% становлять нематеріальні активи, питома вага незавершених капітальних інвестицій становить 6,47% на довгострокову дебіторську заборгованість приходить 3,31%.

За період 2016-2017 рр. необоротні активи зростають на 31835 тис.грн, або 1,08% за рахунок зменшення нематеріальних активів на 381 тис.грн, або 0,21%, зростання незавершених капітальних інвестицій на 72106 тис.грн, або 37,82%, зменшення вартості основних засобів на 40063 тис.грн, або 1,62% та зростання довгострокової дебіторської заборгованості на 173 тис.грн.

Відповідно даним табл.2.4 у 2017 році аналогічно попереднього 2016 року найбільшу питому вагу у структурі необоротних активів становлять

основні засоби, але їх питома вага зменшується на 2,25% за рахунок зростання частки незавершених капітальних інвестицій на 2,35% та становить 81,90%.

У 2018 році порівняно з 2017 роком необоротні активи зростають на 40751 тис.грн, або 1,37% за рахунок зростання нематеріальних активів на 2065 тис.грн, або 1,16%, зменшення незавершених капітальних інвестицій на 73366 тис.грн, або 27,92%, зростання вартості основних засобів на 165834 тис.грн, або 6,8 та зменшення довгострокової дебіторської заборгованості на 53782 тис.грн, або 55,10%.

У 2018 році частка основних засобів зростає з порівняно з попереднім 2017 роком та становить 86,29%, нематеріальні активи становили 5,98% та питома вага незавершених капітальних інвестицій становить 6,27%. Таким чином, за період 2016-2018 рр. необоротні актив зростають на 72586 тис.грн, або 2,46% за рахунок зростання основних засобів на 125771 тис.грн, або 5,073% і, за рахунок зростання нематеріальних активів на 1684 тис.грн, або 0,94%, за рахунок зменшення довгострокової дебіторської заборгованості на 53609 тис.грн, або 55,02%. Найбільшу питому вагу у структурі необоротних активів у період 2016-2018 рр. становили основні засоби.

У табл. 2.5 наведено динаміка складу обсягу та структури оборотних активів ТОВ «СВ Аутдор» за період 2016-2018 рр.

За період 2016-2018 рр. оборотні активи зростають на 672944 тис.грн, або 72,85% за рахунок зростання запасів на 319568 тис.грн, або 123,71%, зростання дебіторської заборгованості за продукцію на 390218 тис.грн, або 71,87%, зростання дебіторська заборгованість за розрахунками на 36315 тис.грн, або 86,37% та зменшення грошових коштів та їх еквівалентів на 73157 тис.грн, або 90,91%.

Таблиця 2.5

Динаміка складу обсягу та структури оборотних активів**ТОВ «СВ Аутдор» за період 2016-2018 рр.**

| Актив | 2016 рік | | 2017 рік | | 2018 рік | |
|--|----------|----------------|----------|----------------|----------|----------------|
| | тис.грн. | Питома вага, % | тис.грн. | Питома вага, % | тис.грн. | Питома вага, % |
| Запаси | 258326 | 27,96 | 391306 | 28,13 | 577894 | 36,19 |
| Дебіторська заборгованість за продукцію, товари, роботи, послуги | 542933 | 58,77 | 685719 | 49,30 | 933151 | 58,44 |
| Дебіторська заборгованість за розрахунками | 42048 | 4,55 | 93483 | 6,72 | 78363 | 4,91 |
| Гроші та їх еквіваленти | 80472 | 8,71 | 220382 | 15,84 | 7315 | 0,46 |
| Всього оборотні активи | 923779 | 100 | 1390890 | 100 | 1596723 | 100 |

Джерело: складено за даними фінансової звітності підприємства

Згідно даним табл. 2.5 найбільшу питому вагу у період 2016-2018 рр. у структурі оборотних активів становить дебіторська заборгованість, частка якої перевищує 50% бар'єр. За період 2016-2017 роки питома вага запасів зростає на 8,23% і у 2018 році становить 36,19%. Питома вага грошових коштів у 2016 році становила 8,71%, у 2017 році зростає майже в двічі і становить 15,84%, але у 2018 році не перевищує 1%.

На наступному етапі проведемо аналіз динаміка обсягу складу та структури власного капіталу з позиції впливу на формування фінансової стійкості ТОВ «СВ Аутдор» за період 2016-2018 рр.

Таблиця 2.6

Динаміка складу обсягу та структури власного капіталу**ТОВ «СВ Аутдор» за період 2016-2018 рр.**

| Актив | 2016 рік | | 2017 рік | | 2018 рік | |
|---|----------|----------------|----------|----------------|----------|----------------|
| | тис.грн. | Питома вага, % | тис.грн. | Питома вага, % | тис.грн. | Питома вага, % |
| Зареєстрований (пайовий) капітал | 244404 | 11,03 | 244404 | 12,34 | 244404 | 12,27 |
| Додатковий капітал | 2208701 | 99,71 | 2208701 | 111,49 | 2208701 | 110,87 |
| Резервний капітал | 2896 | 0,13 | 2896 | 0,15 | 2896 | 0,15 |
| Нерозподілений прибуток (непокритий збиток) | -240874 | -10,87 | -475008 | -23,98 | -463799 | -23,28 |
| Всього власний капітал | 2215127 | 100 | 1980993 | 100 | 1992202 | 100 |

Джерело: складено за даними фінансової звітності підприємства

За період 2016-2017 рр. зменшення власного капіталу відбувається за рахунок отриманих збитків (рис. 2.1).

У структурі власного капіталу найбільшу питому вагу займає додатковий капітал. За рахунок від'ємного значення нерозподіленого прибутку (непокритого збитку) його питома вага у 2017-2018 рр. перевищує 100%.

Зареєстрований (пайовий) капітал у період 2016-2018 рр. залишається незмінним його питома вага знаходиться на рівні 12% та менше 1% приходить на резервний капітал.

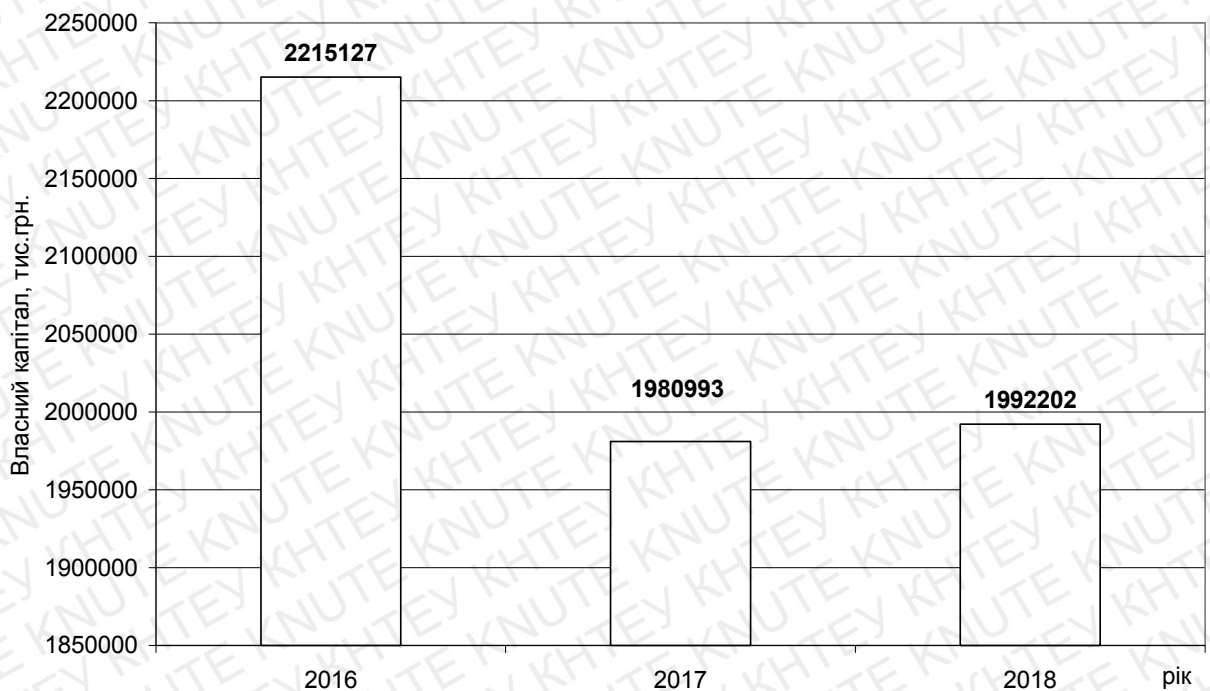


Рис. 2.1. Динаміка власного капіталу ТОВ «СВ Аудтор» за період 2016-2018 рр.

Джерело: побудовано за даними фінансової звітності підприємства

Оцінка джерел формування капіталу підприємства є наступним кроком аналізу динаміки фінансових показників, що формують фінансову стійкість ТОВ «СВ Аудтор» (табл. 2.7). В структурі пасивів в 2016 році найбільшу частку займає власний капітал 57,24%, відповідно позиковий капітал становить 43,77%; питома вага довгострокових зобов'язань становить 21,90%

і поточних зобов'язань 21,88%; питома вага доходів майбутніх періодів не перевищує 1%.

Таблиця 2.7

Показники пасиву пасивів ТОВ «СВ Аутдор» за 2016-2018 рр.

| Показники | 2016 рік | | 2017 рік | | 2018 рік | | Абсолютний приріст | | |
|----------------------------|-----------|----------------|-----------|----------------|-----------|----------------|--------------------|-----------|-----------|
| | тис. грн. | питома вага, % | тис. грн. | питома вага, % | тис. грн. | питома вага, % | 2017/2016 | 2018/2017 | 2018/2016 |
| Власний капітал | 2215127 | 57,24 | 1980993 | 45,34 | 1992202 | 43,16 | -234134 | 11209 | -222925 |
| Позиковий капітал, в т.ч. | 1694005 | 43,77 | 2480181 | 56,77 | 2717937 | 58,89 | 786176 | 237756 | 1023932 |
| Довгострокові зобов'язання | 847408 | 21,90 | 1399171 | 32,02 | 22729 | 0,49 | 551763 | -1376442 | -824679 |
| Поточні зобов'язання | 846597 | 21,88 | 1081010 | 24,74 | 2695208 | 58,39 | 234413 | 1614198 | 1848611 |
| Доходи майбутніх періодів | 20558 | 0,53 | 20558 | 0,47 | 20558 | 0,45 | 0 | 0 | 0 |
| Баланс | 3870079 | 100 | 4369025 | 100 | 4615609 | 100 | 498946 | 246584 | 745530 |

Джерело: складено за даними фінансової звітності підприємства

Відповідно до даних табл. 2.7 у 2017 році структура капіталу підприємства змінюється в бік зростання позикового капіталу на 786176 тис.грн. і таким чином питома вага позикового капіталу перевищує 50-відсотковий бар'єр і становить 56,77%, відповідно частка власного капіталу зменшується на і становить 45,34%. У період 2016-2017 рр. власний капітал зменшується на 234134 тис.грн., позиковий капітал зростає за рахунок зростання довгострокових зобов'язань на 551763 тис.грн. та зростання поточних зобов'язань на 234413 тис.грн.

У 2018 році продовжується динаміка зростання позикового капіталу та зменшення власного капіталу. Так у 2018 році питома вага власного капіталу становить 43,16%, що на 14,07% менше ніж у 2016 році, відповідна питома вага позикового капіталу зростає і у 2018 році становить 58,89%, з них

довгострокові зобов'язання становлять 0,49% та поточні зобов'язання становлять 58,39%.

Таким чином, аналіз динаміки фінансових показників, що формують фінансову стійкість ТОВ «СВ Аутдор» показав, у 2016-2017 рр. зростання валюти балансу відбувається за рахунок зростання необоротних та оборотних активів, підприємство нарощує виробничі потужності, найбільшу питому вагу у структурі активів мають необоротні активи, що пов'язано з високою технологічністю процесів виробництва підприємства.

За даний період відбуваються зміни в структурі джерел майна підприємства в бік зростання позикового капіталу та відповідно зменшення власного капіталу, дане рішення було прийнято менеджерами з метою збереження фінансової стійкості ТОВ «СВ Аутдор», що надало можливість у 2018 році подолати збитковість та отримати чистий прибуток у розмірі 129512 тис.грн. У табл. 2.8 наведено динаміка обсягу складу та структури позикового капіталу ТОВ «СВ Аутдор» за період 2016-2018 рр.

Таблиця 2.8

**Динаміка обсягу складу та структури позикового капіталу
ТОВ «СВ Аутдор» за період 2016-2018 рр.**

| Актив | 2016 рік | | 2017 рік | | 2018 рік | |
|-------------------------------------|----------|----------------|----------|----------------|----------|----------------|
| | тис.грн. | Питома вага, % | тис.грн. | Питома вага, % | тис.грн. | Питома вага, % |
| Відстрочені податкові зобов'язання | 22729 | 1,37 | 22729 | 0,95 | 22729 | 0,87 |
| Довгострокові кредити банків | 824633 | 49,83 | 1376442 | 57,64 | 0 | 0,00 |
| Інші довгострокові зобов'язання | 46 | 0,00 | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| Поточна кредиторська заборгованість | 747625 | 45,18 | 676154 | 28,31 | 1852686 | 70,62 |
| Поточні забезпечення | 39053 | 2,36 | 92149 | 3,86 | 94530 | 3,60 |
| Доходи майбутніх періодів | 20558 | 1,24 | 20558 | 0,86 | 20558 | 0,78 |
| Інші поточні зобов'язання | 308 | 0,02 | 200000 | 8,38 | 632904 | 24,13 |
| Позиковий капітал | 1654952 | 100 | 2388032 | 100,00 | 2623407 | 100 |

Джерело: складено за даними фінансової звітності підприємства

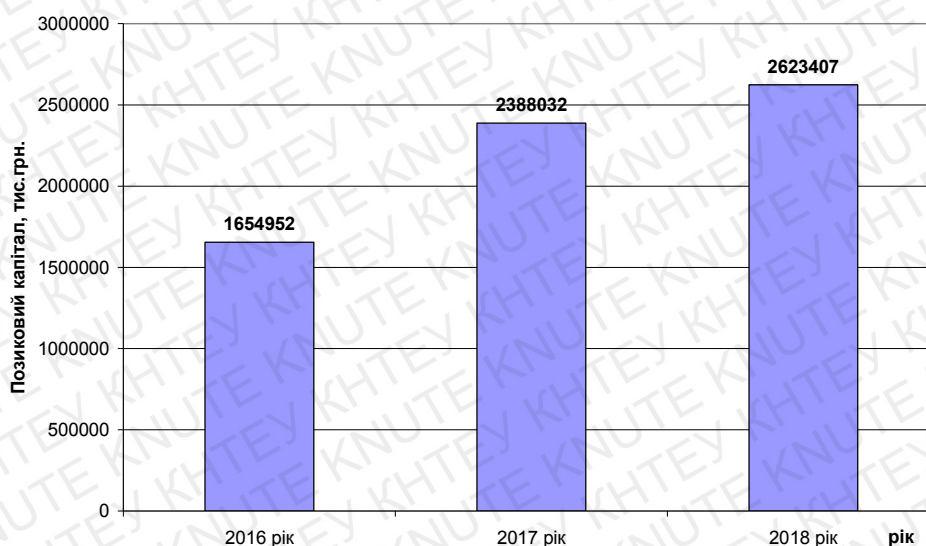


Рис. 2.2. Динаміка позикового капіталу ТОВ «СВ Аутдор» за період 2016-2018 рр.

Джерело: побудовано за даними фінансової звітності підприємства

За період 2016-2018 рр. в структурі позикового капіталу відбуваються структурні зрушення так у 2016 році найбільшу питому вагу становлять довгострокові кредити в банку 49,83%, за період 2016-2018 рр. підприємство розраховується за довгостроковою заборгованістю і станом на кінець 2018 року не має довгострокових кредитів. В той час як частка поточної кредиторської заборгованості зростає на 25,44% і становить 70,62%, питома вага інших поточних зобов'язань зросла на 24,11%. Питома вага поточних забезпечень у 2018 році становила 3,6%, що на 1,24% більше ніж у базовому 2016 році. Питома вага відстрочених податкових зобов'язань у період 2016-2018 рр. не перевищує 1%. Відповідно до даних табл. 2.7 позиковий капітал за період 2016-2018 рр. зростає на 968455 тис.грн, або 58,52% і станом на кінець 2018 року становить 2623407 тис.грн. Дане зростання відбувається за рахунок зростання поточної кредиторської заборгованості на 147,81%, зростання інших поточних зобов'язань, зростання поточних забезпечень на 142,06% та 100% зменшення довгострокових кредитів банків та інших довгострокових зобов'язань.

Наступним кроком проведемо оцінку рівня фінансової стійкості ТОВ «СВ Аутдор» та визначимо її типу.

2.2. Аналіз показників фінансової стійкості ТОВ «СВ Аутдор» за різними методологічними підходами

Узагальнюючим показником фінансової стійкості є надлишок або недостача джерел формування запасів, що отримується у вигляді різниці між величиною джерел формування та вартістю запасів.

При цьому мається на увазі забезпеченість запасів такими джерелами, як власні оборотні засоби, довгострокові та короткострокові кредити, кредиторська заборгованість.

Відповідно до забезпеченості запасів, згаданими варіантами фінансування, розрізняють чотири типи фінансової стійкості:

1. Абсолютна стійкість — цей тип фінансової ситуації зустрічається рідко та вказує, що для забезпечення запасів достатньо власного оборотного капіталу, платоспроможність підприємства гарантовано ($E1 > 0$, $E2 > 0$, $E3 > 0$);

2. Нормальна стійкість — для забезпечення запасів залучають власний (постійний) капітал та довгострокові кредити та позики, платоспроможність гарантована ($E1 < 0$, $E2 > 0$, $E3 > 0$);

3. Передкризовий (критичний) фінансовий стан — для забезпечення запасів крім власного оборотного капіталу та довгострокових кредитів і позик залучають короткострокові кредити та позики, платоспроможність порушено, але є можливість її відновити за рахунок скорочення дебіторської заборгованості, прискорення оборотності запасів ($E1 < 0$, $E2 < 0$, $E3 > 0$);

4. Кризовий фінансовий стан — для забезпечення запасів, не вистачає зазначених джерел їх фінансування, підприємству загрожує банкрутство, поновлення запасів відбувається за рахунок коштів, які сформувалися за рахунок уповільнення оборотності кредиторської заборгованості ($E1 < 0$, $E2 < 0$, $E3 < 0$).

Розрахунок узагальнюючих показників фінансової стійкості ТОВ «СВ Аутдор» за 2016-2018 роки представлено у табл. 2.9.

**Узагальнюючі показники фінансової стійкості ТОВ «СВ Аутдор»
за 2016-2018 роки**

| Показник | 2016 рік | 2017 рік | 2018 рік | Абсолютний приріст | | |
|---|----------|----------|----------|--------------------|---------------|---------------|
| | | | | 2017/ 2016 | 2018/ 2017 | 2018/ 2016 |
| Наявність власного оборотного капіталу для формування запасів, тис.грн. | -731173 | -997142 | -1026684 | -265969 | -29542 | -295511 |
| Наявність власного оборотного капіталу, довгострокових кредитів та позик для формування запасів, тис.грн. | 175846 | 514736 | -888867 | 338890 | -1403603 | -1064713 |
| Наявність власного оборотного капіталу, довгострокових, короткострокових кредитів та позик для формування запасів, тис.грн. | 664981 | 741385 | 437432 | 76404 | -303953 | -227549 |
| Запаси, тис.грн. | 258326 | 391306 | 577894 | 132980 | 186588 | 319568 |
| Надлишок (+) нестача (-) власного оборотного капіталу для формування запасів, тис.грн. | -989499 | -1388448 | -1604578 | -398949 | -216130 | -615079 |
| Надлишок (+) нестача (-) власного оборотного капіталу, довгострокових кредитів та позик для формування запасів, тис.грн. | -82480 | 123430 | -1466761 | 205910 | -1590191 | -1384281 |
| Надлишок (+) нестача (-) власних оборотних, довгострокових, короткострокових кредитів та позик для формування запасів, тис.грн. | 406655 | 350079 | -140462 | -56576 | -490541 | -547117 |
| Запас стійкості фінансового стану, днів | 95 | 65 | -24 | -30 | -89 | -119 |
| Надлишок (+), нестача (-) джерел фінансування на 1 грн. запасів, грн. | 1,57 | 0,89 | -0,24 | -0,68 | -1,14 | -1,82 |
| Трьохмірний показник | (0;0;1) | (0;1;1) | (0;0;0) | X | X | X |
| Номер типу фінансової ситуації відповідно класифікації | 3 | 2 | 4 | X | X | X |

Джерело: складено за даними фінансової звітності підприємства

Отже, за результатами табл. 2.9 на підприємстві ТОВ «СВ Аутдор» в 2016 році фінансовий стан ТОВ «СВ Аутдор» оцінюється як стан передкризовий (критичний) фінансовий стан, тобто ТОВ «СВ Аутдор», для забезпечення запасів, не вистачає зазначених джерел їх фінансування, підприємству загрожує банкрутство, поповнення запасів відбувається за рахунок коштів, які сформувалися за рахунок уповільнення оборотності кредиторської заборгованості.

У 2017 фінансовий стан підприємства змінюється на краще і характеризується як стан нормальної стійкості, тобто для забезпечення запасів залучають власний (постійний) капітал та довгострокові кредити та позики, платоспроможність гарантована. У 2018 році підприємство перебуває у кризовому фінансовому стані, тобто для забезпечення запасів, не вистачає зазначених джерел їх фінансування, підприємству загрожує банкрутство, поновлення запасів відбувається за рахунок коштів, які сформувалися за рахунок уповільнення оборотності кредиторської заборгованості.

Таблиця 2.10

Оцінка стійкості фінансового стану ТОВ «СВ Аутдор»

| Тип сталості | Коефіцієнт забезпеченості запасів | Надлишок (+), нестача (-) коштів, тис. грн. | Запас стійкості фінансового стану, дні | Надлишок (+), нестача (-) коштів на 1 грн запасів, грн. |
|---------------------------------------|-----------------------------------|---|--|---|
| Абсолютний | $H1: H4 > 1$ | $E1 > 0$ | $(E_1 \times 360) : B > 0$ | $E1 : H4 > 0$ |
| Нормальний | $H2: H4 = 1$ | $E2 > 0$ | $(E_2 \times 360) : B > 0$ | $E1 : H4 > 0$ |
| Передкризовий | $H3: H4 = 1$ | $E3 > 0$ | $(E_3 \times 360) : B > 0$ | $E1 : H4 > 0$ |
| Кризовий | $H3: H4 < 1$ | $E3 < 0$ | $(E_3 \times 360) : B < 0$ | $E1 : H4 < 0$ |
| Розрахунки показників по підприємству | | | | |
| 2016 рік | | | | |
| Абсолютний | $-2,83 < 1$ | $-989499,00 < 0$ | $-231,69 < 1$ | $-3,83 < 0$ |
| Нормальний | $0,68 = 1$ | $-82480,00 < 0$ | $-19,31 < 1$ | $-3,83 < 0$ |
| Передкризовий | $2,57 > 1$ | $406655,00 > 0$ | $95,22 > 0$ | $-3,83 < 0$ |
| Кризовий | $2,57 > 1$ | $95,22 > 0$ | $0,02 = 0$ | $-3,83 < 0$ |
| 2017 рік | | | | |
| Абсолютний | $-2,55 < 1$ | $-1388448,00 < 0$ | $-257,10 < 0$ | $-3,55 < 0$ |
| Нормальний | $1,32 > 1$ | $123430,00 > 0$ | $22,86 > 0$ | $-3,55 < 0$ |
| Передкризовий | $1,89 > 1$ | $350079,00 > 0$ | $64,82 > 0$ | $-3,55 < 0$ |
| Кризовий | $1,89 > 1$ | $64,82 > 0$ | $0,01 = 0$ | $-3,55 < 0$ |
| 2018 рік | | | | |
| Абсолютний | $-1,78 < 1$ | $-1604578,00 < 0$ | $-271,28 < 0$ | $-2,78 < 0$ |
| Нормальний | $-1,54 < 1$ | $-1466761,00 < 0$ | $-247,98 < 0$ | $-2,78 < 0$ |
| Передкризовий | $0,76 > 1$ | $-140462,00 < 0$ | $-23,75 < 0$ | $-2,78 < 0$ |

| | | | | |
|----------|--------|----------|--------|---------|
| Кризовий | 0,76>1 | -23,75<0 | 0,00=0 | -2,78<0 |
|----------|--------|----------|--------|---------|

Джерело: складено за даними фінансової звітності підприємства

Відповідно табл. 2.10. у 2016 та 2018 роках фінансовий стан ТОВ «СВ Аутдор» оцінюється як кризовий фінансовий стан, тобто ТОВ «СВ Аутдор» незабезпечене стабільними джерелами фінансування поточної фінансово-господарської діяльності, підприємство відчуває нестачу власного оборотного капіталу для покриття найбільш мобільної частини активів – запасів.

Згідно даним табл. 2.10 у 2017 році підприємство має нормальну фінансову стійкість.

Проведемо комплексну оцінку фінансової стійкості, підприємства, яка проводиться шляхом розрахунку відносних показників, які можна розділити на дві групи:

- з позиції структури джерел фінансування - коефіцієнти капіталізації, а саме, співвідношення власних і залучених коштів, їх частки у валюті балансу тощо;

- з позиції витрат, пов'язаних з обслуговуванням зовнішніх джерел - коефіцієнти покриття, за допомогою яких оцінюють спроможність підприємства підтримувати структуру джерел засобів, що склалася.

Залучення коштів пов'язано з необхідністю постійних фінансових витрат (витрати з уплати відсотків за користування позиками, витрати з фінансової оренди), які, як мінімум, мають покриватися поточним доходом (табл. 2.11).

В цілому відбулися негативні зміни у складі показників фінансової стійкості підприємства. Значення коефіцієнту автономії не відповідає нормативним значення та свідчить про значну залежність підприємства від зовнішніх джерел фінансування, так на кінець періоду підприємство лише на 42 % фінансувалось за рахунок власного капіталу.

Коефіцієнт автономії визначається як відношення власного капіталу до підсумку балансу. Чим більше значення коефіцієнта, тим менша залежність

підприємства від зовнішніх джерел фінансування, нормативне (рекомендоване) значення $> 0,5$.

Таблиця 2.11

Показники фінансової стійкості ТОВ «СВ Аудтор» у 2016-2018 роках

| Показник | Норматив | 2016 рік | 2017 рік | 2018 рік | Абсолютний приріст | | |
|---|----------|----------|----------|----------|--------------------|-----------|-----------|
| | | | | | 2017/2016 | 2018/2017 | 2018/2016 |
| Коефіцієнт автономії | $>0,5$ | 0,57 | 0,45 | 0,43 | -0,12 | -0,02 | -0,14 |
| Коефіцієнт фінансової залежності | $<0,2$ | 1,75 | 2,21 | 2,32 | 0,46 | 0,11 | 0,57 |
| Маневреність робочого капіталу | $<0,2$ | 2,70 | 1,03 | -0,56 | -1,67 | -1,59 | -3,26 |
| Коефіцієнт фінансової стійкості | >1 | 1,34 | 0,83 | 0,76 | -0,51 | -0,07 | -0,58 |
| Коефіцієнт стійкості фінансування | 0,8-09 | 0,80 | 0,79 | 0,46 | -0,01 | -0,34 | -0,34 |
| Коефіцієнт структури фінансування необоротних активів | <1 | 0,29 | 0,47 | 0,01 | 0,18 | -0,46 | -0,28 |
| Коефіцієнт довгострокового залучення позикових коштів | - | 0,28 | 0,41 | 0,01 | 0,14 | -0,40 | -0,27 |
| Коефіцієнт забезпечення власними оборотними засобами | $<0,1$ | -0,79 | -0,72 | -0,64 | 0,07 | 0,07 | 0,15 |
| Коефіцієнт довгострокових зобов'язань | $<0,2$ | 0,51 | 0,59 | 0,01 | 0,07 | -0,58 | -0,50 |
| Коефіцієнт поточних зобов'язань | $>0,5$ | 0,49 | 0,41 | 0,99 | -0,07 | 0,58 | 0,50 |
| Коефіцієнт забезпечення запасів робочим капіталом | $>0,2$ | 0,45 | 1,03 | -1,74 | 0,58 | -2,76 | -2,19 |

Джерело: складено за даними фінансової звітності підприємства

Відповідно до даних табл. 2.11.у 2016 році коефіцієнт автономії становить 0,57, у 2017 році зменшується на 0,12 і становить 0,45. У 2018 році коефіцієнт автономії становить 0,43, щ на 0,02 менше ніж у 2016 році. Таким чином зменшення власного капіталу за період 2016-2018 роки призводить до зниження коефіцієнта автономії на 0,14. Відповідно, протягом періоду відбулося зростання фінансової залежності. Коефіцієнт фінансової залежності - показник обернений до коефіцієнта автономії, показує, яка сума загальної вартості майна підприємства припадає на 1 грн. власного капіталу.

У 2016 році коефіцієнт фінансової залежності становив 1,75, у 2017 році показник зростає на 0,46 і становить 2,21, у 2018 році показник становить 2,32, що на 0,11 більше ніж у 2017 році і на 0,57 більше ніж у 2016 році. Зростання показника в динаміці свідчить про зростання питомої ваги залучених коштів у фінансуванні підприємства. Його величина, рівна 1 (100 %), показує, що власники повністю фінансують своє підприємство. Керуючись оптимальною питомою вагою власного капіталу в 50 %, можна визначити оптимальне значення коефіцієнта фінансової залежності як 2,0, коефіцієнт фінансової залежності не відповідає нормативному значенню.

Коефіцієнт маневреність робочого капіталу, характеризує частку запасів (матеріальних оборотних активів) у загальній сумі робочого капіталу у 2016 році показник становить 2,7, у 2017 році показник зменшується на 1,67 і становить 1,03, в 2018 році показник має негативне значення -0,56 оскільки поточні зобов'язання перевищують оборотні активи. Коефіцієнт фінансової стійкості повинен бути більше ніж 1, у 2016 році показник мав значення 1,34 тобто відповідає нормативному значенню, але в 2017-2018 році значення показника зменшилось і становило менше нормативного значення, спостерігається негативна динаміка зменшення показника. Коефіцієнт стійкості фінансування показує частину майна підприємства, яка фінансується за рахунок довгострокових джерел. Критичне значення коефіцієнта - 0,75, отже у 2018 році показник не відповідає нормативному значенню.

Коефіцієнт структури фінансування необоротних активів показує частину необоротних активів, яка фінансується за рахунок довгострокових залучених коштів, в 2016 році показник становить 0,29, в 2017 році 0,47 і в 2018 році 0,01, тобто показник не перевищує рекомендованого значення < 1 . Коефіцієнт довгострокового залучення позикових коштів характеризує частку довгострокових позик в загальному обсязі джерел фінансування, які можна спрямувати на реалізацію довготермінових програм, так у 2016 році показник становив 0,28, у 2017 році - 0,41 і у 2018 році 0,01. Коефіцієнт

забезпечення власними оборотними засобами, відображає, яка частина оборотних активів фінансується за рахунок власних оборотних активів, дані табл. 2.11 показують, що значення показника на протязі 2016-2018 років має негативне значення.

Коефіцієнт довгострокових зобов'язань визначає частину довгострокових зобов'язань в загальній сумі джерел фінансування, значення показника у 2016 році становить 0,51, у 2017 році зростає на 0,07 і становить 0,59, у 2018 році коефіцієнт довгострокових зобов'язань становить 0,01, що на 0,58 менше ніж у 2016 році на 0,5 менше ніж у 2016 році. Коефіцієнт поточних зобов'язань визначає частку (питому вагу) поточних зобов'язань в загальній сумі джерел фінансування (нормативний показник $>0,5$). У 2016 році показник становить 0,49 у 2017 році зменшується на 0,07 і становить 0,41; у 2018 році становить 0,99, що на 0,58 більше ніж у 2017 році і на 0,5 більше ніж у 2016 році, показник у 2018 році знаходиться в межах рекомендованого значення.

Коефіцієнт забезпечення запасів робочим капіталом характеризує рівень покриття матеріальних оборотних активів (нормативний показник $>0,2$). У 2016 році коефіцієнт забезпечення запасів робочим капіталом становить 0,45, у 2017 році порівняно з 2016 роком зростає на 0,58 і становить 1,03. Відповідно у 2016-2017 рр. коефіцієнт забезпечення запасів робочим капіталом відповідає нормативному значенню. У 2018 році показник має негативне значення -1,74, що обумовлено перевищення поточних зобов'язань над оборотними активами підприємства.

Отже, за результатами проведеного аналізу фінансової стійкості підприємства можна констатувати що, показники фінансової стійкості не відповідають нормативним значенням, спостерігається негативна динаміка таким чином фінансовий стан підприємства у 2016-2018 рр. є критичним.

2.3. Узагальнена оцінка рівня фінансової стійкості ТОВ «СВ Аудтор»

Поряд із коефіцієнтним методом аналізу фінансової стійкості підприємства використовується інтегральний метод. Перевагою даного підходу є те, що у процесі визначення інтегрального показника кожний із складових показників розглядається у взаємозв'язку з іншими показниками. Таким чином показники фінансової стійкості за цим підходом характеризують стан і структуру активів підприємства та забезпеченість їх джерелами покриття. Для проведення інтегральної оцінки фінансової стійкості підприємства може бути використана методика кредитного скорингу Д. Дюрана, відповідно до якої підприємства класифікуються за ступенем ризику виходячи з фактичного рівня показників фінансової стійкості і рейтингу кожного показника, вираженого в балах на основі експертних оцінок (табл. 2.12).

Таблиця 2.12

Показники фінансової стійкості

| Показник | Граничні значення класів відповідно до критеріїв | | | | |
|-------------------------------------|--|---|--|-------------------------------------|---------------------|
| | I клас | II клас | III клас | IV клас | V клас |
| Рентабельність сукупного капіталу % | 30 % і більше – 50 балів | від 29,9 до 20 % – від 49,9 до 35 балів | від 19,9 до 10 %- від 34,9 до 20 балів | від 9,9 до 1 %- від 19,9 до 5 балів | менше 1 % – 0 балів |
| Коефіцієнт поточної ліквідності | 2,0 і вище – 30 балів | від 1,99 до 1,7- від 29,9 до 20 балів | від 1,69 до 1,4- від 19,9 до 10 балів | від 1,39 до 1,1 - від 9,9 до 1 бали | 1 і нижче – 0 балів |
| Коефіцієнт фінансової незалежності | 0,7 і вище – 20 балів | від 0,69 до 0,45 – від 19,9 до 10 балів | від 0,44 до 0,3- від 9,9 до 5 балів | від 0,29 до 0,2- від 5 до 1 бали | менше 0,2 – 0 балів |
| Граничні значення класів | 100 балів | від 99 до 65 балів | від 64 до 35 балів | від 34 до 6 балів | 0 балів |

I клас – підприємства з гарним запасом фінансової стійкості, що дозволяє бути впевненим у поверненні позикових коштів.

II клас – підприємства, які демонструють деякий ступінь ризику по заборгованості, але ще не розглядаються як ризиковані.

III клас – проблемні підприємства.

IV клас – підприємства з високим ризиком банкрутства навіть після вжиття заходів щодо фінансового оздоровлення.

V клас – підприємства найвищого ризику, практично фінансово неспроможні.

У табл. 2.13 проведемо інтегральну оцінку фінансової стійкості ТОВ «СВ Аутдор» у 2016-2018 роках за допомогою методики кредитного скорингу Д. Дюрана.

Таблиця 2.13

Динаміка інтегральних показників фінансової стійкості ТОВ «СВ Аутдор» у 2016-2018 роках за допомогою методики кредитного скорингу Д. Дюрана.

| Показник | 2016 рік | | 2017 рік | | 2018 рік | |
|-------------------------------------|--------------------|---------------|--------------------|---------------|--------------------|---------------|
| | Значення показника | бальна оцінка | Значення показника | бальна оцінка | Значення показника | бальна оцінка |
| Рентабельність сукупного капіталу % | -12,34 | 0 | -5,98 | 0 | 2,81 | 6 |
| Коефіцієнт поточної ліквідності | 1,14 | 9 | 1,41 | 10 | 0,61 | 0 |
| Коефіцієнт фінансової незалежності | 0,57 | 14 | 0,45 | 10 | 0,43 | 9,8 |
| Разом | IV | 23 | IV | 20 | IV | 15,8 |

Джерело: складено за даними фінансової звітності підприємства

Відповідно до методики кредитного скорингу Д. Дюрана ТОВ «СВ Аутдор» у 2016-2018 роках відноситься до IV класу, тобто підприємства з високим ризиком банкрутства навіть після вжиття заходів щодо фінансового оздоровлення.

Наступним кроком проведемо інтегральну оцінку фінансової стійкості ТОВ «СВ Аутдор» у 2016-2018 роках за методикою М.П. Кондракова, яка ґрунтується на розрахунку рейтингового числа фінансової стійкості (R), що включає шість основних показників даної групи (формула 2.1):

$$R = \sqrt{K_A^2 + K_M^2 + K_{\text{ВОК}}^2 + K_{\text{СЄЗ}}^2 + K_{\text{ЧД}}^2 + K_{\text{ВА}}^2} \quad (2.1)$$

Де K_A – коефіцієнт автономії; K_M – коефіцієнт маневреності власного капіталу; $K_{\text{ВОК}}$ – коефіцієнт забезпеченості власним оборотним капіталом; $K_{\text{СЄЗ}}$ – коефіцієнт стійкості економічного зростання, який розпаковується за формулою:

$$K_{\text{СЄЗ}} = \frac{\text{Фінансовий результат} - \text{Дивіденди Виплачені Акціонерам}}{\text{Власний Капітал}} \quad (2.2)$$

$K_{\text{ЧД}}$ – коефіцієнт чистого доходу, розрахунок якого здійснюється за таким алгоритмом:

$$K_{\text{СЄЗ}} = \frac{\text{Фінансовий результат} + \text{Амортизація}}{\text{Дохід Від Реалізації Продукції}} \quad (2.3)$$

$K_{\text{ВА}}$ – коефіцієнт співвідношення виробничих активів до вартості майна [46, с. 132].

Рейтингове число визначається за минулий період (R_0) і за звітний період (R_1). Якщо $R_1 > R_0$, то фінансова стійкість підприємства покращується і навпаки. У табл. 2.14 наведено вхідні дані для розрахунку інтегрального показника фінансової стійкості ТОВ «СВ Аутдор» у 2016-2018 роках відповідно моделі М.П. Кондракова (табл.2.14).

Таблиця 2.14

Вхідні дані для розрахунку інтегрального показника фінансової стійкості ТОВ «СВ Аутдор» у 2016-2018 роках відповідно моделі

М.П. Кондракова

| Показник | 2016 рік | 2017 рік | 2018 рік |
|---|----------|----------|----------|
| 1. Власний капітал, тис.грн. | 2215127 | 1980993 | 1992202 |
| 2. Пасиви, тис.грн. | 3870079 | 4369025 | 4615609 |
| 3. Оборотні активи, тис.грн. | 923779 | 1390890 | 1596723 |
| 4. Чистий прибуток, тис.грн. | -477389 | -261146 | 129512 |
| 5. Дивіденди виплачені акціонерам, тис.грн. | 0 | 0 | 0 |
| 6. Амортизація, тис.грн. | 740692 | 812460 | 886798 |
| 7. Дохід від реалізації продукції, тис.грн. | 1537515 | 1944171 | 2129351 |
| 8. Основні засоби, тис.грн. | 2479258 | 2439195 | 2605029 |
| 9. Виробничі запаси, тис.грн. | 258326 | 391306 | 577894 |

Джерело: складено за даними фінансової звітності підприємства

У табл. 2.15 наведено розрахунок коефіцієнтів фінансової стійкості для розрахунку інтегрального показника фінансової стійкості ТОВ «СВ Аутдор» у 2016-2018 роках відповідно моделі М.П. Кондракова.

Так у 2016 році інтегральний показник за методикою М.П. Кондракова становить 2,61, у 2017 році зменшується на 0,81 і становить 1,8. У 2018 році інтегральний показник за методикою М.П. Кондракова становить 1,76, що на 0,04 менше ніж у 2017 році і на 0,85 менше ніж у базисному 2016 році.

Таким чином, відповідно методики М.П. Кондракова на ТОВ «СВ Аутдор» у 2016-2018 роках спостерігається погіршення фінансової стійкості підприємства.

Таблиця 2.15

Розрахунок коефіцієнтів фінансової стійкості для розрахунку інтегрального показника фінансової стійкості ТОВ «СВ Аутдор» у 2016-2018 роках відповідно моделі М.П. Кондракова

| Показник | 2016 рік | 2017 рік | 2018 рік | Абсолютний приріст | | |
|--|----------|----------|----------|--------------------|-----------|-----------|
| | | | | 2017/2016 | 2018/2017 | 2018/2016 |
| Коефіцієнт автономії | 0,57 | 0,45 | 0,43 | -0,12 | -0,02 | -0,14 |
| Коефіцієнт маневреності власного капіталу | 0,42 | 0,70 | 0,80 | 0,29 | 0,10 | 0,38 |
| Коефіцієнт забезпеченості власним оборотним капіталом | 2,40 | 1,42 | 1,25 | -0,97 | -0,18 | -1,15 |
| Коефіцієнт стійкості економічного зростання | -0,22 | -0,13 | 0,07 | 0,08 | 0,20 | 0,28 |
| Коефіцієнт чистого доходу | 0,17 | 0,28 | 0,48 | 0,11 | 0,19 | 0,31 |
| Коефіцієнт співвідношення виробничих активів до вартості майна | 0,71 | 0,65 | 0,69 | -0,06 | 0,04 | -0,02 |
| Інтегральний показник фінансової стійкості | 2,61 | 1,80 | 1,76 | -0,81 | -0,04 | -0,85 |

Джерело: складено за даними фінансової звітності підприємства

Відповідно даним наведеним у табл. 2.15 динаміку інтегрального показника фінансової стійкості ТОВ «СВ Аутдор» у 2016-2018 роках відповідно моделі М.П. Кондракова наочно представлено на рис. 2.3.

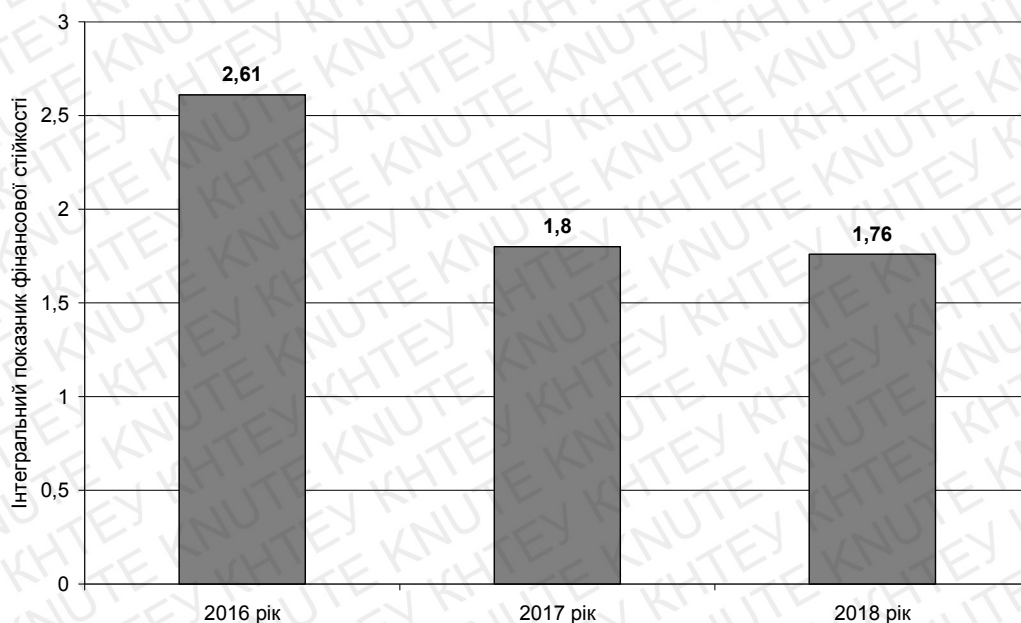


Рис. 2.3. Динаміка інтегрального показника фінансової стійкості ТОВ «СВ Аудтор» у 2016-2018 роках відповідно моделі М.П. Кондракова

Джерело: побудовано за даними фінансової звітності підприємства

Для оцінки фінансової стійкості підприємства українські вчені пропонують використовувати інтегральний підхід, відповідно до якого розраховується узагальнюючий показник зміни фінансової стійкості (Φ_c) (формула 2.4):

$$\Phi_c = \frac{(1 + 2K_{дп}^1 + 3звок^1 + 1/K_{зс}^1 + K_{рв}^1 + K_{па}^1)}{(1 + 2K_{дп}^2 + 3звок^2 + 1/K_{зс}^2 + K_{рв}^2 + K_{па}^2)} - 1 \quad (2.4)$$

Де $K_{дп}^1$, $K_{дп}^2$ – коефіцієнт довгострокового залучення коштів у звітному та попередньому періодах; $3звок^1$, $3звок^2$ – коефіцієнт забезпечення матеріальних запасів власним оборотним капіталом у звітному та попередньому періодах; $K_{зс}^1$, $K_{зс}^2$ – коефіцієнт співвідношення позикових та власних коштів у звітному та попередньому періодах; $K_{рв}^1$, $K_{рв}^2$ – коефіцієнт реальної вартості майна у звітному та попередньому періодах; $K_{па}^1$, $K_{па}^2$ – коефіцієнт постійного активу.

Критерії оцінки інтегрального показника фінансової стійкості наступні:

- якщо $\Phi_c > 0$ – збільшення фінансової стійкості підприємства;
- якщо $\Phi_c < 0$ – зниження фінансової стійкості підприємства [46, с. 135].

У табл. 2.16 наведено дані для розрахунку інтегрального коефіцієнту фінансової стійкості ТОВ «СВ Аутдор» у 2016-2018 роках за методикою авторського колективу М. Д. Білик, О. В.Павловська, Н.М.Притуляк, Н. Ю.Невмержицька.

Таблиця 2.16

**Дані для розрахунку інтегрального коефіцієнту фінансової стійкості
ТОВ «СВ Аутдор» у 2016-2018 роках за методикою
М. Д. Білика, О. В. Павловської, Н. М. Притуляка, Н. Ю. Невмержицької**

| Показник | 2016 рік | 2017 рік | 2018 рік |
|--|----------|----------|----------|
| Коефіцієнт довгострокового залучення коштів | 0,28 | 0,41 | 0,01 |
| Коефіцієнт забезпечення матеріальних запасів власним оборотним капіталом | 0,28 | 0,28 | 0,36 |
| Коефіцієнт співвідношення позикових та власних коштів | 0,75 | 1,21 | 1,32 |
| Коефіцієнт реальної вартості майна | 0,93 | 0,95 | 1,05 |
| Коефіцієнт постійного активу | 0,76 | 0,68 | 0,65 |
| Інтегральний показник фінансової стійкості | -0,32 | -0,12 | -0,10 |

Джерело: складено за даними фінансової звітності підприємства

Таким чином, відповідно методики розрахунку інтегрального коефіцієнту фінансової стійкості за методикою авторського колективу М. Д. Білик, О. В. Павловська, Н.М. Притуляк, Н. Ю. Невмержицька у 2016-2018 роках фінансова стійкість ТОВ «СВ Аутдор» зменшується.

Проведений аналіз свідчить про те, що на ТОВ «СВ Аутдор» застосовується лише фрагментарна система управління фінансовою стійкістю. Керівники ТОВ «СВ Аутдор» традиційно вважають управління фінансовою стійкістю спеціалізованою та відокремленою діяльністю. Це не дозволяє оперативно відслідковувати всі найбільш істотні фінансові ризики і ефективно передавати інформацію про них всім зацікавленим співробітникам.

РОЗДІЛ III. НАПРЯМИ УДОСКОНАЛЕННЯ УПРАВЛІННЯ ФІНАНСОВОЮ СТІЙКІСТЮ ТОВ «СВ АУТДОР»

На сьогоднішній день враховуючи динамічні зміни в Україні, в першу чергу слід приділити увагу зміцненню фінансової стійкості, яка є основою усунення неплатоспроможності та ефективного виконанню всієї фінансової стратегії ТОВ «СВ Аутдор», що в свою чергу буде забезпечувати стабільне економічне зростання.

На основі проведеного, в попередньому розділі даної роботи, дослідження можливо запропонувати основні напрями підвищення ефективності управління фінансовою стійкістю ТОВ «СВ Аутдор»:

- 1) застосування сучасних методів аналізу та прогнозування на основі інтегральної оцінки фінансової стійкості підприємства;
- 2) оптимізація структури капіталу підприємства.

При управлінні фінансової стійкості потрібно враховувати рівень ефективності використання капіталу як у причинному, так і у результативному сенсах. Рекомендаційні діапазони, відповідно до яких коефіцієнт фінансової стійкості повинен становити не менше 0,5, чи 50 %. Але при цьому не враховуються такі важливі аспекти, як: ціна позикового капіталу, особливості фінансово-економічної діяльності підприємств галузі, тривалість операційного циклу, рівень рентабельності підприємства.

Для точнішого розрахунку нормативу власного обігового капіталу із врахуванням специфіки діяльності ТОВ «СВ Аутдор» пропонуємо до застосування формулу розрахунку нормативу власного обігового капіталу:

$$ВОК_{норм} = ДЗ + ВЗ \quad (3.1)$$

де: $ВОК_{норм}$ - нормативне значення власного обігового капіталу;

$ДЗ$ - середньорічне значення дебіторської заборгованості підприємства у звітному періоді;

$ВЗ$ - середньорічне значення виробничих запасів підприємства у звітному періоді.

Розглянувши рекомендаційний порядок визначення нормативу власного обігового капіталу, розрахуємо нормативне значення потрібної частки власного капіталу для ТОВ «СВ Аутдор».

У табл. 3.1 наведено порівняльну характеристику фактичного і розрахованого за формулою 3.1 рекомендаційного значення частки власного капіталу у сукупному капіталі ТОВ «СВ Аутдор» за період 2016-2018 роки.

Таблиця 3.1

Рекомендаційне значення частки власного капіталу у сукупному капіталі ТОВ «СВ Аутдор» за 2016-2018 роки

| Рік | Рекомендоване значення частки | | Фактичне | |
|------|-------------------------------|----------|---------------------|----------|
| | Методика розрахунку | Значення | Методика розрахунку | Значення |
| 2016 | (ВЗ+ДЗ)/К | 22% | ВК/К | 57% |
| 2017 | | 26% | | 45% |
| 2018 | | 34% | | 43% |

Як показав аналіз за 2016-2018 роки оборотні активи ТОВ «СВ Аутдор» більшою мірою формуються з дебіторської заборгованості і виробничих запасів, надмірна частка як першої, так і другої знижує рівень ділової активності підприємства і засвідчує про нераціональне управління запасами, моніторингу дебіторської заборгованості, або ж порушеннями функціонування операційного циклу підприємства. Враховуючи специфіку господарської діяльності ТОВ «СВ Аутдор», саме суми запасів і дебіторської заборгованості потребують забезпечення власним оборотним капіталом. Отже, відповідно до зазначеного вище, нормативне значення власного оборотного капіталу ТОВ «СВ Аутдор» має дорівнювати сумі запасів і дебіторської заборгованості підприємства у звітному періоді.

Наведене порівняння фактичного і розрахованого рекомендаційного рівня частки власного капіталу ТОВ «СВ Аутдор» відрізняються. Дотримання хоч мінімально запропонованого рівня фінансової стійкості могло б значно підвищити рівень фінансово-економічної ефективності за аналізований період, щоб проявилось у вищому рівні рентабельності капіталу та його оборотності, приросту обсягу реалізованої продукції.

Враховання потреби забезпечення власним капіталом запасів, дебіторської і кредиторської заборгованості сприяло б:

- підвищенню обсягу прибутку, за рахунок зменшення суми фінансових витрат на плату за позиковий капітал;
- збільшенню обсягу реалізації продукції за рахунок зниження вартості;
- підвищенню рівня оборотності капіталу, що дало б змогу уникнути нагромадження значних виробничих запасів, дебіторської заборгованості;
- зниженню негативного впливу наслідків фінансової кризи на ТОВ «СВ Аутдор».

Ефективність функціонування будь-якого підприємства залежить від правильної стратегії управління капіталом підприємства, її важливою складовою є оптимізація структури капіталу. Економічна самостійність ТОВ «СВ Аутдор» у сучасних умовах господарювання виражається в розмірі та структурі їх капіталу, тому виникає питання: за рахунок якого майна, за рахунок яких джерел (власних або позичених) його придбати і в якому їх співвідношенні формувати сукупний капітал підприємства. Проте процес оптимізації структури капіталу ТОВ «СВ Аутдор» має здійснюватися на основі формування цільової структури капіталу. Остання являє собою таке співвідношення власних і позичкових фінансових коштів підприємства, яке дає змогу повною мірою забезпечити досягнення вибраного критерію її оптимізації (рис. 3.1).

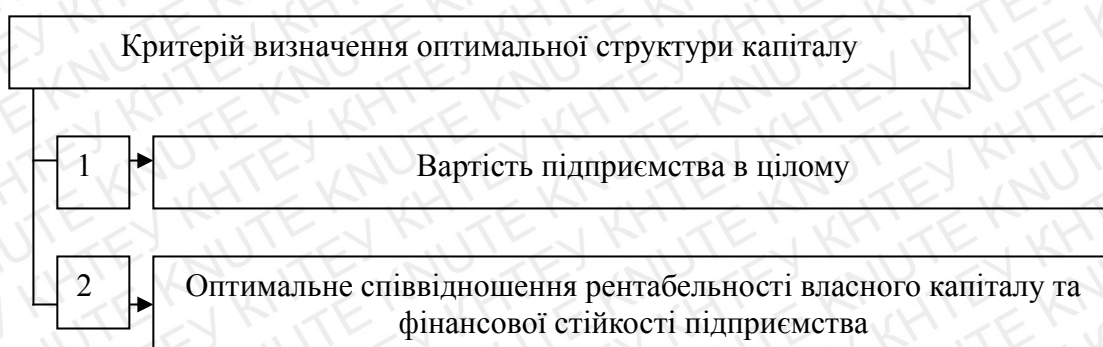


Рис.3.1. Критерії визначення оптимальної структури капіталу

ТОВ «СВ Аутдор»

Оптимізацію структури капіталу ТОВ «СВ Аутдор» на основі розрахунку чистої рентабельності власного капіталу надано у табл. 3.2.

Таблиця 3.2

Оптимізація структури капіталу ТОВ «СВ Аутдор» на основі розрахунку чистої рентабельності власного капіталу на 2019 рік

| Показник | Варіант фінансування підприємства | | | | | | | | | |
|--|-----------------------------------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|
| | 5307950 | 5307950 | 5307950 | 5307950 | 5307950 | 5307950 | 5307950 | 5307950 | 5307950 | 5307950 |
| 1. Сума капіталу, тис. грн. | 5307950 | 5307950 | 5307950 | 5307950 | 5307950 | 5307950 | 5307950 | 5307950 | 5307950 | 5307950 |
| 2. Частка власного капіталу, % | 100 | 90 | 80 | 70 | 60 | 50 | 40 | 30 | 20 | 10 |
| 3. Частка позикового капіталу, % | 0 | 10 | 20 | 30 | 40 | 50 | 60 | 70 | 80 | 90 |
| 4. Коефіцієнт фінансового важеля | 0,00 | 0,11 | 0,25 | 0,43 | 0,67 | 1,00 | 1,50 | 2,33 | 4,00 | 9,00 |
| 5. Економічна рентабельність активів, % | 30,30 | 30,30 | 30,30 | 30,30 | 30,30 | 30,30 | 30,30 | 30,30 | 30,30 | 30,30 |
| 6. Вартість позикового капіталу, % | 0 | 25 | 25,5 | 26 | 26,5 | 27 | 27,5 | 28 | 28,5 | 29 |
| 7. Ставка податку на прибуток, % | 18,00 | 18,00 | 18,00 | 18,00 | 18,00 | 18,00 | 18,00 | 18,00 | 18,00 | 18,00 |
| 8. Власний капітал, тис. грн. | 5307950 | 4777155 | 4246360 | 3715565 | 3184770 | 2653975 | 2123180 | 1592385 | 1061590 | 530795 |
| 9. Позиковий капітал, тис. грн. | 0 | 530795 | 1061590 | 1592385 | 2123180 | 2653975 | 3184770 | 3715565 | 4246360 | 4777155 |
| 10. Операційний прибуток, тис. грн. | 2048001 | 2048001 | 2048001 | 2048001 | 2048001 | 2048001 | 2048001 | 2048001 | 2048001 | 2048001 |
| 11. Проценти за користування позиковим капіталом, тис. грн. | 0 | 132699 | 270705 | 414020 | 562643 | 716573 | 875812 | 1040358 | 1210213 | 1385375 |
| 12. Прибуток до оподаткування, тис. грн. | 2048001 | 1915302 | 1777295 | 1633980 | 1485358 | 1331427 | 1172189 | 1007642 | 837788 | 662625 |
| 13. Чистий прибуток (збиток), тис. грн. | 1679360 | 1570547 | 1457382 | 1339864 | 1217993 | 1091770 | 961195 | 826267 | 686986 | 543353 |
| 14. Чиста рентабельність власного капіталу, % | 31,64 | 32,88 | 34,32 | 36,06 | 38,24 | 41,14 | 45,27 | 51,89 | 64,71 | 102,37 |
| 15. Приріст чистої рентабельності власного капіталу у зв'язку з використанням позикового капіталу, % | | 1,24 | 1,44 | 1,74 | 2,18 | 2,89 | 4,13 | 6,62 | 12,82 | 37,65 |
| 16. Ефект фінансового левериджу, % | 0,00 | 0,48 | 0,98 | 1,51 | 2,08 | 2,71 | 3,44 | 4,40 | 5,90 | 9,59 |

Таблиця 3.3

**Оптимізація структури капіталу ТОВ «СВ Аудтор» на основі розрахунку середньозваженої вартості капіталу
на 2019 р.**

| Показники | Варіант фінансування підприємства | | | | | | | | | |
|--|-----------------------------------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|
| | 5307950 | 5307950 | 5307950 | 5307950 | 5307950 | 5307950 | 5307950 | 5307950 | 5307950 | 5307950 |
| 1. Загальний капітал, тис. грн. | 5307950 | 5307950 | 5307950 | 5307950 | 5307950 | 5307950 | 5307950 | 5307950 | 5307950 | 5307950 |
| 2. Структура капіталу, % | | | | | | | | | | |
| а) власний | 100 | 90 | 80 | 70 | 60 | 50 | 40 | 30 | 20 | 10 |
| б) позиковий | 0 | 10 | 20 | 30 | 40 | 50 | 60 | 70 | 80 | 90 |
| 3. Рівень передбачених дивідендних виплат, % | 7 | 7 | 7 | 7 | 7 | 7 | 7 | 7 | 7 | 7 |
| 4. Рівень ставки відсотка за кредит з урахуванням премії за ризик, % | 0 | 25 | 25,5 | 26 | 26,5 | 27 | 27,5 | 28 | 28,5 | 29 |
| 5. Ставка податку на прибуток, % | 18 | 18 | 18 | 18 | 18 | 18 | 18 | 18 | 18 | 18 |
| 6. Податковий коректор | 0 | 0,82 | 0,82 | 0,82 | 0,82 | 0,82 | 0,82 | 0,82 | 0,82 | 0,82 |
| 7. Рівень ставки відсотка за кредит з урахуванням податкового коректора, % | 0 | 24,18 | 24,68 | 25,18 | 25,68 | 26,18 | 26,68 | 27,18 | 27,68 | 28,18 |
| 8. Вартість складових частин капіталу: | | | | | | | | | | |
| а) власний | 0,93 | 0,83 | 0,73 | 0,63 | 0,53 | 0,43 | 0,33 | 0,23 | 0,13 | 0,03 |
| б) позиковий | 0,00 | -0,14 | -0,05 | 0,05 | 0,14 | 0,24 | 0,33 | 0,43 | 0,52 | 0,62 |
| 9. Середньозважена вартість капіталу | 0,00 | -0,12 | -0,03 | 0,03 | 0,08 | 0,10 | 0,11 | 0,10 | 0,07 | 0,02 |

Розрахунок ефекту фінансового важеля дасть позитивні результати лише у випадку перевищення економічної рентабельності над відсотковою ставкою за кредити, якими користується підприємство. У нашому випадку ця умова дотримується, тому застосування методу фінансового важеля є доцільним.

З результатів проведених розрахунків у табл. 3.2 видно, що при пропорції власного та позикового капіталу $\frac{\text{власний капітал}}{\text{позиковий капітал}} = \frac{100}{0}$ рентабельність власного капіталу становить 31,64%, при зміні пропорції

$\frac{\text{власний капітал}}{\text{позиковий капітал}} = \frac{50}{50}$ рентабельність власного капіталу становить 41,14%,

тобто спостерігається збільшення показника. При пропорції

$\frac{\text{власний капітал}}{\text{позиковий капітал}} = \frac{0}{100}$ рівень рентабельності власного капіталу досягає

максимального значення, отже що чим вище питома вага позикових коштів у загальній сумі використовуваного підприємством капіталу, тим більший рівень прибутку воно отримує на власний капітал.

Здійснення таких розрахунків з використанням механізму фінансового важеля дозволяє визначити оптимальну структуру капіталу, для ТОВ «СВ Аутдор» вона становить позиковий капітал 90%, а власний 10% і при такому співвідношенні рентабельність є максимальною, яка призводить до максимізації рівня фінансової стійкості. Подальше підвищення частки позикового капіталу має бути наслідком зростання фінансового ризику, тобто недостатності у підприємства коштів для сплати боргових зобов'язань

За результатами табл. 3.3 видно, що при пропорції власного та позикового капіталу $\frac{\text{власний капітал}}{\text{позиковий капітал}} = \frac{100}{0}$ рівень середньозваженої вартості

капіталу становить 0%, при зміні пропорції $\frac{\text{власний капітал}}{\text{позиковий капітал}} = \frac{50}{50}$ рівень

середньозваженої вартості капіталу становить 0,1%, тобто рівень середньозваженої вартості капіталу зростає, максимального значення набуває

при пропорції $\frac{\text{власний капітал}}{\text{позиковий капітал}} = \frac{40}{60}$, при подальшому зростанні частки

позикового капіталу спостерігається зменшення рівень середньозваженої вартості капіталу. Відповідно даним табл. 3.3 структура капіталу є оптимальною при 60% позиковому капіталі і 40% власного капіталу, оскільки оптимальна структура за якої досягається максимальна вартість капіталу за мінімальної ціни капіталу (середньозважена вартість капіталу 0,11). Потрібно відмітити, що в умовах ризику і невизначеності ідеальне співвідношення з'являється на якийсь певний період. Проте менеджери повинні завжди прагнути залучити капітал за нижчою ціною.

Таким чином, за допомогою механізму оптимізації структури капіталу ТОВ «СВ Аутдор» на основі розрахунку чистої рентабельності власного капіталу та на основі розрахунку середньозваженої вартості капіталу можна оптимізувати структуру капіталу підприємства, збільшивши тим самим рівень фінансової стійкості ТОВ «СВ Аутдор».

З метою визначення прогнозного рівню фінансової стійкості ТОВ «СВ Аутдор» на плановий період необхідно провести планування складових елементів фінансової стійкості підприємства, тобто при визначеній структурі джерел фінансування майна провести оптимізацію структури активів підприємства ТОВ «СВ Аутдор» проведемо за критерієм максимізації їх ефективності, застосовуючи портфельний підхід до формування структури активів на основі прогнозування прибутковості кожного їх виду і перерозподілу вартості в найбільш дохідні з них з урахуванням індивідуальних особливостей та галузевої належності ТОВ «СВ Аутдор».

Визначивши прибутковість кожного виду активів, можна сформулювати структуру активів таким чином, щоб їх середньозважена дохідність була максимальною.

З метою оптимізації складу активів ТОВ «СВ Аутдор» пропонуємо провести наступні заходи:

- 1) Підприємству необхідно розробити і реалізувати комплекс заходів щодо управління дебіторською заборгованістю для забезпечення найшвидшого перетворення її в грошові кошти;

2) Оновлення виробничого обладнання, з метою збільшення обсягу виробництва продукції, що надасть можливість розширення господарської діяльності підприємства.

У табл. 3.4 наведено активи на плановий 2019 рік з урахування структури активів.

Таблиця 3.4

Активи ТОВ «СВ Аутдор» на плановий рік з урахуванням запропонованих заходів оптимізації капіталу

| Активи | На початок періоду | | На кінець періоду | | Абсолютний приріст, тис.грн. | Темп змін,% |
|--|--------------------|---------------|-------------------|---------------|------------------------------|--------------|
| | тис.грн. | питома вага,% | тис.грн. | питома вага,% | | |
| I. Необоротні активи | | | | | | |
| Нематеріальні активи | 180600 | 3,91 | 183254 | 3,45 | 2654 | 1,47 |
| Незавершені капітальні інвестиції | 189413 | 4,10 | 148623 | 2,80 | -40790 | -21,54 |
| Основні засоби | 2605029 | 56,44 | 2760134 | 52,00 | 155105 | 5,95 |
| Довгострокова дебіторська заборгованість | 43844 | 0,95 | 30786,1 | 0,58 | -13058 | -29,78 |
| Усього за розділом I | 3018886 | 65,41 | 3122797 | 58,83 | 103911 | 3,44 |
| II. Оборотні активи | | | | | | |
| Запаси | 577894 | 12,52 | 417606 | 8,70 | -160288 | -27,74 |
| Дебіторська заборгованість | 933151 | 20,22 | 1008511 | 19,00 | 75360 | 8,08 |
| Дебіторська заборгованість за рахунками | 78363 | 1,70 | 58387 | 1,10 | -19976 | -25,49 |
| Інша поточна дебіторська заборгованість | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| Грошові кошти | 7315 | 0,16 | 700649 | 13,20 | 693334 | 9478,26 |
| Інші оборотні активи | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| Усього за розділом II | 1596723 | 34,59 | 2229339 | 42,00 | 632616 | 39,62 |
| Активи | 4615609 | 100 | 5307950 | 100 | 692341 | 15,00 |

У табл. 3.5 наведено розрахунок вартості капітальних інвестицій на придбання виробничого обладнання.

Таблиця 3.5

Капітальні інвестиції на придбання виробничого обладнання

| Найменування | Сума, тис.грн. |
|---------------------|----------------|
| Вартість обладнання | 30000,00 |

| | |
|---------------------|----------|
| Транспортні витрати | 46,00 |
| Монтажні витрати | 57,00 |
| Разом | 30103,00 |

Розрахунок здійснено за джерелом [36]

Отримання даних коштів планується за рахунок факторингу дебіторської заборгованості у розмірі 30 103 тис.грн. в АТ «Райффайзен Банк Аваль».

Розрахунок вартості факторингу наведено у табл. 3.6.

Таблиця 3.6

Розрахунок вартості факторингу

| Найменування | Сума, тис.грн. |
|---|---------------------|
| Відстрочення платежу | 30 календарних днів |
| Видаткова накладна | 33448,00 |
| Сума фінансування 90% | 30103,00 |
| Комісія за фінансування — 1% від суми фінансування | 301,03 |
| Процентна ставка — 10% річних ($30103 \cdot 10\% / 365 \cdot 30$) | 247,42 |
| Вартість реструктуризації дебіторської заборгованості | 3893,45 |
| Загальний обсяг капітальних інвестицій | 33996,45 |

Розрахунок здійснено за джерелом [36]

Для обґрунтування ефективності проекту розрахуємо ряд узагальнюючих показників, що дозволяють підготувати рішення про доцільність (недоцільності) вкладення засобів.

До них відносяться:

- чиста приведена вартість (NPV);
- період окупності проекту (PBP);
- індекс прибутковості (PI);
- внутрішній коефіцієнт рентабельності (IRR).

Розрахунок зведених грошових потоків наведено у табл.3.7.

Таблиця 3.7

Розрахунок зведених грошових потоків

| Період, місяць | Інвестиції, грн. | Кількість продукції, т | Ціна продукції, грн./т | Собівартість одиниці продукції, грн./т | Вихідний грошовий потік, | Коефіцієнт дисконтування α при $i = 43,3\%$ (індекс інфляції) | Дисконтований грошовий потік, грн. | Кумулятивний потік, грн. |
|----------------|------------------|------------------------|------------------------|--|--------------------------|--|------------------------------------|--------------------------|
| 0 | 33996,45 | - | - | - | - | 1 | - | -33996,45 |
| 1 | | 50 | 7560 | 7258 | 15120 | 0,699 | 10573,43 | -23423,02 |
| 2 | | 60 | 7560 | 7258 | 18144 | 0,489 | 8872,81 | -14550,22 |
| 3 | | 70 | 7560 | 7258 | 21168 | 0,342 | 7238,89 | -7311,33 |
| 4 | | 80 | 7560 | 7258 | 24192 | 0,239 | 5785,32 | -1526,01 |
| 5 | | 90 | 7560 | 7258 | 27216 | 0,167 | 4551,39 | 3025,38 |
| 6 | | 100 | 7560 | 7258 | 30240 | 0,117 | 3536,43 | 6561,82 |
| 7 | | 100 | 7560 | 7258 | 30240 | 0,082 | 2473,03 | 9034,85 |
| 8 | | 100 | 7560 | 7258 | 30240 | 0,057 | 1729,39 | 10764,24 |
| 9 | | 100 | 7560 | 7258 | 30240 | 0,040 | 1209,37 | 11973,60 |
| 10 | | 100 | 7560 | 7258 | 30240 | 0,028 | 845,71 | 12819,31 |
| 11 | | 100 | 7560 | 7258 | 30240 | 0,020 | 591,41 | 13410,72 |
| 12 | | 100 | 7560 | 7258 | 30240 | 0,014 | 413,57 | 13824,29 |

Джерело: сформовано за даними підприємства

Відповідно даним табл. 3.7:

- чиста приведена вартість становить $NPV=13824,29$ тис. грн. >0
- період окупності проекту становить $P=5$ місяців.
- рентабельність проекту $r=13824,29/33996,45=0,41$ або 41%

Отже, показники оцінки інвестиційного проекту свідчать про його ефективність.

Наступним кроком розрахуємо фінансові результати ТОВ «СВ Аутдор» з урахуванням додатково отриманого доходу за рахунок реструктуризації дебіторської заборгованості та оновлення виробничого обладнання методом дисконтованих грошових потоків (табл. 3.8).

Відповідно даним табл. 3.8 у плановому періоді 2018-2019 рр. оптимізація капіталу підприємства призведе до зростання чистого прибутку на 454355,06 тис.грн.

Таблиця 3.8

Фінансовий результат ТОВ «СВ Аутдор» на плановий період з урахуванням запропонованих заходів оптимізації складу активів підприємства

| Показник | 2018 рік (ФАКТ) | 2019 рік (ПЛАН) | Абсолютний приріст, тис.грн. | Темп змін, % |
|---|--------------------|--------------------|------------------------------------|-----------------|
| Чистий дохід від реалізації продукції (товарів, робіт, послуг) | 2129351,00 | 4258702,00 | 2129351,00 | 100,00 |
| Собівартість реалізованої продукції (товарів, робіт, послуг) | 1636315,00 | 3272812,49 | 1636497,49 | 100,01 |
| Валовий прибуток | 493 036,00 | 985 889,51 | 492 853,51 | 99,96 |
| Інші операційні доходи | 422 001,00 | 617 778,62 | 195 777,62 | 46,39 |
| Адміністративні витрати | 77 517,00 | 73 641,15 | -3 875,85 | -5,00 |
| Витрати на збут | 43 591,00 | 85 002,45 | 41 411,45 | 95,00 |
| Інші операційні витрати | 396 259,00 | 356 633,10 | -39 625,90 | -10,00 |
| Фінансовий результат від операційної діяльності | 397670,00 | 1088391,43 | 690721,43 | 173,69 |
| Інші фінансові доходи | 648,00 | 759,00 | 111,00 | 17,13 |
| Інші доходи | 215 221,00 | 111 222,00 | -103 999,00 | -48,32 |
| Фінансові витрати | 135 491,00 | 150 259,52 | 14 768,52 | 10,90 |
| Інші витрати | 348 536,00 | 338079,92 | -10 456,08 | -3,00 |
| Фінансовий результат до оподаткування | 157 941,46 | 712 032,99 | 554 091,53 | 350,82 |
| Витрати (дохід) з податку на прибуток | 28 429,46 | 128165,939 | 99 736,48 | 350,82 |
| Чистий фінансовий результат | 129 512,00 | 583 867,06 | 454 355,06 | 350,82 |

Джерело: сформовано за даними підприємства

Враховуючи дані табл. 3.9 проведемо розрахунок джерел фінансування активів ТОВ «СВ Аутдор» у плановому періоді з урахуванням запропонованих заходів оптимізації капіталу підприємства.

Динаміку та структуру джерел фінансування активів ТОВ «СВ Аутдор» у плановому періоді з урахуванням запропонованих заходів оптимізації капіталу підприємства надано у табл.3.9.

Таким чином, власний капітал ТОВ «СВ Аутдор» у плановому періоді зросте на 130978,14 тис.грн., або 6,57 тис.грн. за рахунок зростання нерозподіленого прибутку. У 2019 році питома вага власного капіталу становить 40% відповідно до розрахунку оптимальної структури капіталу підприємства.

Таблиця 3.9

Джерела фінансування активів ТОВ «СВ Аутдор» у плановому періоді з урахуванням запропонованих заходів оптимізації капіталу підприємства

| Показник | 2018 рік Факт | 2019 рік План | Абсолютний приріст, тис.грн. | Темп змін, % |
|---|------------------|------------------|---------------------------------|-----------------|
| I. Власний капітал | | | | |
| Зареєстрований (пайовий) капітал | 244404 | 244404 | 0,00 | 0,00 |
| Додатковий капітал | 2208701 | 1755812 | -452889 | -20,50 |
| Резервний капітал | 2896 | 2896 | 0,00 | 0,00 |
| Нерозподілений прибуток (непокритий збиток) | -463799 | 120 068 | 583867,06 | -125,89 |
| Неоплачений капітал | | | | |
| Усього за розділом I | 1992202 | 2123180 | 130978,14 | 6,57 |
| II. Довгострокові зобов'язання і забезпечення | | | | |
| Відстрочені податкові зобов'язання | 22729 | 129256,2 | 106527,20 | 468,68 |
| Усього за розділом II | 22729 | 129256,2 | 106527,20 | 468,68 |
| III. Поточні зобов'язання і забезпечення | | | | |
| Короткострокові кредити банків | | | | |
| Поточна кредиторська заборгованість за: | | | | |
| - довгостроковими зобов'язаннями | 1326299 | 1259984 | -66314,95 | -5,00 |
| - товари, роботи, послуги | 441087 | 657220 | 216132,63 | 49,00 |
| - розрахунками з бюджетом | 5833 | 9916 | 4083,10 | 70,00 |
| - розрахунками з оплати праці | 5358 | 15002 | 9644,40 | 180,00 |
| - розрахунками зі страхування | 2199 | 6157 | 3958,20 | 180,00 |
| - за одержаними авансами | 71910 | 107865 | 35955,00 | 50,00 |
| Поточні забезпечення | 94530 | 113436 | 18906,00 | 20,00 |
| Доходи майбутніх періодів | 20558 | 379611 | 359052,60 | 1746,53 |
| Інші поточні зобов'язання | 632904 | 506323 | -126580,80 | -20,00 |
| Усього за розділом III | 2600678 | 3055514 | 454836,18 | 17,49 |
| Баланс | 4615609 | 5307950 | 692341,35 | 15,00 |

Джерело: сформовано за даними підприємства

За розрахованими фінансовими показниками визначимо прогнозні показник фінансової стійкості підприємства на плановий період і порівняємо їх з фактичними показниками (табл.3.10).

Таблиця 3.10

Розрахунок показників фінансової стійкості ТОВ «СВ Аутдор» у плановому періоді з урахуванням запропонованих заходів оптимізації капіталу підприємства

| Показник | Нормативне значення | 2018 рік | 2019 рік | Абсолютний приріст |
|----------|---------------------|----------|----------|--------------------|
|----------|---------------------|----------|----------|--------------------|

| | | | | |
|---|--------|-------|------|-------|
| Коефіцієнт автономії | >0,5 | 0,43 | 0,63 | +0,20 |
| Коефіцієнт фінансової залежності | <0,2 | 2,32 | 1,90 | -0,42 |
| Маневреність робочого капіталу | <0,2 | -0,56 | 0,51 | +0,56 |
| Коефіцієнт фінансової стійкості | >1 | 0,76 | 1,21 | +0,45 |
| Коефіцієнт стійкості фінансування | 0,8-09 | 0,46 | 0,87 | +0,41 |
| Коефіцієнт структури фінансування необоротних активів | <1 | 0,01 | 1,24 | +1,23 |
| Коефіцієнт довгострокового залучення позикових коштів | - | 0,01 | 0,04 | +0,03 |
| Коефіцієнт забезпечення власними оборотними засобами | <0,1 | -0,64 | 0,15 | +0,19 |
| Коефіцієнт довгострокових зобов'язань | <0,2 | 0,01 | 0,25 | +0,24 |
| Коефіцієнт поточних зобов'язань | >0,5 | 0,99 | 0,95 | -0,04 |
| Коефіцієнт забезпечення запасів робочим капіталом | >0,2 | -1,74 | 0,36 | +2,1 |

Джерело: складено за даними фінансової звітності підприємства

Відповідно даним табл. 3.10 в плановому періоді з урахуванням запропонованих заходів оптимізації капіталу підприємства спостерігається позитивна динаміка показників фінансової стійкості підприємства, у плановому періоді показники фінансової стійкості відповідають нормативному значенню, отже підприємство є фінансово стійким.

Проведемо інтегральну оцінку фінансового стану ТОВ «СВ Аутдор» у плановому періоді з урахуванням запропонованих заходів оптимізації капіталу підприємства (табл. 3.11).

Таблиця 3.11

Інтегральна оцінка фінансового стану ТОВ «СВ Аутдор» у плановому періоді 2018-2019 рр. з урахуванням запропонованих заходів оптимізації капіталу підприємства

| Показник | 2018 рік Факт | 2019 рік План | Абсолютний приріст |
|----------|------------------|------------------|-----------------------|
|----------|------------------|------------------|-----------------------|

| | | | |
|---|------|------|-------|
| Коефіцієнт фінансової незалежності (К3) | 0,43 | 0,63 | +0,20 |
| Коефіцієнт покриття необоротних активів власним капіталом (К4) | 1,52 | 1,12 | -0,40 |
| Коефіцієнт рентабельності продажів(К6) | 0,06 | 0,14 | +0,08 |
| Коефіцієнт рентабельності активів (К8) | 0,03 | 0,11 | +0,08 |
| Коефіцієнт оборотності оборотних активів (К9) | 0,35 | 0,42 | +0,07 |
| Інтегральний показник $Z = 2,346 \cdot K3 + 0,001 \cdot K4 + 0,001 \cdot K6 + 2,452 \cdot K8 + 0,002 \cdot K9 - 0,416$ | 0,66 | 1,33 | +0,67 |

Джерело: складено за даними фінансової звітності підприємства

Відповідно даним табл. 3.11., інтегральний показник фінансового стану підприємства ТОВ «СВ Аутдор» у плановому періоді перевищує значення 1,00.

Застосування аналізу та прогнозування на основі інтегральної оцінки фінансової стійкості підприємства дало змогу отримати результати аналізу, які мають практичну цінність у вирішенні актуальних питань прогнозування фінансової стійкості підприємства з метою розроблення своєчасних заходів щодо її підвищення.

На основі прогнозних розрахунків зроблено висновок, що у плановому періоді оптимізація капіталу підприємства призведе до зростання чистого прибутку та власного капіталу.

Оцінка прогнозного рівня фінансової стійкості із застосуванням сучасних інтегральних моделей фінансового стану підприємства показала, що при застосуванні запропонованих заходів фінансовий стан підприємства у плановому періоді є стійким. Аналіз ефективності фінансових показників ТОВ «СВ Аутдор» у прогнозному періоді показав доцільність запропонованих заходів

ВИСНОВКИ ТА ПРОПОЗИЦІЇ

На основі проведеного дослідження можна сформулювати наступні висновки, пропозиції та рекомендації, які відображають вирішення основних завдань випускної кваліфікаційної роботи відповідно до поставленої мети:

Систематизація розглянутих підходів дозволила визначити позицію щодо трактування категорії «фінансова стійкість» як такого стану підприємства, за якого суб'єкт господарювання забезпечує достатню частку власного капіталу у складі джерел фінансування підприємства, тобто це здатність суб'єкта господарювання стабільно функціонувати та ефективно розвиватися, зберігати рівновагу своїх активів та пасивів у мінливих умовах внутрішнього і зовнішнього середовища.

На основі дослідження методів управління фінансовою стійкістю підприємства, можна зробити висновок, що для цілей аналізу фінансової стійкості об'єкту дослідження найбільш придатна модель оцінки фінансової стійкості за критерієм стабільності джерел покриття запасів, а поряд з абсолютними показниками фінансової стійкості доцільно розраховувати сукупність відносних аналітичних показників – узагальнюючих, часткових, ринкової стійкості.

За період 2016-2018 рр. зареєстрований капітал ТОВ «СВ Аутдор» залишається незмінним і становить 244404 тис.грн. 100% зареєстрованого капіталу становить статутний капітал, який складається із 32514354 простих без документарних акцій номінальною вартістю 7,5 грн. За період 2016-2018 рр. залишаються незмінними додатковий капітал, який становить 2208701 тис.грн., та резервний капітал у сумі 2896 тис.грн. Негативний фінансовий результат діяльності у 2016-2017 рр. призводить до негативного нерозподіленого прибутку (непокритого збитку). Так у 2016 році підприємство має непокритий збиток у розмірі 240874 тис.грн., у 2017 році показник погіршується і становить 475008 тис.грн., що на 234134 тис.грн. більше ніж у 2016 році. Отриманий чистий прибуток у 2018 році дозволив зменшити суму непокритого збитку у 2018 році порівняно з 2017 роком, показник становить – 463799 тис.грн. Сума власного капіталу у 2016 році становила 2215127 тис.грн., у 2017 році порівняно з 2016 роком зменшується на 234134 тис.грн, або 10,57% за рахунок отриманого непокритого збитку і становить 1980993 тис.грн., у 2018 році власний капітал підприємства становить 1992202 тис.грн., що на 11209 тис.грн, або 0,57% більше ніж у

попередньому 2017 році і на 222925 тис.грн., або 10,06% менше ніж у 2016 базовому році. За період 2016-2018 рр. довгостроковий позиковий капітал зменшується на 824679 тис.грн., або 97,32% за рахунок зменшення довгострокових кредитів банку; короткостроковий капітал зростає на 1793134 тис.грн., або 222%.

Аналіз динаміки фінансових показників, що формують фінансову стійкість ТОВ «СВ Аутдор» показав, у 2016-2017 рр. зростання валюти балансу відбувається за рахунок зростання необоротних та оборотних активів, підприємство нарощує виробничі потужності, найбільшу питому вагу у структурі активів мають необоротні активи, що пов'язано з високо-технологічністю процесів виробництва підприємства. За даний період відбуваються зміни в структурі джерел майна підприємства в бік зростання позикового капіталу та відповідно зменшення власного капіталу, дане рішення було прийнято менеджерами з метою збереження фінансової стійкості ТОВ «СВ Аутдор», що надало можливість у 2018 році подолати збитковість та отримати чистий прибуток у розмірі 129512 тис.грн.

За результатами оцінки фінансової стійкості підприємства зроблено висновок: показники фінансової стійкості не відповідають нормативним значенням, спостерігається негативна динаміка таким чином фінансовий стан підприємства у 2016-2018 рр. є критичним. Інтегральна оцінка фінансової стійкості ТОВ «СВ Аутдор» показала схильність підприємства до банкрутства та дозволяє діагностувати його фінансовий стан протягом періоду, що аналізується, як джерело сильних сигналів про розвиток кризових явищ. Проведений аналіз свідчить про те, що на ТОВ «СВ Аутдор» застосовується лише фрагментарна система управління фінансовою стійкістю. Керівники ТОВ «СВ Аутдор» традиційно вважають управління фінансовою стійкістю спеціалізованою та відокремленою діяльністю. Це не дозволяє оперативно відслідковувати всі найбільш істотні фінансові ризики і ефективно передавати інформацію про них всім зацікавленим співробітникам.

З метою удосконалення механізму управління фінансовою стійкістю ТОВ «СВ Аутдор» було запропоновано наступні заходи: застосування сучасних методів аналізу та прогнозування на основі інтегральної оцінки фінансової стійкості підприємства; оптимізація структури капіталу підприємства.

Застосування аналізу та прогнозування на основі інтегральної оцінки фінансової стійкості підприємства дало змогу отримати результати аналізу, які мають практичну цінність у вирішенні актуальних питань прогнозування фінансової стійкості підприємства з метою розроблення своєчасних заходів щодо її підвищення. З метою визначення прогнозного рівню фінансової стійкості ТОВ «СВ Аутдор» на плановий період проведено планування складових елементів фінансової стійкості підприємства, тобто при визначеній структурі джерел фінансування майна проведено оптимізацію структури активів підприємства ТОВ «СВ Аутдор» за критерієм максимізації їх ефективності, застосовуючи портфельний підхід до формування структури активів на основі прогнозування прибутковості кожного їх виду і перерозподілу вартості в найбільш дохідні з них з урахуванням індивідуальних особливостей та галузевої належності ТОВ «СВ Аутдор».

На основі прогнозних розрахунків зроблено висновок, що у плановому періоді оптимізація капіталу підприємства призведе до зростання чистого прибутку та власного капіталу. Оцінка прогнозного рівня фінансової стійкості із застосуванням сучасних інтегральних моделей фінансового стану підприємства показала, що при застосуванні запропонованих заходів фінансовий стан підприємства у плановому періоді є стійким. Аналіз ефективності фінансових показників ТОВ «СВ Аутдор» у прогнозному періоді показав доцільність запропонованих заходів.

СПИСОК ВИКОРИСТАНИХ ДЖЕРЕЛ

1. Антонюк, О.П. Економічний аналіз (практикум) [Текст] : навчальний посібник / О.П. Антонюк, Т.М. Ступницька, Н.М. Купріна. – [2-

е вид., випр. і доп.]. – Львів: Магнолія 2006, 2012. – 326 с.

2. Ареф'єва, О. В. Економічна стійкість підприємства: сутність, складові та заходи її забезпечення [Текст] / О.В. Ареф'єва // Актуальні проблеми економіки. – 2018. – №8. – С. 83–90.

3. Апопій, В.В. Основи підприємництва [Текст]: навч. посіб. / В. В. Апопій, Н. О. Шутовська, С. А. Серета. – К. : Ліра-К, 2016. – 324 с.

4. Артими-Дрогомирецька, З. Економічний ризик [Текст]: навч. посіб. / З. Артими-Дрогомирецька. – Львів : Магнолія 2006, 2017. – 320 с.

5. Афанасьєв, М.В. Економіка підприємства [Текст]: підручник / М. В. Афанасьєв, О. Б. Плоха. – К. – 2013. – 664 с.

6. Бердар, М.М. Фінанси підприємств [Текст]: навчальний посібник / М.М. Бердар. – [2-е вид., перероб. і доп.]. – К.: Видавець Паливода А.В., 2012. – 464 с.

7. Бурик, А. Ф. Планування діяльності підприємства [Текст]: навч. посіб. / А. Ф. Бурик. – К. : – 2013. – 260 с.

8. Воронкова, В. Г. Основи підприємництва [Текст]: теорія та практикум : навч. посіб. / В. Г. Воронкова. – К. : Ліра-К, 2016. – 455 с.

9. [Гапак, Н.М.](#) Особливості визначення фінансової стійкості підприємства [Текст] / Н.М. Гапак, С.А. Капштан // [Науковий вісник Ужгородського університету. Сер. : Економіка](#). – 2016. – Вип. 1. – С. 191-196.

10. Гиль, О.О. Економіка та організація діяльності об'єднань підприємств [Текст]: навч. посіб. / О. О. Гиль. – К. – 2017. – 248 с.

11. Гізатулліна, О.М. Фінансова стійкість підприємства: економічна сутність та методика оцінки [Текст] / О. М. Гізатулліна // – 2019. – № 2. – С. 239-244.

12. Городня, Т. А. Економічна та фінансова діагностика [Текст] : навч. посіб. / Т. А. Городня. – Львів : Магнолія 2006, 2016. – 284 с.

13. Грибик, І.І. Економіка та управління підприємством: теорія і практика [Текст]: навч. посіб. / І. І. Грибик. – К. : Ліра-К, 2016. – 428 с.

14. Гриценко, Л.Л. Фінанси підприємств [Текст]: навч. посіб. /

Гриценко Л.Л., Дейнека О.В., Боярко І.М. – Суми : Університетська книга, 2017. – 285 с.

15. Донченко, Т.В. Теоретичні основи формування механізму управління фінансовою стійкістю підприємства [Текст] / Т.В. Донченко // Вісник Хмельницького національного університету. – 2016. – № 1. – Т.1. – С. 23-27.

16. Дробишев, В.І. Фінансова стійкість підприємств, як об'єкт управління [Текст] / В.І. Дробишев // Вісник Донбаської державної машинобудівної академії: зб. наук. праць. – 2013. – № 4. – С. 127-134.

17. Економіка підприємства: компетентність і ефективність розвитку [Текст] : навч. посіб. / За заг ред В. С. Пономаренка. – К. - 2013. – 152 с.

18. Економіка підприємства: теорія і практикум [Текст] : навч. посіб. / [Дорошенко Г. О., Семенець А. О., Пасенко Н. С. та ін.]. – К. : Ліра-К, 2013. – 328 с.

19. Економіка підприємства: формування компетентностей на основі тренінгів [Текст] : навч. посіб. / За заг ред М. В. Афанасьєва. – К. : Ліра-К, 2013. – 360 с.

20. Бойчик, І.М. Економіка підприємства [Текст]: підручник. / І. М. Бойчик. – К.: Кондор -Видавництво, 2018. – 378 с.

21. Економічна діагностика [Текст] : навч. посіб. / [Косянчук Т. Ф., Лук'янова В. В., Майорова Н. І., Швид В. В.]. – К. : Ліра-К, 2013. – 452 с.

22. Журавльова, Ю.Ю. Сутність фінансової стійкості підприємства / Ю.Ю. Журавльова – Фінанси України. – 2019. – № 3. – С. 116-120.

23. Захарченко, В. І. Економіка підприємства [Текст]: навч. посіб. / В. І. Захарченко. – К. – 2016. – 300 с.

24. Зянько, В. В. Фінанси підприємств [Текст] : навч. посіб. Частина 1 / Зянько В. В., Фурик В. Г., Вальдшмідт І.М. – Вінниця : ВНТУ, 2018. – 126 с.

25. Касьяненко, Л. М. Економічна теорія [Текст] : навч. посіб. / Л. М. Касьяненко. – К. : Цул, 2017. – 224 с.

26. Командровська, В.Е., Коваль О.В. Проблеми підвищення ефективності діяльності підприємства в умовах кризи [Електронний ресурс].

–

Режим

доступу:

http://www.nbu.gov.ua/portal/soc_gum/ppei/2010_26/Koval.pdf

27. Копачова, К.І. Управління ризиком зниження фінансової стійкості на туристських підприємствах [Текст] / К.І. Копачова – Науковий вісник: Фінанси, банки, інвестиції – 2013 – №2 – С.151-157.

28. Копачова, К.І. Аналіз чинників, що впливають на фінансову стійкість санаторно-курортних і туристських підприємств Автономної Республіки Крим [Текст] / Г.Г. Єрмоленко, К.І. Копачова // Економіка: проблеми теорії та практики. – Дніпропетровськ : ДНУ, 2018. – Випуск 257: В7т. – Т.ІІ. – С. 416-420.

29. Коритько, Т.Ю. Моніторинг фінансової стійкості підприємства з урахуванням його життєвого циклу / Т.Ю. Коритько, В.Н. Держинська // Вісник Донбаської державної машинобудівної академії: зб. наук. праць. – 2012. – № 3 (13). – С. 131-134.

30. Костирко Л.А. Діагностика фінансово-економічної стійкості підприємства [Текст]: Монографія / Л.А. Костирко. – 2-ге вид., перероб. і доп. – Х.: Фактор, 2008. – 336 с.

31. Кривов'язюк, І. В. Економічна діагностика [Текст] : навч. посіб. / І.В. Кривов'язюк. – К. : Ліра-К, 2013. – 450.

32. Кулішов, В. В. Економіка підприємства: теорія і практикум [Текст]: навч. посіб. / В. В. Кулішов. – К. – 2016. – 208 с.

33. Мамонтова, Н.А. Фінансова стійкість акціонерних підприємств і методи її забезпечення (на прикладі підприємств харчової промисловості) [Текст] / Ін-т економ. прогнозів. Режим доступу: <http://www.dlib.com.ua>

34. Марцин, В.С. Платоспроможність і фінансова стійкість – основні складові оцінки фінансового стану підприємства [Текст] / В.С. Марцин – Економіка. Фінанси. Право. – 2018. – №7. – С.26-29.

35. Організаційно-методичні підходи до запровадження в НБУ системи оцінки стійкості фінансової системи: Інформаційно-аналітичні матеріали [Текст] / За редакцією д.е.н., проф. В.І. Міщенко, к.е.н., доц. О.І. Кірсєва і к.е.н. М.М. Шаповалової – Київ : Центр наукових досліджень НБУ,

2013. – 97с.

36. Офіційний сайт smida фінансова звітність ТОВ «СВ Аудтор». – [Електронний ресурс]. Режим доступу: <http://www.ukragroconsult.com/>.

37. Подольська, В.О. Комплексна оцінка фінансової стійкості підприємства [Текст] / О.В. Подольська, О.О. Оржинська // Науковий вісник Полтавського університету споживчої кооперації : зб. Наук. Праць. – 2016. – № 4(35). – 136-142.

38. Портна, О.В. Аналіз господарської діяльності [Текст]: навч. посіб. / О.В. Портна, Н.Ю. Єршова. – Львів : Магнолія 2006, 2017. – 312 с.

39. Приймак І., Гануляк М. Фінансова стійкість підприємства як об'єкт фінансового менеджменту [Текст] / І.Приймак, М.Гануляк ВІСНИК ЛЬВІВ. УН-ТУ Серія екон. – 2017. - Вип. 44. – С. 563-570.

40. [Русіна, Ю.О.](#) Економічна сутність фінансової стійкості підприємства та фактори, що на неї впливають [Текст] / Ю.О. Русіна, Ю. В. Полозук // [International scientific journal](#). – 2017. – № 2. – С. 91-94.

41. Семенов, Г.А Оптимізація структури капіталу підприємства. Режим доступу: <http://www.nbuu.gov.ua>

42. Тарасенко, І. О. Фінанси підприємств [Текст]: підручник / І.О. Тарасенко, Н.М. Любенко. – К. : КНУТД, 2017. – 360 с.

43.

44. Тютюнник, Ю.М. Фінансовий аналіз [Текст] : навч. посіб. / Ю.М. Тютюнник. – К. : Знання, 2012. – 815 с.

45. Фінансовий аналіз. Навчальний посібник [Текст] / М. Р. Лучко, С. М. Жукевич, А. І. Фаріон – Тернопіль:, ТНЕУ, – 2018 – 304 с.

46. Фінансовий аналіз [текст] : навчальний посібник. / За заг. ред. Школьник І.О. / І.О. Школьник, І.М. Боярко, О.В. Дейнека та ін.// – К.: «Центр учбової літератури», 2016. – 368 с.

47. Шарко, М.В. Економіка підприємства [Текст] : навч. посіб. / М. В. Шарко, Н.В. Мешкова-Кравченко, О.М. Радкевич. – Херсон : Олді-плюс, 2016. – 436 с.

48. Шаблиста, Л. Фінансова стійкість підприємства: сутність і

методи оцінки [Текст] / Л.Шаблиста // Економіка і прогнозування. – 2018. – №2. – С. 46-57.

49. Якушева, Н.І. Особливості розрахунку показників фінансової стійкості підприємства [Текст] / Н.І. Якушева – Вісник Сумського національного аграрного університету. – 2016. – № 1. – с. 375-380.

50. Яркіна, Н.М. Економіка підприємства [Текст] : навч. посіб. / Н. М. Яркіна – Київ : Ліра-К, 2017. – 498 с.

ДОДАТКИ

Підприємство

ТОВ "СВ АУТДОР"

Вид економічної діяльності

Рекламные агентства (основной)

Середня кількість працівників¹

Адреса, телефон

04050, м.Київ, ВулицяТУРГЕНЄВСЬКА, 6

Одиниця виміру: тис. грн. без десяткового знаку (окрім розділу IV Звіту про фінансові результати (Зві-ту про сукупний дохід) (формат копійками)

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

за положеннями (стандартами) бухгалтерського обліку

за міжнародними стандартами фінансової звітності

Баланс (Звіт про фінансовий стан)

на

31 грудня

Форма №1

| Актив | Код рядка | На початок звітного періоду | На кінець звітного періоду |
|---|--------------|--------------------------------|-------------------------------|
| 1 | 2 | 3 | 4 |
| I. Необоротні активи | | 178535 | 180600 |
| Нематеріальні активи | 1000 | | |
| первісна вартість | 1001 | 395097,0 | 400454,0 |
| накопичена амортизація | 1002 | 216562,0 | 219854,0 |
| Незавершені капітальні інвестиції | 1005 | 262779,0 | 189413,0 |
| Основні засоби | 1010 | 2439195,0 | 2605029,0 |
| первісна вартість | 1011 | 3251655,0 | 3491827,0 |
| знос | 1012 | 812460,0 | 886798,0 |
| Інвестиційна нерухомість | 1015 | 0,0 | 0,0 |
| Довгострокові біологічні активи | 1020 | 0,0 | 0,0 |
| Довгострокові фінансові інвестиції: які обліковуються за методом участі в капіталі інших підприємств | 1030 | 0 | 0 |
| інші фінансові інвестиції | 1035 | 12,0 | 43832,0 |
| Довгострокова дебіторська заборгованість | 1040 | 97614,0 | 0,0 |
| Відстрочені податкові активи | 1045 | 0,0 | 0,0 |
| Інші необоротні активи | 1090 | 0,0 | 3018886,0 |
| Усього за розділом I | 1095 | 2978135,0 | 0,0 |
| II. Оборотні активи | | 391306 | 577894 |
| Запаси | 1100 | | |
| Поточні біологічні активи | 1110 | 0,0 | 0,0 |
| Дебіторська заборгованість за продукцію, товари, роботи, послуги | 1125 | 685719,0 | 933151,0 |
| Дебіторська заборгованість за розрахунками: за виданими авансами | 1130 | 48561 | 21687 |
| з бюджетом | 1135 | 44922,0 | 56676,0 |
| у тому числі з податку на прибуток | 1136 | 14343,0 | 14343,0 |
| Інша поточна дебіторська заборгованість | 1155 | 0,0 | 0,0 |
| Поточні фінансові інвестиції | 1160 | 0,0 | 0,0 |
| Гроші та їх еквіваленти | 1165 | 220382,0 | 7315,0 |
| Витрати майбутніх періодів | 1170 | 0,0 | 0,0 |
| Інші оборотні активи | 1190 | 0,0 | 0,0 |
| Усього за розділом II | 1195 | 1390890,0 | 1596723,0 |
| III. Необоротні активи, утримувані для продажу, та групи вибуття | 1200 | 0,0 | 0,0 |
| Баланс | 1300 | 4369025,0 | 4615609,0 |

| Продовження додатку А1 | | | |
|--|-------------|----------------------------|---------------------------|
| Пасив | Код рядка | На початок звітної періоду | На кінець звітної періоду |
| 1 | 2 | 3 | 4 |
| I. Власний капітал | | | |
| Зареєстрований (пайовий) капітал | 1400 | 244404 | 244404 |
| Капітал у дооцінках | 1405 | 0,0 | 0,0 |
| Додатковий капітал | 1410 | 2208701,0 | 2208701,0 |
| Резервний капітал | 1415 | 2896,0 | 2896,0 |
| Нерозподілений прибуток (непокритий збиток) | 1420 | 475008,0 | 463799,0 |
| Неоплачений капітал | 1425 | 0,0 | 0,0 |
| Вилучений капітал | 1430 | 0,0 | 0,0 |
| Усього за розділом I | 1495 | 1980993,0 | 1992202,0 |
| II. Довгострокові зобов'язання і забезпечення | | | |
| Відстрочені податкові зобов'язання | 1500 | 22729 | 22729 |
| Довгострокові кредити банків | 1510 | 1376442,0 | 0,0 |
| Інші довгострокові зобов'язання | 1515 | 0,0 | 0,0 |
| Довгострокові забезпечення | 1520 | 0,0 | 0,0 |
| Цільове фінансування | 1525 | 0,0 | 0,0 |
| Усього за розділом II | 1595 | 1399171,0 | 22729,0 |
| III. Поточні зобов'язання і забезпечення | | | |
| Короткострокові кредити банків | 1600 | 0 | 0 |
| Поточна кредиторська заборгованість за: довгостроковими зобов'язаннями | 1610 | 226649 | 1326299 |
| товари, роботи, послуги | 1615 | 377853,0 | 441087,0 |
| розрахунками з бюджетом | 1620 | 6136,0 | 5833,0 |
| у тому числі з податку на прибуток | 1621 | 0,0 | 0,0 |
| розрахунками зі страхування | 1625 | 2704,0 | 2199,0 |
| розрахунками з оплати праці | 1630 | 2320,0 | 5358,0 |
| Поточні забезпечення | 1660 | 92149,0 | 94530,0 |
| Доходи майбутніх періодів | 1665 | 20558,0 | 20558,0 |
| Інші поточні зобов'язання | 1690 | 200000,0 | 632904,0 |
| Усього за розділом III | 1695 | 988861,0 | 2600678,0 |
| IV. Зобов'язання, пов'язані з необоротними активами, утримуваними для продажу, та групами вибуття | 1700 | 0,0 | 0,0 |
| Баланс | 1900 | 4369025,0 | 4615609,0 |

Керівник _____

Головний бухгалтер _____

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

Підприємство

ТОВ "СВ АУТДОР"

Територія

м. Київ

Організаційно-правова форма господарювання

Товариство з обмеженою

Вид економічної діяльності

Рекламные агентства (основной)

Середня кількість працівників¹

Адреса, телефон

04050, м.Київ, ВулицяТУРГЕНЄВСЬКА, 6

Одиниця виміру: тис. грн. без десяткового знаку (окрім розділу IV Звіту про фінансові результати (Зві-ту про сукупний дохід) (формою копійками)

Складено (зробити позначку "v" у відповідній клітинці):
за положеннями (стандартами) бухгалтерського обліку
за міжнародними стандартами фінансової звітності**Баланс (Звіт про фінансовий стан)**
на 31 грудня

Форма №

| Актив | Код рядка | На початок звітного періоду | На кінець звітного періоду |
|---|--------------|--------------------------------|-------------------------------|
| 1 | 2 | 3 | 4 |
| I. Необоротні активи | | 178916 | 178535 |
| Нематеріальні активи | 1000 | | |
| первісна вартість | 1001 | 392486 | 395097 |
| накопичена амортизація | 1002 | 213570 | 216562 |
| Незавершені капітальні інвестиції | 1005 | 190673 | 262779 |
| Основні засоби | 1010 | 2479258 | 2439195 |
| первісна вартість | 1011 | 3219950 | 3251655 |
| знос | 1012 | 740692 | 812460 |
| Інвестиційна нерухомість | 1015 | 0 | 0 |
| Довгострокові біологічні активи | 1020 | 0 | 0 |
| Довгострокові фінансові інвестиції: які обліковуються за методом участі в капіталі інших підприємств | 1030 | 0 | 0 |
| інші фінансові інвестиції | 1035 | 12 | 12 |
| Довгострокова дебіторська заборгованість | 1040 | 97441 | 97614 |
| Відстрочені податкові активи | 1045 | 0 | 0 |
| Інші необоротні активи | 1090 | 0 | 0 |
| Усього за розділом I | 1095 | 2946300 | 2978135 |
| II. Оборотні активи | | 258326 | 391306 |
| Запаси | 1100 | | |
| Поточні біологічні активи | 1110 | 0 | 0 |
| Дебіторська заборгованість за продукцію, товари, роботи, послуги | 1125 | 542933 | 685719 |
| Дебіторська заборгованість за розрахунками: за виданими авансами | 1130 | 0 | 48561 |
| з бюджетом | 1135 | 42048 | 44922 |
| у тому числі з податку на прибуток | 1136 | 27976 | 14343 |
| Інша поточна дебіторська заборгованість | 1155 | 0 | 0 |
| Поточні фінансові інвестиції | 1160 | 0 | 0 |
| Гроші та їх еквіваленти | 1165 | 80472 | 220382 |
| Витрати майбутніх періодів | 1170 | 0 | 0 |
| Інші оборотні активи | 1190 | 0 | 0 |
| Усього за розділом II | 1195 | 923779 | 1390890 |
| III. Необоротні активи, утримувані для продажу, та групи вибуття | 1200 | 0 | 0 |
| Баланс | 1300 | 3870079 | 4369025 |

| Продовження додатку А2 | | | |
|--|-------------|----------------------------|---------------------------|
| Пасив | Код рядка | На початок звітної періоду | На кінець звітної періоду |
| 1 | 2 | 3 | 4 |
| I. Власний капітал | | 244404 | 244404 |
| Зареєстрований (пайовий) капітал | 1400 | | |
| Капітал у дооцінках | 1405 | 0 | 0 |
| Додатковий капітал | 1410 | 2208701 | 2208701 |
| Резервний капітал | 1415 | 2896 | 2896 |
| Нерозподілений прибуток (непокритий збиток) | 1420 | 240874 | 475008 |
| Неоплачений капітал | 1425 | 0 | 0 |
| Вилучений капітал | 1430 | 0 | 0 |
| Усього за розділом I | 1495 | 2215127 | 1980993 |
| II. Довгострокові зобов'язання і забезпечення | | 22729 | 22729 |
| Відстрочені податкові зобов'язання | 1500 | | |
| Довгострокові кредити банків | 1510 | 824633 | 1376442 |
| Інші довгострокові зобов'язання | 1515 | 46 | 0 |
| Довгострокові забезпечення | 1520 | 0 | 0 |
| Цільове фінансування | 1525 | 0 | 0 |
| Усього за розділом II | 1595 | 847408 | 1399171 |
| III. Поточні зобов'язання і забезпечення | | 0 | 0 |
| Короткострокові кредити банків | 1600 | | |
| Поточна кредиторська заборгованість за: | | | |
| довгостроковими зобов'язаннями | 1610 | 489135 | 226649 |
| товари, роботи, послуги | 1615 | 0 | 377853 |
| розрахунками з бюджетом | 1620 | 229560 | 6136 |
| у тому числі з податку на прибуток | 1621 | 174 | 0 |
| розрахунками зі страхування | 1625 | 0 | 2704 |
| розрахунками з оплати праці | 1630 | 1848 | 2320 |
| Поточні забезпечення | 1660 | 1643 | 92149 |
| Доходи майбутніх періодів | 1665 | 39053 | 20558 |
| Інші поточні зобов'язання | 1690 | 20558 | 200000 |
| Усього за розділом III | 1695 | 308 | 988861 |
| IV. Зобов'язання, пов'язані з необоротними активами, утримуваними для продажу, та групами вибуття | | | |
| | 1700 | 807544 | 0 |
| Баланс | 1900 | 3870079 | 4369025 |

Керівник _____

Головний бухгалтер _____

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

Підприємство

ТОВ "СВ АУТДОР"

Територія

м. Київ

Організаційно-правова форма господарювання

Товариство з обмеженою

Вид економічної діяльності

Рекламные агентства (основной)

Середня кількість працівників¹

Адреса, телефон

04050, м.Київ, ВулицяТУРГЕНЄВСЬКА, 6

Одиниця виміру: тис. грн. без десятичного знаку (окрім розділу IV Звіту про фінансові результати (Зві-ту про сукупний дохід) (формою копійками)

Складено (зробити позначку "v" у відповідній клітинці):
за положеннями (стандартами) бухгалтерського обліку
за міжнародними стандартами фінансової звітності

Баланс (Звіт про фінансовий стан)
на 31 грудня

Форма №

| Актив | Код рядка | На початок звітного періоду | На кінець звітного періоду |
|---|-------------|-----------------------------|----------------------------|
| 1 | 2 | 3 | 4 |
| I. Необоротні активи | | 178893 | 178916 |
| Нематеріальні активи | 1000 | | |
| первісна вартість | 1001 | 390230 | 392486 |
| накопичена амортизація | 1002 | 211337 | 213570 |
| Незавершені капітальні інвестиції | 1005 | 146245 | 190673 |
| Основні засоби | 1010 | 2526459 | 2479258 |
| первісна вартість | 1011 | 3193674 | 3219950 |
| знос | 1012 | 667215 | 740692 |
| Інвестиційна нерухомість | 1015 | 0 | 0 |
| Довгострокові біологічні активи | 1020 | 0 | 0 |
| Довгострокові фінансові інвестиції: які обліковуються за методом участі в капіталі інших підприємств | 1030 | 0 | 0 |
| інші фінансові інвестиції | 1035 | 12 | 12 |
| Довгострокова дебіторська заборгованість | 1040 | 97448 | 97441 |
| Відстрочені податкові активи | 1045 | 0 | 0 |
| Інші необоротні активи | 1090 | 0 | 0 |
| Усього за розділом I | 1095 | 2949057 | 2946300 |
| II. Оборотні активи | | 299903 | 258326 |
| Запаси | 1100 | | |
| Поточні біологічні активи | 1110 | 0 | 0 |
| Дебіторська заборгованість за продукцію, товари, роботи, послуги | 1125 | 408016 | 542933 |
| Дебіторська заборгованість за розрахунками: за виданими авансами | 1130 | 0 | 0 |
| з бюджетом | 1135 | 65480 | 42048 |
| у тому числі з податку на прибуток | 1136 | 19296 | 27976 |
| Інша поточна дебіторська заборгованість | 1155 | 0 | 0 |
| Поточні фінансові інвестиції | 1160 | 0 | 0 |
| Гроші та їх еквіваленти | 1165 | 12695 | 80472 |
| Витрати майбутніх періодів | 1170 | 0 | 0 |
| Інші оборотні активи | 1190 | 0 | 0 |
| Усього за розділом II | 1195 | 786094 | 923779 |
| III. Необоротні активи, утримувані для продажу, та групи вибуття | 1200 | 0 | 0 |
| Баланс | 1300 | 3735151 | 3870079 |

Продовження додатку А3

| Пасив | Код рядка | На початок звітної періоду | На кінець звітної періоду |
|--|-------------|----------------------------|---------------------------|
| 1 | 2 | 3 | 4 |
| I. Власний капітал | | 244404 | 244404 |
| Зареєстрований (пайовий) капітал | 1400 | | |
| Капітал у дооцінках | 1405 | 0 | 0 |
| Додатковий капітал | 1410 | 2208701 | 2208701 |
| Резервний капітал | 1415 | 2896 | 2896 |
| Нерозподілений прибуток (непокритий збиток) | 1420 | 247377 | 240874 |
| Неоплачений капітал | 1425 | | 0 0 |
| Вилучений капітал | 1430 | | 0 0 |
| Усього за розділом I | 1495 | 2703378 | 2215127 |
| II. Довгострокові зобов'язання і забезпечення | | 22729 | 22729 |
| Відстрочені податкові зобов'язання | 1500 | | |
| Довгострокові кредити банків | 1510 | 598702 | 824633 |
| Інші довгострокові зобов'язання | 1515 | 64 | 46 |
| Довгострокові забезпечення | 1520 | 0 | 0 |
| Цільове фінансування | 1525 | 0 | 0 |
| Усього за розділом II | 1595 | 621495 | 847408 |
| III. Поточні зобов'язання і забезпечення | | 0 | 0 |
| Короткострокові кредити банків | 1600 | | |
| Поточна кредиторська заборгованість за: довгостроковими зобов'язаннями | 1610 | 108945 | 489135 |
| товари, роботи, послуги | 1615 | 219609 | 229560 |
| розрахунками з бюджетом | 1620 | 149 | 174 |
| у тому числі з податку на прибуток | 1621 | 0 | 0 |
| розрахунками зі страхування | 1625 | 1841 | 1848 |
| розрахунками з оплати праці | 1630 | 2172 | 1643 |
| Поточні забезпечення | 1660 | 20852 | 39053 |
| Доходи майбутніх періодів | 1665 | 55032 | 20558 |
| Інші поточні зобов'язання | 1690 | 52 | 308 |
| Усього за розділом III | 1695 | 410278 | 807544 |
| IV. Зобов'язання, пов'язані з необоротними активами, утримуваними для продажу, та групами вибуття | 1700 | 0 | 0 |
| Баланс | 1900 | 3735151 | 3870079 |

Керівник _____

Головний бухгалтер _____

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

Звіт про фінансові результати (Звіт про сукупний дохід)

за _____ 20 17 р.

| Стаття | Код рядка | За звітний період |
|---|--------------|-------------------|
| 1 | 2 | 3 |
| Чистий дохід від реалізації продукції (товарів, робіт, послуг) | 2000 | 1944171 |
| Собівартість реалізованої продукції (товарів, робіт, послуг) | 2050 | (1486470) |
| Валовий: прибуток | 2090 | 457701 |
| збиток | 2095 | (0,0) |
| Інші операційні доходи | 2120 | 283802 |
| Адміністративні витрати | 2130 | (85686) |
| Витрати на збут | 2150 | (40678) |
| Інші операційні витрати | 2180 | (297307) |
| Фінансовий результат від операційної діяльності: прибуток | 2190 | 317832 |
| збиток | 2195 | (0,00) |
| Дохід від участі в капіталі | 2200 | 0 |
| Інші фінансові доходи | 2220 | 476 |
| Інші доходи | 2240 | 147546 |
| Фінансові витрати | 2250 | (152675) |
| Втрати від участі в капіталі | 2255 | (0,00) |
| Інші витрати | 2270 | (574325) |
| Фінансовий результат до оподаткування: прибуток | 2290 | 0 |
| збиток | 2295 | (261146) |
| Витрати (дохід) з податку на прибуток | 2300 | 0 |
| Прибуток (збиток) від припиненої діяльності після оподаткування | 2305 | 0 |
| Чистий фінансовий результат: прибуток | 2350 | 0 |
| збиток | 2355 | (261146,00) |
| Назва статті | Код рядка | За звітний період |
| 1 | 2 | 3 |
| Матеріальні затрати | 2500 | 1067069 |
| Витрати на оплату праці | 2505 | 235376 |
| Відрахування на соціальні заходи | 2510 | 70950 |
| Амортизація | 2515 | 77529 |
| Інші операційні витрати | 2520 | 235148 |
| Разом | 2550 | 1686072 |
| Назва статті | Код рядка | За звітний період |
| 1 | 2 | 3 |
| Середньорічна кількість простих акцій | 2600 | 32587200 |
| Скоригована середньорічна кількість простих акцій | 2605 | 32587200 |
| Чистий прибуток (збиток) на одну просту акцію | 2610 | -8.01 |
| Скоригований чистий прибуток (збиток) на одну просту акцію | 2615 | -8.01 |
| Дивіденди на одну просту акцію | 2650 | 0 |

Звіт про фінансові результати (Звіт про сукупний дохід)

за _____ 20 16 р.

| Стаття | Код рядка | За звітний період |
|---|-------------|-------------------|
| 1 | 2 | 3 |
| Чистий дохід від реалізації продукції (товарів, робіт, послуг) | 2000 | 1537515,0 |
| Собівартість реалізованої продукції (товарів, робіт, послуг) | 2050 | (1254826,0) |
| Валовий: | | |
| прибуток | 2090 | 282689,0 |
| збиток | 2095 | (0,0) |
| Інші операційні доходи | 2120 | 186330,0 |
| Адміністративні витрати | 2130 | (52476,0) |
| Витрати на збут | 2150 | (26597,0) |
| Інші операційні витрати | 2180 | (314651) |
| Фінансовий результат від операційної діяльності: | | |
| прибуток | 2190 | 75295 |
| збиток | 2195 | (0,00) |
| Дохід від участі в капіталі | 2200 | 2351 |
| Інші фінансові доходи | 2220 | 603 |
| Інші доходи | 2240 | 88790 |
| Фінансові витрати | 2250 | (98685) |
| Втрати від участі в капіталі | 2255 | (0,00) |
| Інші витрати | 2270 | (545743) |
| Фінансовий результат до оподаткування: | | |
| прибуток | 2290 | 0 |
| збиток | 2295 | (477389) |
| Витрати (дохід) з податку на прибуток | 2300 | 0 |
| Прибуток (збиток) від припиненої діяльності після оподаткування | 2305 | 0 |
| Чистий фінансовий результат: | | |
| прибуток | 2350 | 0 |
| збиток | 2355 | (477389,00) |
| Назва статті | Код рядка | За звітний період |
| 1 | 2 | 3 |
| Матеріальні затрати | 2500 | 1454985 |
| Витрати на оплату праці | 2505 | 225649 |
| Відрахування на соціальні заходи | 2510 | 49154 |
| Амортизація | 2515 | 80080 |
| Інші операційні витрати | 2520 | 182027 |
| Разом | 2550 | 1991895 |
| Назва статті | Код рядка | За звітний період |
| 1 | 2 | 3 |
| Середньорічна кількість простих акцій | 2600 | 32587200 |
| Скоригована середньорічна кількість простих акцій | 2605 | 32587200 |
| Чистий прибуток (збиток) на одну просту акцію | 2610 | 03.97 |
| Скоригований чистий прибуток (збиток) на одну просту акцію | 2615 | 03.97 |
| Дивіденди на одну просту акцію | 2650 | 0 |

Звіт про фінансові результати (Звіт про сукупний дохід)

за _____ 20 18 р.

| Стаття | Код рядка | За звітний період | |
|---|-------------|-------------------|---|
| 1 | 2 | 3 | |
| Чистий дохід від реалізації продукції (товарів, робіт, послуг) | 2000 | 2129351,0 | |
| Собівартість реалізованої продукції (товарів, робіт, послуг) | 2050 | (1636315,0) | |
| Валовий: прибуток | 2090 | 493036,0 | |
| збиток | 2095 | (0,0) | |
| Інші операційні доходи | 2120 | 422001,0 | |
| Адміністративні витрати | 2130 | (77517,0) | |
| Витрати на збут | 2150 | (43591,0) | |
| Інші операційні витрати | 2180 | (396259) | |
| Фінансовий результат від операційної діяльності: прибуток | 2190 | 397670 | |
| збиток | 2195 | (0,00) | |
| Дохід від участі в капіталі | 2200 | 0 | |
| Інші фінансові доходи | 2220 | 648 | |
| Інші доходи | 2240 | 215221 | |
| Фінансові витрати | 2250 | (135491) | |
| Втрати від участі в капіталі | 2255 | (0,00) | |
| Інші витрати | 2270 | (348536) | |
| Фінансовий результат до оподаткування: прибуток | 2290 | 129512 | |
| збиток | 2295 | (0,00) | |
| Витрати (дохід) з податку на прибуток | 2300 | 0 | |
| Прибуток (збиток) від припиненої діяльності після оподаткування | 2305 | 0 | |
| Чистий фінансовий результат: прибуток | 2350 | 129512 | |
| збиток | 2355 | (0,00) | |
| Назва статті | Код рядка | За звітний період | За аналогічний період попереднього року |
| 1 | 2 | 3 | 4 |
| Матеріальні затрати | 2500 | 1454985 | 1067069 |
| Витрати на оплату праці | 2505 | 225649 | 235376 |
| Відрахування на соціальні заходи | 2510 | 49154 | 70950 |
| Амортизація | 2515 | 80080 | 77529 |
| Інші операційні витрати | 2520 | 182027 | 235148 |
| Разом | 2550 | 1991895 | 1686072 |