

**МІНІСТЕРСТВО ОСВІТИ І НАУКИ УКРАЇНИ
СХІДНОУКРАЇНСЬКИЙ НАЦІОНАЛЬНИЙ УНІВЕРСИТЕТ
ІМЕНІ ВОЛОДИМИРА ДАЛЯ**

Факультет економіки і управління

Кафедра економіки і підприємництва

КВАЛІФІКАЦІЙНА РОБОТА

магістра

на тему: Впровадження моделей оцінки фінансового стану підприємства

здобувач П курсу

групи ЕК-23дм

спеціальність: 051 Економіка

Дуванський М. С.

(ПІБ здобувача)


(підпис)

Керівник роботи доц., к.е.н. Бурко Я. В.

(вчене звання, науковий ступінь, ПІБ)


(підпис)

Київ – 2024

РЕФЕРАТ

Магістерська робота містить 91 с., 25 таблиць, 21 рисунок, 57 джерел

Актуальність магістерської роботи полягає в систематизації, теоретичному узагальненні, розробці моделей оцінки фінансового стану з метою управління фінансовою стійкістю.

Метою магістерської роботи є систематизація підходів та вдосконалення моделей оцінки фінансового стану для розробки практичних рекомендацій щодо ефективного управління фінансовою стійкістю компаній.

Предмет дослідження – теоретичні та методологічні проблеми, пов'язані оцінкою фінансового стану для цілей управління фінансовою стійкістю компаній.

Об'єкт дослідження – будівельні організації ТОВ «МАКРО», ТОВ "Трест №1", ТОВ "Будіндустрія.

У першому розділі магістерської роботи було досліджено теоретичні основи змісту та моделей оцінки фінансового стану з метою управління фінансовою стійкістю компаній.

у другому розділі було надано організаційно-економічну характеристику та проведено аналіз ТОВ «Макро», ТОВ «Трест №1», ТОВ «Будіндустрія», проведено аналіз ліквідності компаній та оцінка фінансової стійкості та ділової активності.

У третьому розділі магістерської роботи було запропоновано заходи щодо використання моделі оцінки фінансового стану з метою керування фінансовою стійкістю компаній, розробка моделі оцінки фінансового стану з метою керування фінансовою стійкістю компанії та заходи для покращення фінансової стійкості ТОВ «Макро».

ФІНАНСОВА СТІЙКОСТЬ, ФІНАНСОВИЙ СТАН, ЛІКВІДНОСТЬ,
КОЕФІЦІЄНТ КРАТКОСТРОЧНОЇ ЛІКВІДНОСТІ, КОЕФІЦІЄНТ
ДОВГОСТРОКОВОЇ ЛІКВІДНОСТІ, ЛІВЕРІДЖ, ФІНАНСИ,
БЮДЖЕТУВАННЯ, БЮДЖЕТ

ABSTRACT

Master's thesis contains 91 pages, 25 tables, 21 figures, 57 sources

The relevance of the master's thesis is to systematize, theoretically generalize, develop models for assessing the financial condition in order to manage financial stability.

The purpose of the master's thesis is to systematize approaches and improve models of financial condition assessment to develop practical recommendations for effective management of financial sustainability of companies.

‘Subject of research - theoretical and methodological problems related to the assessment of financial condition for the purposes of managing the financial stability of companies.

The object of the study is construction organizations LLC “Makro”, LLC “Trust No. 1”, LLC “Budindustriya.

In the first chapter of the master's thesis, the theoretical foundations of the content and models of financial condition assessment for the purpose of managing the financial sustainability of companies were investigated.

In the second chapter, the organizational and economic characteristics and analysis of Macro LLC, Trust No. 1 LLC, and Budindustriya LLC were provided, as well as the analysis of the companies' liquidity and the assessment of financial stability and business activity.

In the third chapter of the master's thesis, measures were proposed to use the financial condition assessment model to manage the financial stability of companies, to develop a model for assessing the financial condition to manage the financial stability of a company, and measures to improve the financial stability of Macro LLC.

FINANCIAL SUSTAINABILITY, FINANCIAL CONDITION, LIQUIDITY, SHORT-TERM LIQUIDITY RATIO, LONG-TERM LIQUIDITY RATIO, LEVERAGE, FINANCE, BUDGETING, BUDGET

ВСТУП	6
РОЗДІЛ 1. ЗМІСТ ТА МОДЕЛІ ОЦІНКИ ФІНАНСОВОГО СТАНУ З МЕТОЮ УПРАВЛІННЯ ФІНАНСОВОЮ СТІЙКІСТЮ КОМПАНІЙ	11
1.1. ЗМІСТ ФІНАНСОВОГО СТАНУ І ФІНАНСОВОЇ СТІЙКОСТІ КОМПАНІЙ	11
1.2. ОСНОВНІ МОДЕЛІ ОЦІНКИ ФІНАНСОВОГО СТАНУ ДЛЯ УПРАВЛІННЯ ФІНАНСОВОЮ СТІЙКІСТЮ	14
1.3. ДЖЕРЕЛА ІНФОРМАЦІЇ ДЛЯ ОЦІНКИ ФІНАНСОВОГО СТАНУ	27
ВИСНОВКИ ДО РОЗДІЛУ 1.	31
РОЗДІЛ 2. ОЦІНКА ФІНАНСОВОГО СТАНУ ПІДПРИЄМСТВ	32
2.1. ОРГАНІЗАЦІЙНО-ЕКОНОМІЧНА ХАРАКТЕРИСТИКА ДІЯЛЬНОСТІ ТОВ «МАКРО», ТОВ «ТРЕСТ №1», ТОВ «БУДІНДУСТРІЯ»	32
2.2. АНАЛІЗ ЛІКВІДНОСТІ КОМПАНІЙ	40
2.3. ОЦІНКА ФІНАНСОВОЇ СТІЙКОСТІ ТА ДІЛОВОЇ АКТИВНОСТІ КОМПАНІЙ	48
ВИСНОВКИ ДО РОЗДІЛУ 2.	60
3.1. ВИКОРИСТАННЯ МОДЕЛІ ОЦІНКИ ФІНАНСОВОГО СТАНУ З МЕТОЮ КЕРУВАННЯ ФІНАНСОВОЮ СТІЙКІСТЮ КОМПАНІЙ	62
3.2. РОЗРОБКА МОДЕЛІ ОЦІНКИ ФІНАНСОВОГО СТАНУ З МЕТОЮ КЕРУВАННЯ ФІНАНСОВОЮ СТІЙКІСТЮ КОМПАНІЙ	67
3.3 ЗАХОДИ ДЛЯ ПОКРАЩЕННЯ ФІНАНСОВОЇ СТІЙКОСТІ ТОВ «МАКРО».	69
ВИСНОВКИ ДО РОЗДІЛУ 3	73
ВИСНОВОК	74
СПИСОК ВИКОРИСТАНИХ ДЖЕРЕЛ	79

ВСТУП

Актуальність теми дослідження. Будь-який економічний суб'єкт незалежно від типу організаційної структури та форми власності у певні періоди життєдіяльності потрапляє у кризові стани. Аналіз фінансового стану спрямований на оперативну підготовку до появи проблем та їх ефективне усунення.

Фінансова стійкість є необхідною умовою функціонування та стабільного розвитку будь-якого економічного суб'єкта. Вона визначає структуру та стан наявних у підприємства активів, а також забезпеченість їх джерелами фінансування. При фінансовій стійкості з'являється можливість ефективного використання коштів, що забезпечує безперебійність процесу виробництва та реалізації продукції. Інакше кажучи, створюється такий стан фінансових ресурсів, у якому відбувається стимулювання розвитку підприємства.

Якщо підприємство є фінансово стійким, то одночасно воно підвищує свої переваги у залученні сторонніх інвесторів, має можливість користуватися отриманими ним кредитними ресурсами, а також самостійно бере участь у виборі вигідних постачальників і підборі висококваліфікованого персоналу. У такого підприємства не виникає конфліктів з регулюючими державними органами та громадськістю, оскільки воно своєчасно, у визначений термін, здійснює сплату податків до бюджету та внесків у позабюджетні фонди, виплачує заробітну плату працівникам, дивіденди – інвесторам, а кредитно-фінансовим установам забезпечує повернення кредитів та відсотків із них. Фінансова стійкість забезпечує незалежність підприємства від мінливості кон'юнктури ринку, отже, знижує ризик банкрутства.

Стійке фінансове становище економічного суб'єкта – результат грамотного управління сукупністю чинників, що визначають кінцеві результати функціонування організації. За своєчасної та ефективної реакції на зміни, що відбуваються, можливо безперервно підтримувати фінансову стійкість, яка безпосередньо від цього залежить.

Оцінка фінансової стійкості дозволяє об'єктивно проаналізувати управління фінансовими ресурсами за звітні періоди, порівняти показники між собою в динаміці і виробити тактику де яких удосконалень для організації, що підтверджує актуальність теми дослідження.

Об'єкти дослідження: будівельні організації ТОВ «МАКРО», ТОВ "Трест №1", ТОВ "Будіндустрія".

Предмет дослідження: теоретичні та методологічні проблеми, пов'язані оцінкою фінансового стану для цілей управління фінансовою стійкістю компаній.

Мета дослідження: систематизація підходів та вдосконалення моделей оцінки фінансового стану для розробки практичних рекомендацій щодо ефективного управління фінансовою стійкістю компаній.

Гіпотеза дослідження полягає в тому, що аналіз фінансового стану має спиратися на зовнішнє середовище та особливості компаній.

Для досягнення поставленої мети необхідно вирішити такі завдання:

1. розкрити зміст фінансового становища компаній;
2. вивчити моделі оцінки фінансового становища компаній;
3. представити значення оцінки фінансового стану як інструмент управління фінансовою стійкістю.
4. провести аналіз фінансової стійкості компаній;

5. дати організаційно-економічну характеристику досліджуваних організацій;

6. удосконалити моделі оцінки фінансового стану компаній для ефективності управління їхньою фінансовою стійкістю;

7. оцінити ефективність запропонованих заходів.

Теоретико-методологічну основу дослідження склали праці вчених, у яких розглядалися теоретичні положення та методики оцінки фінансового стану, матеріали наукових конференцій, нормативно-правова база, що регулює бухгалтерський облік та звітність в Україні. Істотний внесок у вивчення теорії та методики оцінки фінансового стану, у тому числі для цілей управління фінансовою стійкістю, зробили такі вчені: М.І. Баканов, В.І. Бариленко, Л.А. Бернстайн, С.А. Бороненкова, М.А. Вахрушіна, Д. А. Єндовіцький, О. В. Єфімова, А.Ф. Іонова, В.В. Ковальов, Н. П. Любушин, М.В. Мельник, Н.С. Пласкова, Г.В. Савицька, Н. Н. Селезньова, С. Хендріксен, А.Д. Шеремет та ін.

Незважаючи на розробленість теми дослідження, сучасні умови вимагають удосконалення моделей оцінки фінансового стану для розробки рекомендацій щодо ефективного управління фінансовою стійкістю.

Базовими для цього дослідження виявилися також нормативно-правові акти, що регулюють бухгалтерський облік та звітність в Україні, дані бухгалтерського фінансового обліку та бухгалтерської звітності ТОВ «МАКРО», ТОВ «Трест №1», ТОВ "Будіндустрія".

Методи дослідження: аналіз та синтез, індукція та дедукція, порівняння та угруповання, графічний метод, горизонтальний та трендовий аналіз, коефіцієнтний аналіз.

Дослідно-експериментальною базою дослідження виступили будівельні організації.

Наукова новизна дослідження полягає в систематизації, теоретичному узагальненні, розробці моделей оцінки фінансового стану з метою управління фінансовою стійкістю.

До основних наукових результатів дослідження належать:

- удосконалено модель оцінки фінансового стану з метою управління фінансовою стійкістю компаній;
- розроблено методiku бальної оцінки фінансового стану з метою управління фінансовою стійкістю компаній.

Теоретична значущість дослідження полягає в систематизації, теоретичному узагальненні, розробці моделей оцінки фінансового стану з метою управління фінансовою стійкістю.

Практична значущість дослідження полягає у можливості використання основних результатів у практичній діяльності торгових організацій.

Достовірність та обґрунтованість результатів дослідження забезпечувалися визначенням чіткої мети та основних завдань дослідження, теоретичним дослідженням проблеми оцінки фінансового стану з метою управління фінансовою стійкістю компаній, використовуваними даними бухгалтерського фінансового обліку та бухгалтерською звітністю досліджуваних організацій.

Особиста участь автора в організації та проведенні дослідження полягає у формуванні плану дослідження, вивченні нормативної бази, наукових праць на тему випускної кваліфікаційної роботи, виконанні дослідження, самостійній обробці даних для оцінки фінансового стану, написанні та оформленні рукопису роботи, написанні наукової публікації на тему дослідження.

Апробація та використання результатів роботи велися протягом усього дослідження. Основні положення роботи отримали відображення в інструктивних матеріалах досліджуваних організацій.

На захист виносяться:

- 1) удосконалена модель оцінки фінансового стану з метою управління

фінансовою стійкістю компаній;

2) розроблена методика бальної оцінки фінансового стану з метою керування фінансовою стійкістю компанії.

РОЗДІЛ 1. ЗМІСТ ТА МОДЕЛІ ОЦІНКИ ФІНАНСОВОГО СТАНУ З МЕТОЮ УПРАВЛІННЯ ФІНАНСОВОЮ СТІЙКІСТЮ КОМПАНІЙ

1.1. Зміст фінансового стану і фінансової стійкості компаній

Аналіз ринкової чи фінансової стійкості є однією з найважливіших складових аналізу фінансового становища та інвестиційної привабливості організацій. Фінансова стійкість відбиває такий стан фінансових ресурсів, у якому організація вільно розпоряджається грошима, шляхом ефективного їх використання може забезпечити безперебійний процес виробництва та продажу продукції.

Фінансовий стан – це важлива характеристика ефективності економічної діяльності підприємства у зовнішньому середовищі. Воно визначає конкурентоспроможність підприємства.

Фінансовий стан буде стійким, якщо буде дотримуватися умов зростання прибутку і капіталу підприємства, зберігатиметься його платоспроможність і кредитоспроможність. У ринкових умовах запорукою виживання організації є її фінансова стійкість. Фінансова стійкість відбиває такий стан фінансових ресурсів, у якому організація, вільно маневруючи грошима, здатна шляхом їхнього ефективного використання забезпечити безперебійний процес виробництва та реалізації продукції (робіт, послуг). Для оцінки фінансової стійкості а також платоспроможності та ефективності виробництва необхідно провести аналіз фінансового становища організації. Розглянемо поняття «фінансове становище комерційної організації» в інтерпретації різних авторів.

Під фінансовим станом розуміється основна характеристика діяльності підприємства на економічному ринку. У сучасній вітчизняній економічній літературі поняття «фінансовий стан» має неоднозначне трактування. Наприклад, Г.В. Савицька вважає, що «фінансове становище підприємства – економічна категорія, яка відбиває стан капіталу у процесі його кругообігу і

спроможність суб'єкта господарювання до саморозвитку на фіксований час» [38].

А.Д. Шеремет зазначає, що «фінансовий стан характеризує розміщення та використання коштів підприємства. Воно обумовлено ступенем виконання фінансового плану та мірою поповнення власних коштів за рахунок прибутку та інших джерел, а також швидкістю обороту виробничих фондів та особливо оборотних коштів» [40]. Також ці автори вважають, що прояв фінансового становища приховано у платоспроможності суб'єктів господарювання, тобто їх своєчасне задоволення платіжних вимог кредиторів та контрагентів.

На думку Артеменко В.Г., Беллендір М.В. «фінансове становище – це рівень фінансового забезпечення ресурсами комерційної організації та його джерелами» [11].

Єфімова О.В. вважає, що «фінансовий стан – це комплексне поняття, що відбиває результат взаємодії всіх елементів економічних відносин, у яких бере участь підприємство у його діяльності» [26].

Фінансова стійкість є відображенням стабільного перевищення доходів над витратами, вмілого маневрування вільними коштами підприємства. Тому вона – результат процесу всієї господарської діяльності та головний компонент загальної стійкості будь-якого підприємства.

Сутністю фінансової стійкості підприємства є забезпеченість товарно – матеріальних запасів джерелами коштів на формування (покриття).

Фінансова стійкість виступає одним із найважливіших показників в аналізі фінансового стану економічних суб'єктів. Те, що цей показник проявляється у збалансованості фінансових потоків, і навіть наявності коштів, дозволяє підприємству підтримувати свою господарську діяльність протягом певного періоду часу.

Існує безліч наукових джерел, в яких висунуто велику кількість точок зору різних авторів щодо поняття "фінансова стійкість".

Так, на думку В.І. Бариленко, фінансова стійкість економічного суб'єкта залежить від оптимальності структури джерел капіталу та активів

підприємства [13].

З погляду М.В. Мельник, під фінансовою стійкістю розуміється, що економічний суб'єкт має такий обсяг капіталу, який дозволяв би йому безперервно виробляти і реалізовувати свою продукцію в заданому обсязі і повністю погашати зобов'язання, що виникають [34].

А.Д. Шеремет вважає, що фінансова стійкість підприємства визначається різницею між власним капіталом та статутним капіталом [39].

Г.В. Савицька вказує на те, що підприємство є фінансово стійким, якщо воно має здатність, функціонуючи, розвиватись. При цьому воно повинно зберігати рівновагу між активами та пасивами, яка гарантує такий важливий критерій, як інвестиційна привабливість [38].

Натомість, М.А. Вахрушина стверджує, що фінансова стійкість визначає стабільність фінансового стану підприємства, що забезпечується часткою власного капіталу в загальній сумі фінансових коштів, що використовуються [20]. Л.А. Богданівська, Г.Г. Виноградів дійшли висновку, що фінансова стійкість тісно пов'язана із платоспроможністю економічного суб'єкта. Аналіз фінансової стійкості дозволяє зовнішнім користувачам аналізованої інформації (особливо інвесторам) визначити фінансові можливості підприємства у майбутньому. Оскільки у час процес виробництва, реалізація(чого?) та розвитку підприємства відбувається за рахунок самофінансування чи за рахунок позикових коштів, то велику роль має фінансова незалежність. Тому дані автори торкаються питання співвідношення позикового та власного капіталу [16].

Проаналізувавши різні погляди, можна дійти висновку, що єдиної думки стосовно поняття «фінансова стійкість» немає. Досліджуване поняття є багатогранним економічним явищем, і, якщо об'єднати основні характеристики фінансової стійкості, можна запропонувати таке її визначення: фінансова стійкість економічного суб'єкта – це можливість здійснення обраних основних та інших видів діяльності у ризикових умовах ринкового середовища для максимізації добробуту власників з урахуванням інтересів

громадськості та держави.

1.1. Основні моделі оцінки фінансового стану для управління фінансовою стійкістю

«Щоб висновки за результатами фінансового аналізу забезпечували правильне розуміння внутрішніх зв'язків, взаємозалежності та причин виникнення різноманітних факторів, фахівцю необхідно глибоко знати загальні методологічні засади аналізу, найважливішими з яких є взаємозв'язок та взаємообумовленість явищ та процесів, їх розвиток та інші» [15]. До групи фінансових коефіцієнтів ринкової стійкості слід зарахувати платоспроможність. Вона є у достатньому обсязі коштів та його еквівалентів на погашення грошових зобов'язань, що потребують розрахунку у встановлені терміни. Для аналізу платоспроможності суб'єкта необхідно розрахувати відносні показники за формулами, наведеними у таблиці 1 [13; 16; 21; 25; 38].

Таблиця 1.1. – Відносні показники платоспроможності

Найменування показника	Формула розрахунку
Коефіцієнт платоспроможності	$K_{\Pi} = \frac{ПДЗ}{ОДЗ}$
Коефіцієнт частки коштів у оборотних активах	$K_{\partial zoa} = \frac{ДЗ}{ОА}$
Коефіцієнт забезпеченості грошима	$K_{od} = \frac{ДЗ + КФВ}{ЕОР}$
Коефіцієнт забезпеченості бізнесу ліквідними активами	$K_{зл} = \frac{ДЗ + КФВ + ДБ}{ЕОР}$
Коефіцієнт частки грошових надходжень у виручці	$K_{ДПВ} = \frac{ДМВ}{В}$
Коефіцієнт покриття зобов'язань грошовим потоком	$K_{покр} = \frac{ОДМ}{ТЗ}$

«Коефіцієнт платоспроможності показує співвідношення між притоками

та відтоками коштів за аналізований період. Якщо приплив коштів за звітний період перевищує їхній відтік, то значення коефіцієнта буде більше одиниці. Цей коефіцієнт дозволяє зрозуміти, наскільки відсотків можуть бути скорочені надходження коштів, щоб зберегти можливість розрахунку за всіма необхідними грошовими виплатами. Наприклад, за значення коефіцієнта 1,2 грошові притоки можуть бути скорочені на 20%. У цьому збережеться здатність розплатуватися за зобов'язаннями» [13].

«Коефіцієнт частки коштів у оборотних активах відбиває наявність коштів на певну дату, а під час розгляду кількох звітних періодів дозволяє побачити динаміку співвідношення коштів і оборотних активів» [25].

«Коефіцієнт забезпеченості грошима полягає у відношенні коштів та їх еквівалентів до величини щоденних грошових операційних витрат. Цей коефіцієнт показує наскільки забезпечено щоденну операційну діяльність грошима» [38].

Коефіцієнт забезпеченості бізнесу ліквідними активами служить для вимірювання ступеня покриття очікуваних щоденних операційних витрат найбільш ліквідними активами. Цей показник дуже важливий для прогнозування можливості компанії здійснювати свою основну діяльність у майбутньому.

Коефіцієнт частки фінансових надходжень у виручці дозволяє побачити, яку частку займають абсолютно ліквідні активи у виручці підприємства. При збільшенні даного коефіцієнта, зростає здатність організації виконувати свої зовнішні зобов'язання у встановлений термін» [25].

«Коефіцієнт покриття зобов'язань грошовим потоком показує яку частку поточних зобов'язань компанії можна погасити за рахунок операційного грошового потоку» [13].

«Ліквідність – достатність в організації оборотних активів на погашення поточних зобов'язань. Актуальність визначення ліквідності суб'єкта набуває особливого значення для кредиторів, яким необхідно знати, чи має їх позичальник теоретично достатній обсяг коштів для погашення

заборгованості» [16].

Розглянемо коефіцієнти ліквідності, які розраховуються рядом співвідношень у подальшій інтерпретації їхньої динаміки. Основні коефіцієнти ліквідності наведені у таблиці 2 [13; 16; 21; 25; 37; 38].

Таблиця 1.2 – Показники ліквідності підприємства

Найменування показника	Формула розрахунку
Коефіцієнт поточної ліквідності (Кпл)	$K_{пл} = \frac{ОА}{ПО}$
Коефіцієнт швидкої ліквідності (Кшл)	$K_{шл} = \frac{ДС + КФВ + ДБ}{ПЗ}$
Коефіцієнт абсолютної ліквідності (Кал)	$K_{ал} = \frac{ДС + КФВ}{ТЗ}$
Примітка ОА – оборотні активи ПО - поточні зобов'язання ДС - кошти КФВ – короткострокові фінансові вкладення ДБ – дебіторська заборгованість	

«Коефіцієнт поточної ліквідності – найбільш широко використовуваний показник визначення інвестиційної привабливості компанії. Чим більше в організації поточних активів по відношенню до поточних пасивів, тим впевненіше почувається кредитор, оскільки зростає ступінь його захисту від втрат у разі невиконання умов кредитного договору. Значення коефіцієнта поточної ліквідності відповідно до практики дуже залежить від галузі, у якій здійснює свою діяльність компанія, оскільки структура активів має індивідуальний характер» [37].

Коефіцієнт швидкої ліквідності показує, чи достатньо у компанії грошових та інших найбільш ліквідних активів для погашення поточної заборгованості.

Коефіцієнт абсолютної ліквідності відбиває спроможність підприємства погасити найбільш термінові зобов'язання, оплата за якими можлива лише за

допомогою коштів та його еквівалентів. Оцінити рівень заборгованості, побачити чи достатньо у підприємства активів та прибутку для її погашення дозволяють показники фінансової стійкості [37].

Даний аналіз показує стабільність і можливість зростання суб'єкта у довгостроковій перспективі, а також дозволяє визначити ступінь ризику, який зазнає кредитор, надаючи свої кошти.

За кризової ситуації фінансового стану економічний суб'єкт повністю неплатоспроможний і перебуває на межі банкрутства, оскільки запаси не забезпечені джерелами фінансування.

Метою аналізу фінансової стійкості є оцінка здатності підприємства погашати свої зобов'язання та можливості зберігати права володіння підприємством у довгостроковій перспективі.

Фінансову стійкість підприємства характеризують як абсолютні, так і відносні показники [13; 16; 21; 25; 37; 38].

Абсолютні показники фінансової стійкості підприємства поділяються на дві групи. Перша група характеризує джерела коштів, необхідних для формування запасів, і включає два показники, що відбивають ступінь охоплення різних джерел:

1. Власний оборотний капітал – визначається як сума оборотного капіталу та довгострокових зобов'язань за вирахуванням необоротних активів;
2. Основні джерела коштів на формування запасів – дорівнюють сумі власного оборотного капіталу та короткострокових кредитів та позик.

До другої групи належать показники забезпеченості запасів джерелами формування:

1. Надлишок (+) або нестача (-) власного оборотного капіталу
2. Надлишок (+) або нестача (-) загальної величини основних джерел коштів на формування запасів.

«Визначення показників забезпеченості запасів джерелами формування дозволяє розділити фінансові ситуації залежно від ступеня їх стійкості. Можна виділити чотири типи ситуацій фінансової стійкості підприємства:

- 1) абсолютну стійкість фінансового становища підприємства;
- 2) нормальну стійкість фінансового стану, що гарантує платоспроможність підприємства;
- 3) нестійкий фінансовий стан, який пов'язаний із порушенням платоспроможності підприємства, зберігаючи при цьому можливість відновлення платоспроможності за рахунок збільшення джерел власних коштів та залучення позикових коштів;
- 4) кризове фінансове становище – стан, у якому кошти організації, її цінні папери і дебіторська заборгованість менше за величиною кредиторської заборгованості і прострочених позичок. За такої ситуації підприємство перебуває близько стадії банкрутства» [15].

«Високий рівень рентабельності та відсутність порушень у фінансовій дисципліні характеризують абсолютну та нормальну фінансову стійкість підприємства» [37].

«Нестійкий фінансовий стан досягається через порушення фінансової дисципліни, непостійність у надходженні коштів, зниження доходів від діяльності підприємства.

Кризовий фінансовий стан доповнюється наявністю регулярних невиконань (прострочених позичок банкам, простроченої заборгованості постачальникам, наявністю недоїмок до бюджетів)» [38].

На фінансову стійкість економічного суб'єкта впливає велика кількість факторів, згрупованих за різними ознаками. Однак у сучасній літературі, присвяченій аналізу фінансової стійкості, не розроблено загального підходу до класифікації даних факторів. Наприклад, В.І. Бариленко робить акцент на виділенні зовнішніх та внутрішніх факторів, які здатні вплинути на фінансову стійкість підприємства [13]. Внутрішні чинники виникають у процесі управління фінансово-господарською діяльністю організації. До них відносяться:

- обрана галузь підприємства;
- стадія життєвого циклу організації;

- структура виробленої продукції, у її загальному попиті;
- рівень оптимізації активів;
- стан майна та фінансових ресурсів;
- контроль якості продукції.

Зовнішні чинники, навпаки, незалежні від внутрішнього управління, тому неконтрольовані. До них відносяться:

- фінансова, податкова, облікова, інвестиційна політика, рівень розвитку страхової справи;
- економічні чинники (інфляція, коливання курсів валют);
- науково-технічний прогрес;
- демографічні показники.

Існують і інші класифікації внутрішніх та зовнішніх факторів, що впливають на фінансову стійкість підприємства. Так, А.Д. Шеремет поділяє внутрішні чинники на основні (що прямо визначають результати діяльності організації) і неосновні (непрямо впливають на реалізацію планів), а до зовнішніх чинників відносить зовнішньоекономічні зв'язки, соціальні і природні (форс-мажорні) умови [39].

Відповідно до вищеназваних факторів, що впливають на економічний суб'єкт, можна позначити два види фінансової стійкості:

- поточна (розглядається у звітному періоді);
- потенційна (розглядається у майбутньому періоді).

Обидва види стійкості визначаються ліквідністю активів підприємства.

Крім цієї класифікації, існує інша наукова позиція щодо видів фінансової стійкості, яку вказала у своїй роботі Г.М. Гогіна [22]. Вона виділила три показники забезпеченості запасів джерелами їхнього формування:

- надлишок або нестача власних оборотних коштів

$$\Delta BK = BK - Z, \quad (1)$$

де ΔBK – приріст (надлишок) власних коштів; Z – запаси.

- надлишок або нестача довгострокових джерел формування запасів

$$\Delta ВДЖ = ВДЖ - З, \quad (2)$$

де $\Delta ВДЖ$ – власні довгострокові джерела; $З$ – запаси.

- надлишок або нестача загальної величини основних джерел формування запасів

$$\Delta ОДЗ = ОДЗ - З, \quad (3)$$

де $\Delta ОДЗ$ – загальні джерела запасів; $З$ – запаси.

Дані показники трансформуються у тривимірну модель (S) та зумовлюють виділення класифікації, що складається з 4 типів фінансової стійкості економічних суб'єктів.

Розглянемо її докладніше (таблиця 3).

До відносних аналітичних показників фінансової стійкості належать такі коефіцієнти [13; 16; 21; 25; 37; 38].

Таблиця 1.3 - Типи фінансової стійкості

Тип фінансової стійкості	Тривимірна модель	Характеристика
Абсолютна фінансова стійкість	$S = (1; 1; 1)$	Економічний суб'єкт має достатньо власних джерел фінансування. Рідко реалізується
Нормальна фінансова стійкість	$S = (0; 1; 1)$	У економічного суб'єкта нестача власних оборотних коштів та надлишок або рівність джерел формування запасів самим запасам
Нестійкий фінансовий стан	$S = (0; 0; 1)$	Пов'язаний із нестачею коштів на формування запасів. Однак є можливість відновити рівновагу економічного суб'єкта шляхом збільшення власних коштів за рахунок прискорення оборотності запасів, зменшення дебіторської заборгованості.
Кризовий фінансовий стан	$S = (0; 0; 0)$	Економічний суб'єкт відчуває нестачу всіх фінансових ресурсів: власних оборотних коштів, джерел формування запасів та загальну величину джерел запасів

1. Коефіцієнт автономії – показує, яку частину власні кошти

підприємства становлять у сумі джерел фінансування:

$$КА = ВК/ДФ, \quad (4)$$

де КА – коефіцієнт автономії;

ВК – власний капітал;

ДФ – джерела фінансування.

Чим більша частка власних коштів підприємства, тим простіше йому долати економічні труднощі. Нормативне значення коефіцієнта автономії становить $>0,5$. При такому значенні коефіцієнта вважається, що це зобов'язання підприємство може покрити власними засобами. Збільшення цього показника говорить про підвищення фінансової незалежності організації від джерел фінансування, зниження ризику фінансових труднощів у майбутніх періодах.

Коефіцієнт забезпечення запасів власними коштами розраховується шляхом відношення суми власних оборотних коштів підприємства до його матеріальних запасів.

$$КОЗВ = \sum ВОК/МОЗ, \quad (5)$$

де.

КОЗВ - коефіцієнт забезпечення матеріальних запасів власними коштами;

$\sum ВОК$ – сума власних оборотних коштів;

МОЗ – матеріальні запаси.

Коефіцієнт забезпечення матеріальних запасів власними коштами характеризує ступінь покриття запасів і витрат організації власними засобами без залучення позикових коштів зі сторони.

Якщо для проведення нормальної виробничо-господарської діяльності організації недостатньо запасів, то КОЗВ буде $>1,0$, але це означає стійкий фінансовий стан. Нормативне значення даного коефіцієнта перебуває у

проміжку 0,6 – 0,8. Деякі автори виділяють нижню критичну величину, що дорівнює 0,5.

Коефіцієнт маневреності власного капіталу дорівнює відношенню власних оборотних засобів до власного капіталу. Власні оборотні кошти розраховуються як різниця між розділом II «Оборотні активи» бухгалтерського балансу та розділом IV «Довгострокові зобов'язання». А власний капітал дорівнює підсумку розділу III «Капітал та резерви» пасиву балансу:

$$КМВК = \sum ВОК / ВК, \quad (6)$$

де КМВК – коефіцієнт маневреності власного капіталу;

ВК – власний капітал.

З економічної точки зору, що вище цей коефіцієнт, то краще це для фінансового стану підприємства. Він характеризує ступінь мобілізації власного капіталу, показує частку власного капіталу у фінансуванні поточної діяльності організації. Зростання цього коефіцієнта свідчить про підвищення гнучкості у використанні власних коштів організації. Нормативне значення цього показника становить 0,5, деякі автори виділяють критичне значення 0,3.

2. Коефіцієнт довгострокового залучення позикових коштів – дорівнює відношенню суми довгострокових залучених коштів до величини довгострокового капіталу:

$$КППЗ = \sum ДПЗ / ДК, \quad (7)$$

де КППЗ – коефіцієнт довгострокового залучення позикових коштів;

$\sum ДПЗ$ – сума довгострокових залучених коштів;

ДК – довгостроковий капітал.

Цей коефіцієнт характеризує структуру капіталу підприємства. Його зростання негативно позначається на фінансовій стійкості підприємства, тому що воно стає більш залежним від позикового капіталу.

Коефіцієнт стабільності структури оборотних коштів дорівнює

відношенню суми власних оборотних коштів до оборотного капіталу. Власні оборотні кошти розраховуються як різниця між розділом II «Оборотні активи» бухгалтерського балансу та розділом IV «Довгострокові зобов'язання». А оборотний капітал – це результат розділу II «Оборотні активи» бухгалтерського балансу:

$$КССОЗ = \Sigma \text{ВОЗ} / \text{ОБК}, \quad (8)$$

де КССОЗ – коефіцієнт стабільності структури оборотних засобів;

ОБК - оборотний капітал.

Цей показник характеризує власні оборотні кошти. Його збільшення говорить про позитивну тенденцію фінансової стійкості підприємства.

Індекс постійного активу розраховується як відношення основного капіталу до власного капіталу:

$$I_{\text{па}} = \text{ОСК} / \text{ВК}, \quad (9)$$

де $I_{\text{па}}$ – індекс постійного активу;

ОСК - основний капітал.

Цей коефіцієнт характеризує стан основного капіталу організації, показує частку основних засобів та необоротних активів у джерелах власних коштів.

Коефіцієнт реальної вартості основних засобів розраховується як відношення залишкової вартості основних засобів до сукупності всіх активів організації:

$$\text{ВРГЗ} = \text{ЗВОЗ} / \Sigma \text{АП}, \quad (10)$$

де ВРГЗ - коефіцієнт реальної вартості основних засобів;

ЗВОЗ – залишкова вартість основних засобів;

АП – сума активів організації.

Цей показник відображає частку основних засобів у загальному обсязі капіталу підприємства.

Коефіцієнт мобільності дорівнює відношенню оборотних активів підприємства до його необоротних активів:

$$KM = OB / BA, \quad (11)$$

де КМ – коефіцієнт мобільності;

Оба - оборотні активи;

ВА – необоротні активи.

Таблиця 1.4 - Коефіцієнти фінансової стійкості компанії

Найменування показника	Формула розрахунку
1	2
Коефіцієнт фінансової автономії (Ка)	$Ka = \frac{ЗД}{ВБ}$
Коефіцієнт фінансової залежності (КФЗ)	$KФЗ = \frac{ЗК}{ВБ}$
Коефіцієнт поточної заборгованості (Кпз)	$Kпз = \frac{КФО}{ВБ}$
Коефіцієнт довгострокової фінансової незалежності (КДН)	$KДН = \frac{ВК + ДП}{ВБ}$
Коефіцієнт покриття боргів власним капіталом (Кп)	$Kпб = \frac{З}{ЗК}$
Коефіцієнт фінансового левериджу (Кфл)	$Kфл = \frac{ЗК}{ВК}$
Примітка ЗК - позиковий капітал ВК – власний капітал ВБ – валюта балансу КФЗ – короткострокові фінансові зобов'язання ДП - довгостроковий позиковий капітал	

«При аналізі фінансової стійкості за допомогою відносних показників їх аналізують, порівнюючи з базисними величинами, а також вивчають їхню динаміку за звітний період і за кілька років.

В якості базисних показників можуть бути використані власні показники за попередній або попередній рік, середньогалузеві показники, а також показники більш перспективних підприємств.

Як база порівняння можуть також служити теоретично обґрунтовані або отримані шляхом експертних оцінок величини, що характеризують оптимальні чи критичні (порогові) з погляду стійкості фінансового стану значення показників» [21].

У економічній літературі також можна зустріти для розрахунку показників фінансової стійкості дещо інші формули, подані у таблиці 4 [13; 16; 21; 25; 37; 38].

Оборотність активів бізнесу розраховується розподілом виручки за період до середньої величини вкладених коштів (середній величині активів чи капіталу).

Показники оборотності наведені у таблиці 5 [13; 16; 21; 25; 37].

Таким чином, для аналізу фінансового стану підприємства, як правило, застосовують сукупність показників, що характеризують його платоспроможність, кредитоспроможність, ефективність використання фінансових ресурсів та капіталу, виконання зобов'язань перед державою та іншими економічними суб'єктами.

Таблиця 1.5 – Показники оборотності

Найменування показника	Формула розрахунку
1	2
Коефіцієнт оборотності оборотних активів (Кооб)	$Кооб = \frac{У}{ОА}$
Період обороту оборотних активів (Пооб)	$Пооб = \frac{365}{Кооб}$
Коефіцієнт оборотності дебіторської заборгованості (Кодз)	$Кодз = \frac{В}{ДЗ}$
Період оборотності дебіторської заборгованості (Подз)	$Подз = \frac{365}{Кодз}$
Коефіцієнт оборотності кредиторської заборгованості (Кокз)	$Кокз = \frac{В}{КЗ}$
Період оборотності кредиторської заборгованості (Покз)	$Покз = \frac{365}{Кокз}$
Коефіцієнт оборотності власного капіталу (Ківк)	$Ківк = \frac{В}{ВК}$
Період оборотності власного капіталу (Повк)	$Повк = \frac{365}{Ківк}$
Коефіцієнт оборотності позикового капіталу (Козк)	$Козк = \frac{В}{ЗК}$
Період оборотності позикового капіталу (Позк)	$Позк = \frac{365}{Козк}$
Коефіцієнт оборотності активів (Коа)	$Коа = \frac{В}{А}$
Період оборотності активів (Поа)	$Поа = \frac{365}{Коа}$
Примітка В - виторг ДЗ – дебіторська заборгованість КЗ – кредиторська заборгованість ОА – оборотні активи А – активи	

1.2. Джерела інформації для оцінки фінансового стану

Фінансовий аналіз, як одна із функцій управління організацією, вирішує завдання обґрунтування варіантів управлінських рішень суб'єктів різного рівня, у вигляді формування системи аналітичних показників з використанням при цьому спеціальних методів, і навіть всієї сукупності даних про діяльність підприємства. За допомогою аналізу різні показники звітності обробляються, оцінюються та узагальнюються для отримання цілісної картини досягнутих результатів діяльності організації з метою задоволення інформаційних запитів.

Мета бухгалтерської (фінансової) звітності полягає у всебічному і правдивому поданні широкому колу осіб інформації про фінансове становище організації, фінансові підсумки її діяльності та зміни в цьому становищі. Крім того, її аналіз, що проводиться різними користувачами, є однією з цілей складання та ведення цієї звітності [24].

Завдяки бухгалтерській (фінансовій) звітності формується необхідна для організації інформація про ефективність використання фінансових ресурсів, їх співвідношення (власні, позикові та залучені) та про стан розрахунків зі своїми контрагентами. Керівники організацій завжди насамперед зацікавлені у максимізації прибутку, збереженні вкладених коштів та подальшому розвитку їх організації, а отже, мають використовувати під час планування своєї діяльності результати проведеного фінансового аналізу. У свою чергу, достовірність висновків фінансового аналізу переважно залежить від якості зазначеної звітності [27].

Бухгалтерська (фінансова) звітність повинна відповідати таким вимогам: достовірності, цілісності, своєчасності, порівняності, простоті та оформлення відповідно до вимог. Зазначимо принципи, на яких ґрунтується звітність:

«1) принцип безперервності діяльності – інформація про активи, зобов'язання, про власний капітал, доходи, витрати організації формується в бухгалтерському обліку та звітності залежно від наміру організації

продовжувати або припиняти свою діяльність у подальшому;

2) принцип відокремленості – активи, зобов'язання, власний капітал, доходи, витрати організації враховуються окремо від активів, зобов'язань, власного капіталу, доходів, видатків власника майна (засновників, учасників) організації;

3) принцип нарахування – господарські операції відображаються у бухгалтерському обліку та звітності у тому звітному періоді, в якому вони здійснені, незалежно від дати проведення розрахунків за ними;

4) принцип відповідності доходів та витрат – витрати відображаються у бухгалтерському обліку та звітності у тому звітному періоді, в якому визнаються пов'язані з ними доходи (за їх наявності);

5) принцип правдивості – активи, зобов'язання, власний капітал, доходи, витрати організації відбиваються у бухгалтерському обліку та звітності .

6) принцип переважання економічного змісту – господарські операції відбиваються у бухгалтерському обліку і звітності, виходячи не стільки з правового, скільки з економічного їх змісту;

7) принцип обачності – облікова оцінка активів та доходів організації не повинна бути завищена, а зобов'язань та витрат – занижена;

8) принцип нейтральності – відсутність орієнтації інформації, що міститься у звітності організації, на певних користувачів та (або) отримання певного результату »[24; 27].

У процесі оцінки майнового стану організації вивчаються склад, структура та динаміка її активів за даними бухгалтерського балансу. Він дає загальну оцінку зміни всього майна підприємства, виділяючи у його складі оборотні та необоротні кошти. Під структурою у такому разі розуміється відсоткове співвідношення окремих груп майна всередині цих груп. За допомогою аналізу виявляються причини формування та зміни результатів фінансово – господарської діяльності організації, що дає можливість оцінити сутність господарських процесів, їх ефективність, виміряти вплив об'єктивних і суб'єктивних факторів, а також обґрунтувати стратегічні та поточні рішення

[31].

В основному економічні суб'єкти функціонують з метою отримання прибутку. Аналіз фінансової стійкості виконує ряд завдань, для того, щоб поставлена мета була досягнута в найкоротші терміни та з мінімальними втратами. Розглянемо їх докладніше.

По-перше, це загальна оцінка фінансової стійкості підприємства, її зміни за звітний період, а також у динаміці, порівнюючи з попереднім періодом з урахуванням суттєвого впливу внутрішніх та зовнішніх факторів.

По-друге, визначення структури наявних чистих активів. Необхідність контролю за цим показником пояснюється тим, що його підвищення сприятливо позначається на інвестиційній привабливості в цілому, а зниження сигналізує про проблеми в управлінні.

По-третє, аналіз фінансової стійкості передбачає дослідження відповідності між активами та джерелами їх формування, раціональності їх розміщення та результативності застосування, і, нарешті, розрахунок відносних показників фінансової стійкості (фінансових коефіцієнтів). Результативність аналізу фінансової стійкості безпосередньо з джерел даних про економічного суб'єкта.

Першорядним джерелом даних з оцінки фінансової стійкості є бухгалтерська (фінансова) звітність підприємства, проте не єдиним. Існує безліч інших документів для цієї мети (таблиця 6).

Інформація, що використовується, повинна готуватися відповідно до загальноприйнятих принципів. Від цього залежить правильність зроблених висновків, а також з'являється можливість порівняння отриманих відомостей після аналізу та відповідних оцінок між підприємствами. Отже, оцінці фінансової стійкості має передувати ґрунтовна перевірка джерел даних.

Таблиця 1.6 - Джерела даних для аналізу фінансової стійкості

Назва джерела даних	Зміст (структура) джерела даних	Значна інформація для аналізу фінансової стійкості
1	2	3
Регістри синтетичного та аналітичного обліку	Первинна документація, оборотно-сальдова відомість, виробничі звіти, журнали-ордери, Головна книга та інше	Рух коштів за статтями бухгалтерського обліку
Бухгалтерська (фінансова) звітність	«Бухгалтерський баланс», «Звіт про фінансові результати», «Звіт про зміни капіталу», «Звіт про рух грошових коштів», Додаток до бухгалтерського балансу, пояснювальна записка	Структура коштів підприємства та джерел їх формування, фінансові результати економічної активності
Статистична звітність	ПМ «Відомості про основні показники діяльності малого підприємства», П-5 (м) «Основні відомості про діяльність організації» та інші	Дані про доходи та витрати, про інвестиції та інше
Бізнес-план	Організаційно-правова структура, юридична адреса, стратегія, ціноутворення, основні економічні показники, виробнича програма та інше	Оцінка масштабів діяльності, дані про доходи та витрати
Аудиторський висновок	Позитивний або модифікований висновок (вводна частина, аналітична частина, підсумкова частина)	Підтвердження достовірності бухгалтерської (фінансової) звітності, її відповідність законодавству
Маркетингові дані	Ємність ринку, переваги споживачів, еластичність попиту, динаміка продажів, дані про конкурентів і товари-замінники та інше	Можливості розширення ринків збуту, підвищення ділової активності

Висновки до РОЗДІЛУ 1.

Можна зробити висновок що в основному економічні суб'єкти функціонують з метою отримання прибутку. Аналіз фінансової стійкості виконує ряд завдань, для того, щоб поставлена мета була досягнута в найкоротші терміни та з мінімальними втратами. Розглянемо їх докладніше.

По-перше, це загальна оцінка фінансової стійкості підприємства, її зміни за звітний період, а також у динаміці, порівнюючи з попереднім періодом з урахуванням суттєвого впливу внутрішніх та зовнішніх факторів.

По-друге, визначення структури наявних чистих активів. Необхідність контролю за цим показником пояснюється тим, що його підвищення сприятливо позначається на інвестиційній привабливості в цілому, а зниження сигналізує про проблеми в управлінні.

По-третє, аналіз фінансової стійкості передбачає дослідження відповідності між активами та джерелами їх формування, раціональності їх розміщення та результативності застосування, і, нарешті, розрахунок відносних показників фінансової стійкості (фінансових коефіцієнтів). Результативність аналізу фінансової стійкості безпосередньо з джерел даних про економічного суб'єкта.

Першорядним джерелом даних з оцінки фінансової стійкості є бухгалтерська (фінансова) звітність підприємства, проте не єдиним. Існує безліч інших документів для цієї мети

Інформація, що використовується, повинна готуватися відповідно до загальноприйнятих принципів. Від цього залежить правильність зроблених висновків, а також з'являється можливість порівняння отриманих відомостей після аналізу та відповідних оцінок між підприємствами. Отже, оцінці фінансової стійкості має передувати ґрунтовна перевірка джерел даних.

РОЗДІЛ 2. ОЦІНКА ФІНАНСОВОГО СТАНУ ПІДПРИЄМСТВ

2.1. Організаційно-економічна характеристика діяльності ТОВ «МАКРО», ТОВ «Трест №1», ТОВ «Будіндустрія»

ТОВ «МАКРО» діє на підставі Статуту та відповідно до Закону України «Про товариства з обмеженою відповідальністю», інших нормативно-правових актів України, що регулюють підприємницьку діяльність та відносини власності, а також інших актів законодавства, що діють на території України.

Основним видом діяльності є будівництво житлових та нежитлових будівель.

Структура управління підприємством організована за лінійно-функціональним типом. Керує поточною діяльністю компанії генеральний директор.

Організаційна структура підприємства ТОВ «МАКРО» зображена на рисунку (рис 1).



Рис. 2.1 – Організаційна структура ТОВ «МАКРО»

У таблиці 2.1 проведемо аналіз основних техніко-економічних показників діяльності об'єкта дослідження за 2019–2021 роки.

Інформаційним джерелом аналізу виступила бухгалтерська (фінансова) звітність за 2021 рік.

Таблиця 2.1. - Аналіз основних техніко-економічних показників діяльності
ТОВ «МАКРО» за 2019– 2021 роки.

Показники	2019 р.	2020 р.	2021 р.	Абсолютне відхилення, (+,-)		Відносне відхилення, %	
				2020-2019	2021-2020	2020/2019	2021/2020
1	2	3	4	5	6	7	8
1. Виторг, тис.грн.	237050	237290	297667,3	240	60377,3	100,10	125,44
2. Собівартість продажів, тис.грн.	204301	207701,3	267959,3	3400,3	60258	101,66	129,01
3. Прибуток від продажу, тис.грн.	3015	3129,4	6343,6	114,4	3214,2	103,79	202,71
4. Чистий прибуток, тис.грн.	405	420,1	966,4	15,1	546,3	103,73	230,04
5. Вартість активів, тис. грн.	53310,9	47177,3	62758	-6133,6	15580,7	88,49	133,03
6. Оборотність активів, раз	4,45	5,03	4,74	0,58	-0,29	113,12	94,30
7. Рентабельність продажів, %	1,27	1,32	2,13	0,05	0,81	103,69	161,59

За результатами розрахунків видно, що виручка у 2020 р. порівняно з 2019 р. збільшилася на 0,10%, а у 2021 р. порівняно з 2020 р. її зростання склало 25,44%. Собівартість продажів також у динаміці збільшується: у 2020 р. порівняно з 2019 р. на 1,66%, а у 2021 р. порівняно з 2020 р. - на 29,01%. Спостерігається зростання чистого прибутку – у 2021 р. порівняно з 2020 р. на 130,04%. Оборотність активів у 2021 р. порівняно з 2020 р. скоротилася на 5,70%, що свідчить про зниження ефективності використання активів. Рентабельність продажів у динаміці збільшується: у 2020 р. порівняно з 2019 р. на 0,05%, а у 2021 р. порівняно з 2020 р. - на 0,81%, що є позитивною тенденцією.

Динаміка основних фінансових показників ТОВ «МАКРО» за 2019-2021 рр. представлена на рис 2.2.

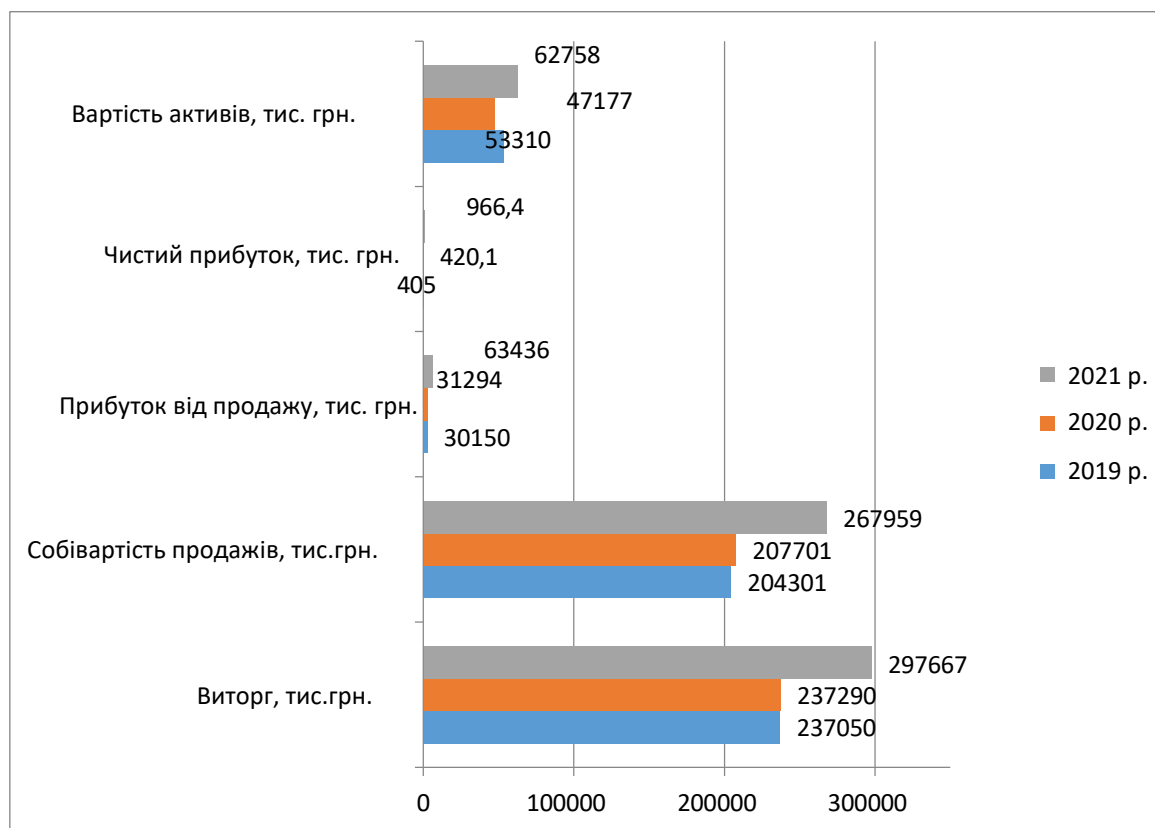


Рис 2.2. – Динаміка основних фінансових показників ТОВ «МАКРО» за 2019- 2021 роки.

Другим об'єктом дослідження виступило ТОВ «Трест №1». Дана організація функціонує на основі законодавства України та відповідно до установчих документів.

Основним видом діяльності є будівництво житлових і нежитлових будівель.

Додатковими видами діяльності товариства є:

1. Виробництво будівельних металевих конструкцій, виробів та його частин;
2. Виробництво металевих дверей та вікон;
3. Виробництво санітарно-технічних робіт;
4. Будівництво автомобільних доріг та автомагістралей;
5. Будівництво місцевих ліній електропередачі та зв'язку;
6. Будівництво інженерних комунікацій для водопостачання та водовідведення, газопостачання.

Організаційна структура управління ТОВ «Трест №1» представлена на рис 2.3.

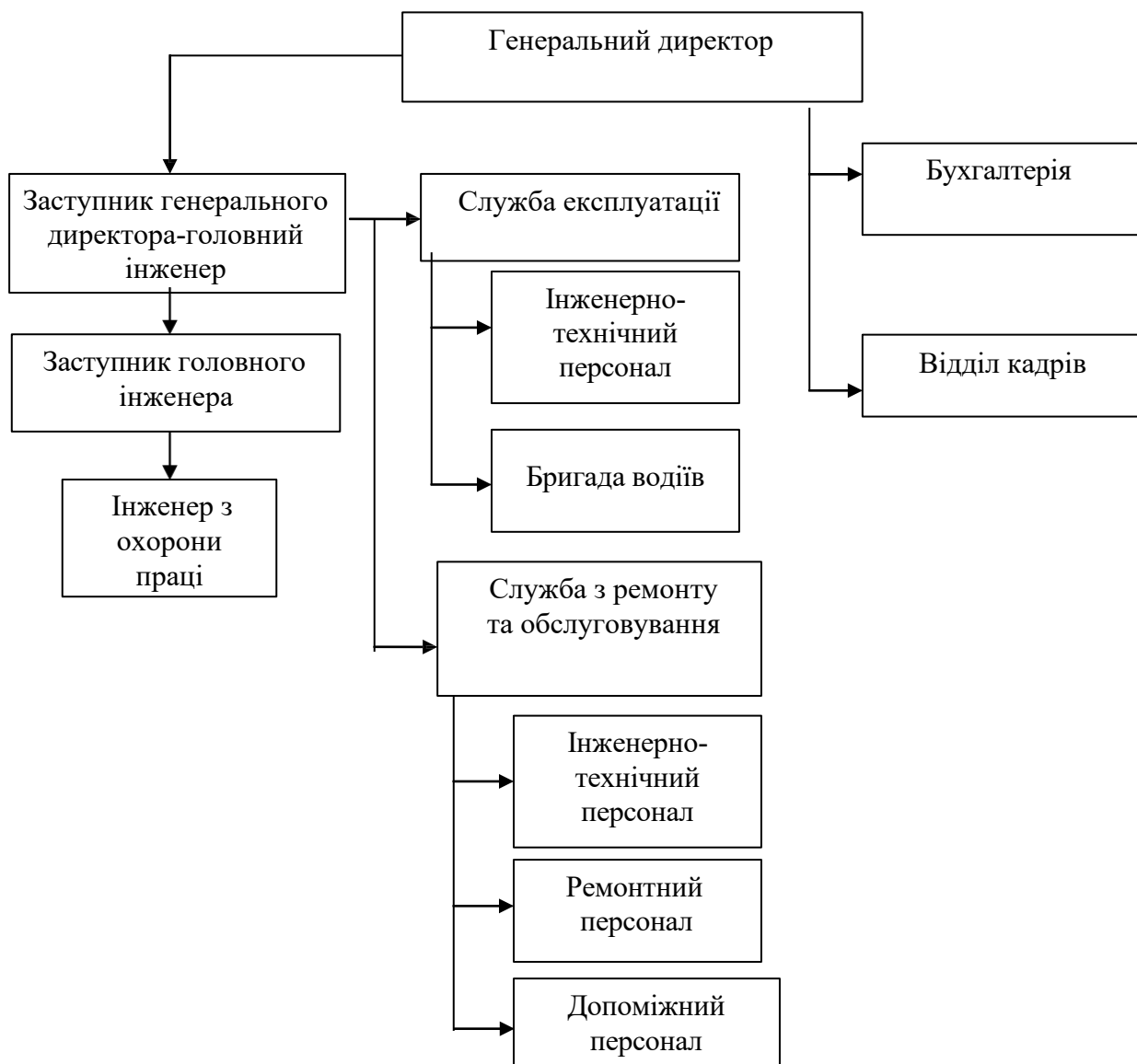


Рис 2.3. – Організаційна структура управління ТОВ «Трест №1»

У таблиці 2.2 проведемо аналіз основних техніко-економічних показників діяльності ТОВ «Трест №1» за 2019– 2021 роки.

Інформаційним джерелом аналізу виступила бухгалтерська(фінансова) звітність за 2021 р.

Таблиця 2.2. - Аналіз основних техніко-економічних показників діяльності
ТОВ «Трест №1» за 2019– 2021 роки.

Показники	2019 р.	2020 р.	2021 р.	Абсолютне відхилення, (+,-)		Відносне відхилення, %	
				2020-2019	2021-2020	2020/2019	2021/2020
1	2	3	4	5	6	7	8
1. Виторг, тис.грн.	21977,1	21980,4	19029,2	3,3	-2951,2	100,02	86,57
2. Собівартість продажів, тис.грн.	20634,7	20531,3	17719,3	-103,4	-2812	99,50	86,30
3. Прибуток від продажу, тис.грн.	533,3	963,6	522	430,3	-4416	180,69	54,17
4. Чистий прибуток (чистий збиток), тис. грн.	-71	55,4	31	126,4	-244	-78,03	55,96
5. Вартість активів, тис. грн.	28716,9	25135,5	21297,4	-3581,4	-3838,1	87,53	84,73
6. Оборотність активів, разів	0,77	0,87	0,89	0,11	0,02	114,27	102,18
7. Рентабельність продажів, %	2,43	4,38	2,74	1,96	-1,64	-	-

Аналіз показав, що виторг у 2021 р. порівняно з 2020 р. скоротився на 13,43 %.

Собівартість продажів у цей період зменшилася на 13,70%. Прибуток від продажу за цей період знизився на 45,83%, а чистий прибуток зменшився на 44,04%. Така динаміка показників відбулася через зростання інших витрат у 2021 році.

Вартість активів ТОВ «Трест №1» у 2021 р. порівняно з 2020 р. скоротилася на 15,27%.

Рентабельність продажів у 2021 р. склала 2,74%, що нижче за показник 2020 р. на 1,64%.

Динаміка основних показників діяльності ТОВ «Трест №1» за 2019- 2021 роки представлена на рис 4.

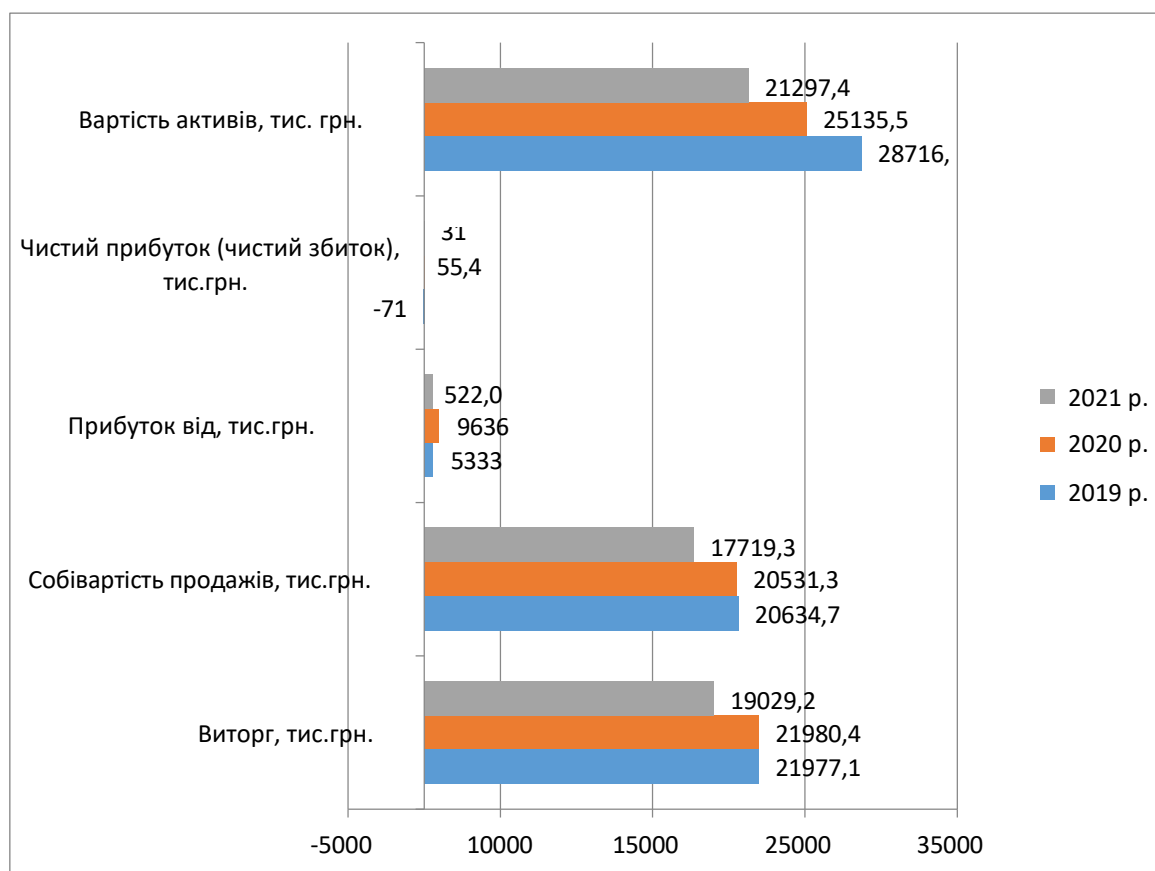


Рис 2.4. – Динаміка основних показників діяльності ТОВ «Трест №1» за 2019- 2021 роки

Третім об'єктом дослідження виступило ТОВ "Будіндустрія".

Представлена організація діє на підставі Статуту та у відповідності із актами чинного законодавства України.

Основним видом діяльності є будівництво житлових і нежитлових будівель.

Структура управління підприємством організована за лінійно-функціональним принципом.

Організаційна структура управління ТОВ «Будіндустрія» представлена на рис 2.5.

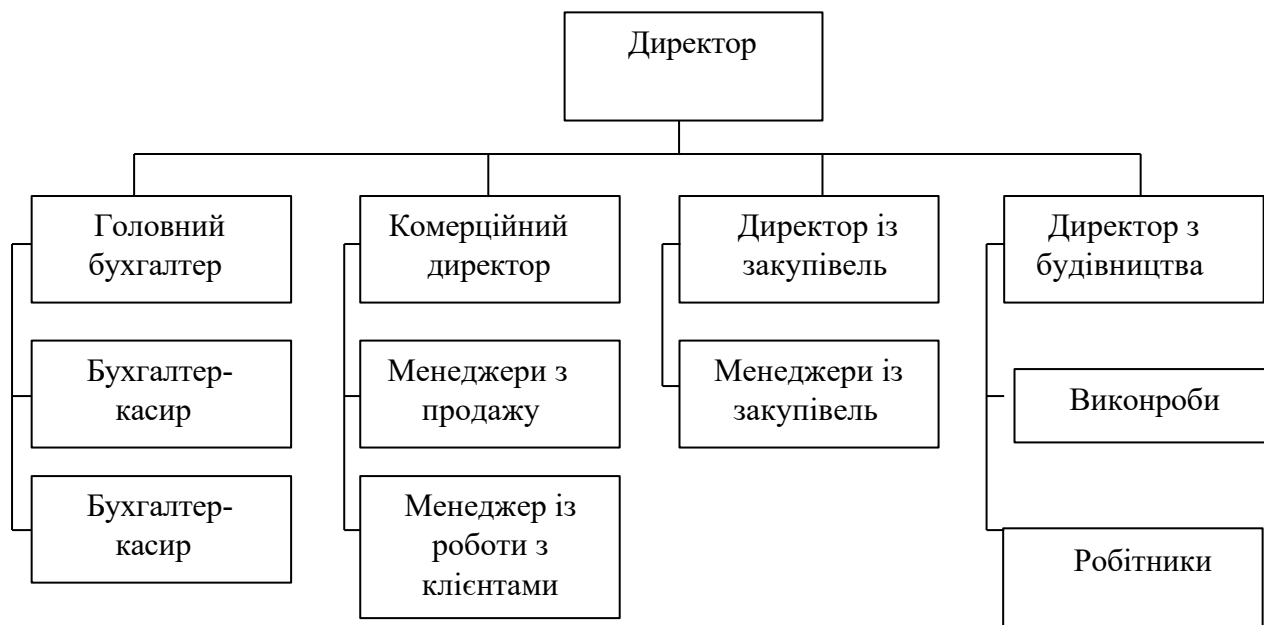


Рис 2.5. – Організаційна структура управління ТОВ «Будіндустрія».

Інформаційним джерелом аналізу виступила бухгалтерська (фінансова) звітність за 2021 рік.

Динаміка основних фінансових показників ТОВ «Будіндустрія» за 2019-2021 роки представлена на рис 6.

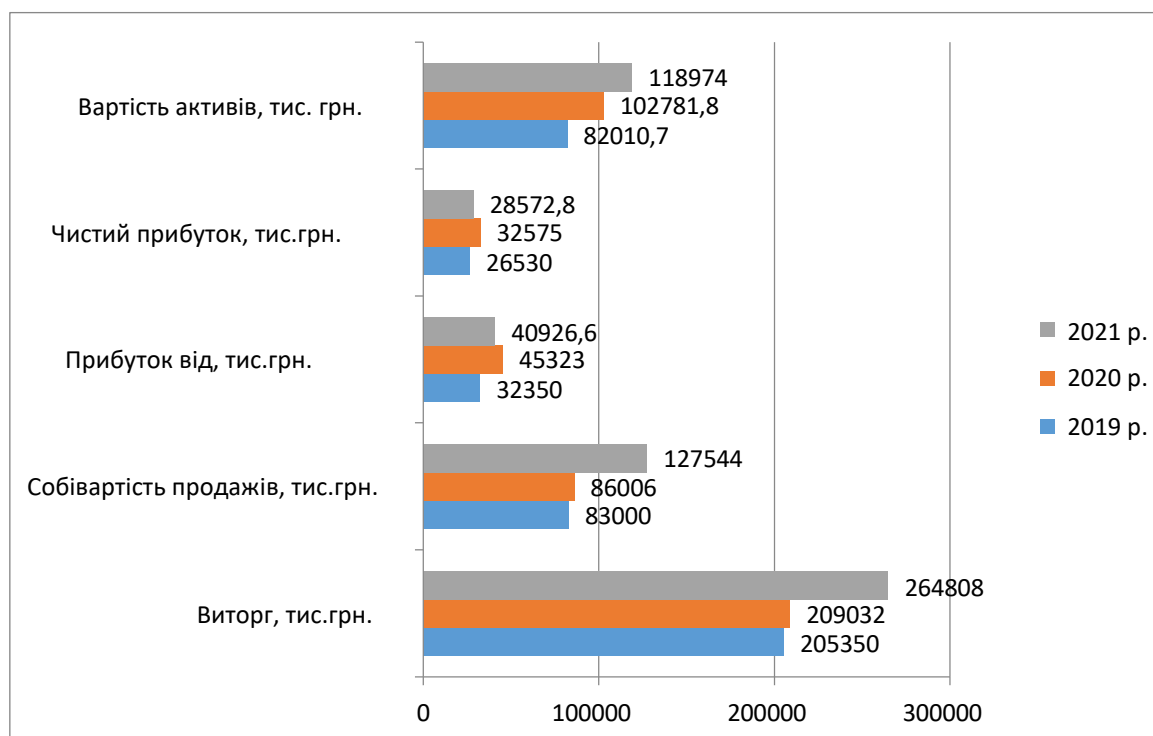


Рис 2.6. – Динаміка основних фінансових показників ТОВ «Будіндустрія» за 2019- 2021 роки.

У таблиці 2.3 надано аналіз основних техніко-економічних показників діяльності ТОВ «Будіндустрія» за 2019– 2021 роки.

Таблиця 2.3. - Аналіз основних техніко-економічних показників діяльності
ТОВ «Будіндустрія» за 2019– 2021 роки

Показники	2019 р.	2020 р.	2021 р.	Абсолютне відхилення, (+,-)		Відносне відхилення, %	
				2020-2019	2021-2020	2020/2019	2021/2020
1	2	3	4	5	6	7	8
1. Виторг, тис.грн.	205350	209032,7	264808,8	3682,7	55776,1	101,79	126,68
2. Собівартість продажів, тис.грн.	83000	86006,3	127544,5	3006,3	41538,2	103,62	148,30
3. Прибуток від продажу, тис.грн.	32350	45323,8	40926,6	12973,8	-4397,2	140,10	90,30
4. Чистий прибуток, тис.грн.	26530	32575,8	28572,8	6045,8	-4003	122,79	87,71
5. Вартість активів, тис. грн.	82010,7	102781,8	118974	20771,1	16192,2	125,33	115,75
6. Оборотність активів, разів	2,50	2,03	2,23	-0,47	0,19	81,22	109,44
7. Рентабельність продажів, %	0,16	0,22	0,15	0,06	-0,06		

Проведений аналіз показав зростання виручки у динаміці: у 2020 р. порівняно з 2019 р. на 1,79%, у 2021 р. порівняно з 2020 р. на 26,68%.

Собівартість продажу також має тенденцію до зростання: у 2020 р. порівняно з 2019 р. на 3,62%, у 2021 р. порівняно з 2020 р. - на 48,30%.

Через велике зростання собівартості у 2021 р. порівняно з 2020 р. в організації знизився прибуток від продажів на 9,70%. У 2021 р., порівняно з 2020 р., спостерігається скорочення чистого прибутку на 12,29%. Активи у динаміці зростають: у 2020 р. порівняно з 2019 р. зросли на 25,33%, а у 2021 р. порівняно з 2020 р. - на 15,75%. У 2021 р. порівняно з 2020 р. відбулося

зростання оборотності активів на 0,19 пунктів, що характеризує підвищення ефективності їх використання. Рентабельність продажів у 2021 р. порівняно з 2020 р. скоротилася на 0,06%, що є негативною динамікою.

2.2. Аналіз ліквідності компаній

Нині оцінка фінансово-економічного стану організацій має велике значення. У сучасних економічних умовах все більше малих суб'єктів підприємництва втрачають здатність забезпечувати свою фінансову стійкість через великі податкові збори, високі вимоги до економічної діяльності, а також це обумовлено масовою нездатністю суб'єктів відповідати за своїми зобов'язаннями у грошовому вираженні. Основним критерієм цієї оцінки є платоспроможність і ліквідність, тобто необхідність оперативно та в повному обсязі погашати свої зобов'язання щодо платежів перед бюджетом, банками, постачальниками та іншими юридичними та фізичними особами в рамках здійснення нормальної фінансово-господарської діяльності.

Поняття платоспроможності слід відносити до активів економічного суб'єкта, оскільки вони мають здатність перетворюватися (обертатися) на готівку (у готівці). У свою чергу, пасиви не мають даних показників. Вона безпосередньо залежить від того, який ступінь ліквідності має той чи інший актив економічного суб'єкта. Ступінь платоспроможності окреслюється відношенням поточних зобов'язань боржника до величини середньомісячної виручки, тобто характеризує поточну платоспроможність організації, обсяги її короткострокових позикових коштів та період можливого погашення нею поточної заборгованості перед кредиторами за допомогою виручки.

З цим поняттям пов'язане поняття кредитоспроможності як якісної оцінки позичальника, яка дається банком для вирішення питання про можливість, умови кредитування та дозволяє передбачити ймовірність своєчасного повернення позик та ефективність їх використання.

З метою аналізу платоспроможності ліквідність розуміється як здатність

різноманітних активів перетворюватися на кошти під час господарського циклу. Наприклад, для трансформації сировини в кошти вона має бути відпущена зі складу в цех, де з неї буде виготовлена продукція, яка потім має бути відвантажена покупцям, що забезпечить повернення вартості витраченої сировини у грошовій формі у складі виручки від продажу.

Якщо облікова політика економічного суб'єкта передбачає відображення річної частини заборгованості за довгостроковими зобов'язаннями на рахунках короткострокових позикових коштів, поточні платіжні зобов'язання обмежуватимуться заборгованістю, відображеною у розділі пасиву бухгалтерського балансу. Виходячи з цього, складають так званий баланс платіжної готовності (фінансовий план-прогноз). Якщо платіжні зобов'язання на певну дату перевищують кошти, які можуть бути спрямовані на їх погашення, тоді підприємство може розглядатися як неплатоспроможне, і навпаки.

Для характеристики платоспроможності визначають розмір чистих оборотних активів (функціонуючий капітал), як різницю між сумою ліквідних оборотних активів та сумою короткострокових зобов'язань. Він характеризує запас міцності суб'єкта розширення комерційних операцій без ризику втрати платоспроможності.

Зазначимо коефіцієнти щодо відносної оцінки ступеня платоспроможності. Основним завданням їхнього розрахунку є розподіл наявних активів у співвідношенні з короткостроковими позиками для того, щоб намітити план погашення заборгованості. У зв'язку з цим необхідно вказати коефіцієнти поточної ліквідності, коефіцієнт швидкої ліквідності та коефіцієнт абсолютної ліквідності. Розрізняють дані показники залежно від того, яких користувачів цікавлять певні коефіцієнти:

- для банку, що кредитує даний суб'єкт, найважливішим є коефіцієнт критичної ліквідності;
- для постачальників важливіший коефіцієнт абсолютної ліквідності;
- для власників суб'єкта важливіший коефіцієнт поточної ліквідності.

Проміжний коефіцієнт покриття (його іноді називають коефіцієнтом швидкої ліквідності, коефіцієнтом критичної ліквідності, коефіцієнтом «лакмусового папірця», «кислотним тестом») показує, яка частина зобов'язань поточного періоду може бути погашена за рахунок коштів або ж у рахунок очікуваних надходжень на розрахунковий рахунок. Його значення має трохи більше 1,0 (рекомендується інтервал від 0,7 до 0,8).

У роботах деяких зарубіжних аналітиків наводиться мінімально допустиме значення даного коефіцієнта, що дорівнює одиниці, тобто необхідність підтримки паритету між дебіторською та кредиторською заборгованістю у процесі господарської діяльності підприємства.

Більшою мірою реальну платоспроможність відбиває коефіцієнт абсолютної ліквідності, який характеризує миттєву платоспроможність суб'єкта, показуючи, яку частину кредиторської заборгованості він може покрити за рахунок готівкових грошових коштів та грошових еквівалентів, короткострокових фінансових вкладень, що швидко реалізуються при необхідності. Коефіцієнт абсолютної ліквідності є основним критерієм з оцінки платоспроможності організації. На думку одних авторів абсолютна ліквідність за середніми показниками повинна лежати в діапазоні від 0,20 до 0,25. Інші стверджують, що оптимальним показником має бути інтервал від 0,10 до 0,40. Його нормативне значення – $N \geq 0,2-0,25$.

Коефіцієнт абсолютної ліквідності є найбільш жорстким критерієм оцінки платоспроможності, що характеризує готовність підприємства до негайного погашення своїх зобов'язань за рахунок коштів та їх еквівалентів.

Коефіцієнт поточної ліквідності (КТЕ) є головним серед аналізованих коефіцієнтів платоспроможності і означає, яку частину поточної заборгованості економічний суб'єкт може покрити за умови продажу поточних запасів. Він відображає наявність у суб'єкта коштів, які можна використовувати у рахунок погашення своїх зобов'язань у розрахунковому періоді.

Згідно з міжнародними стандартами необхідно, щоб коефіцієнт поточної

ліквідності був вищим за одиницю і мав діапазон від одного до двох, у поодиноких випадках три.

Найменший показник говорить про те, що поточних активів має бути достатньо для погашення зобов'язань поточного періоду. В.В. Ковальов та О.М. Волкова вважають, що значення коефіцієнта вище 2,0 є небажаним і свідчить про нераціональне вкладення коштів підприємства.

Деякі вчені вважають, що коефіцієнт поточної ліквідності повинен бути більшим за показник 2,0. Його норматив $>2,0$ (для стратегічних організацій $\geq 1,0$).

Якщо розрахунки покажуть значення цих коефіцієнтів, що не досягають нормативного значення, то це свідчить про недостатність ступеня платоспроможності економічного суб'єкта.

Аналіз відносних показників ліквідності ТОВ "МАКРО" за 2019- 2021 рр. надано у таблиці 2.4.

Таблиця 2.4. – Аналіз відносних показників ліквідності ТОВ «МАКРО» за 2019- 2021 рр.

Показники	Роки			Абсолютне відхилення (+, -)		
	2019 р.	2020 р.	2021 р.	2020 р. від 2019 р.	2021 р. від 2020 р.	2021 р. від 2019 р.
1	2	3	4	5	6	7
Коефіцієнт абсолютної ліквідності	0,06	0,29	0,15	0,23	-0,14	0,09
Коефіцієнт короткострокової ліквідності	0,21	1,00	0,71	0,79	-0,29	0,50
Коефіцієнт поточної ліквідності	1,02	3,12	2,05	2,10	-1,07	1,03

Уявимо графічно динаміку відносних показників ліквідності ТОВ «МАКРО» за 2019- 2021 роки (рис 2.7).

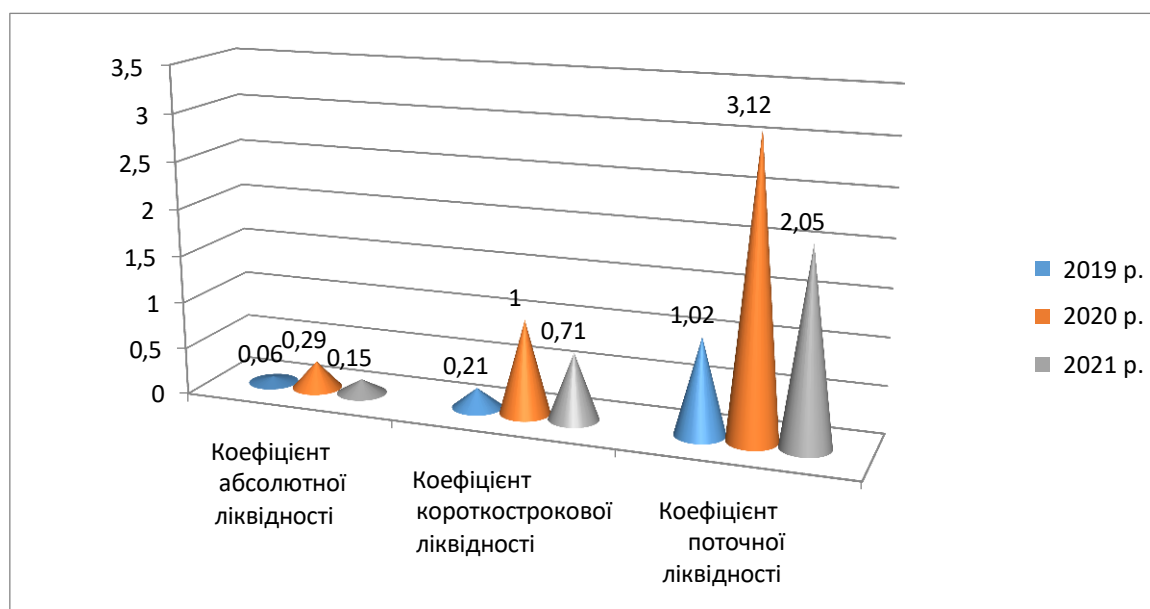


Рис 2.7. - Динаміка відносних показників ліквідності ТОВ «МАКРО» за 2019- 2021 рр.

Розрахунки показали, що коефіцієнт поточної ліквідності у ТОВ «МАКРО» у 2019- 2021 роках перебуває у межах норми. Проте, цей коефіцієнт знизився у 2021 р. порівняно з 2020 р. на 1,07 пункту та становив 2,05.

Коефіцієнт швидкої ліквідності у 2021 р. порівняно з 2020 р. знизився на 0,29 пункту, але залишився в межах норми.

Коефіцієнт абсолютної ліквідності у 2019 р. та 2021 р. не досягає нормативного значення (0,2), а у 2020 р. становив 0,29 пункту, що відповідає нормі. Зниження цього показника у 2021 р. порівняно з 2020 р. на 0,14 пункту свідчить про те, що організація не зможе оперативно покрити найбільш термінові зобов'язання за рахунок високоліквідних активів.

Аналіз відносних показників ліквідності ТОВ «Трест №1» за 2019- 2021 роки надано у таблиці 2.5.

Таблиця 2.5. - Аналіз відносних показників ліквідності ТОВ «Трест №1» за 2019-2021 роки

Показники	Роки			Абсолютне відхилення (+, -)		
	2019 р.	2020 р.	2021 р.	2020 р. від 2019 р.	2021 р. від 2020 р.	2021 р. від 2019 р.
1	2	3	4	5	6	7
Коефіцієнт абсолютної ліквідності	0,03	0,20	0,07	0,17	-0,13	0,04
Коефіцієнт короткострокової ліквідності	0,06	0,24	0,11	0,18	-0,13	0,05
Коефіцієнт поточної ліквідності	0,65	0,34	0,75	-0,31	0,41	0,1

Графічно динаміку відносних показників ліквідності ТОВ «Трест №1» за 2019- 2021 роки представлено на рис 2.8.

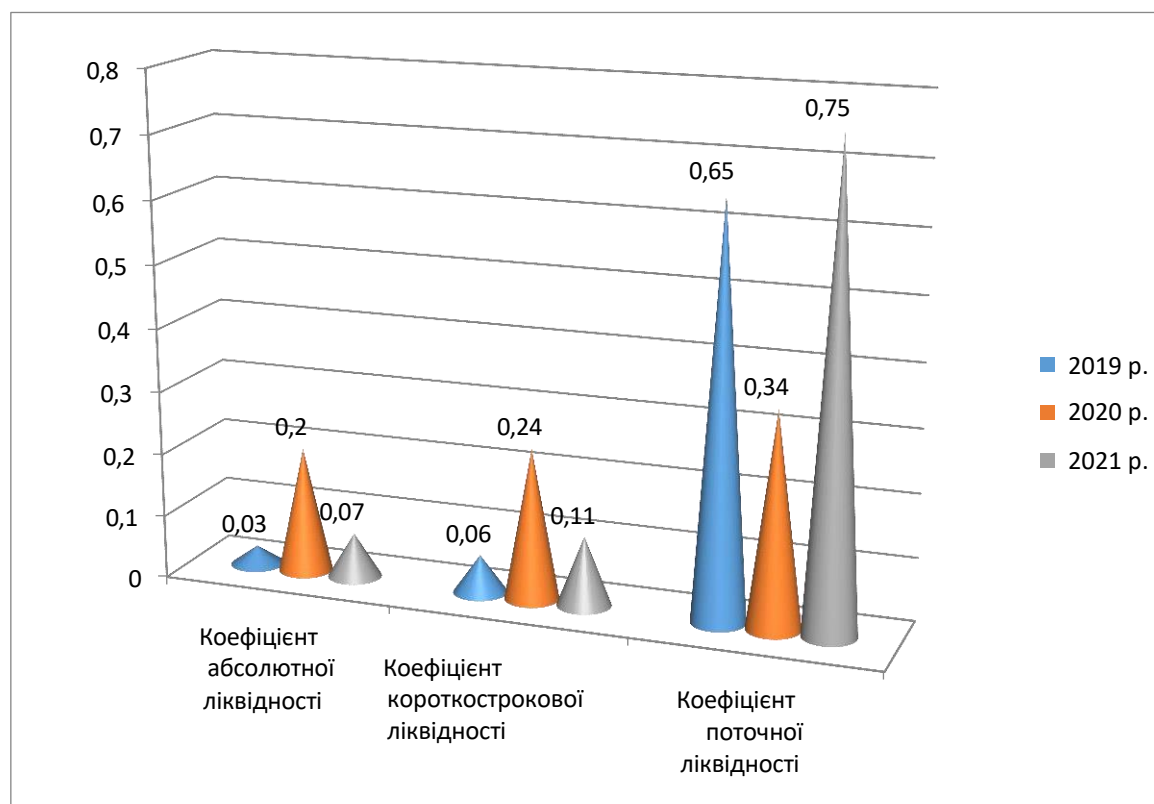


Рис 2.8. - Динаміка відносних показників ліквідності ТОВ «Трест №1» за 2019- 2021 роки

Результати аналізу показали, що коефіцієнт поточної ліквідності у ТОВ «Трест №1» у 2019- 2021 роках становить менше норми. У 2021 р. він склав 0,75.

Коефіцієнт швидкої ліквідності за аналізовані періоди також не відповідає нормативному значенню.

Коефіцієнт абсолютної ліквідності у 2021 р. порівняно з 2020 р. скоротився на 0,13 пункту та склав 0,07, що значно нижче за нормативне значення (0,2). Розрахунки підтверджують нестачу високоліквідних і найбільш ліквідних активів покриття термінових зобов'язань.

Результати аналізу відносних показників ліквідності ТОВ "Будіндустрія" за 2019- 2021 рр. наведено у таблиці 12.

Результати аналізу показали, що коефіцієнт поточної ліквідності у ТОВ «Будіндустрія» у 2019 р. не досягав норми, проте у 2020 р. порівняно з 2021 р. він збільшився на 0,82 пункту, а у 2021 р. порівняно з 2020 р. зріс на 0,61 пункту та досяг нормативного значення. У 2021 році коефіцієнт поточної ліквідності становив 2,95 пункту.

Коефіцієнт швидкої ліквідності за аналізовані періоди відповідає нормативному значенню. У 2021 р. він склав 1,94 пункти.

Коефіцієнт абсолютної ліквідності в періоди, що розглядаються, перевищує нормативне значення, і в 2021 р. становить 1,4 пункту. Це свідчить про рівні ліквідності організації.

Таблиця 2.6. – Аналіз відносних показників ліквідності ТОВ «Будіндустрія»
за 2019-2021 рр.

Показники	Роки			Абсолютне відхилення (+, -)		
	2019 р.	2020 р.	2021 р.	2020 р. від 2019 р.	2021 р. від 2020 р.	2021 р. від 2019 р.
1	2	3	4	5	6	7
Коефіцієнт абсолютної ліквідності	0,79	1,25	1,40	0,46	0,15	0,61
Коефіцієнт швидкої ліквідності	1,01	1,54	1,94	0,53	0,4	0,93
Коефіцієнт поточної ліквідності	1,52	2,34	2,95	0,82	0,61	1,43

Представимо графічно динаміку відносних показників ліквідності ТОВ «Будіндустрія» за 2019- 2021 рр. (рис 2.9).

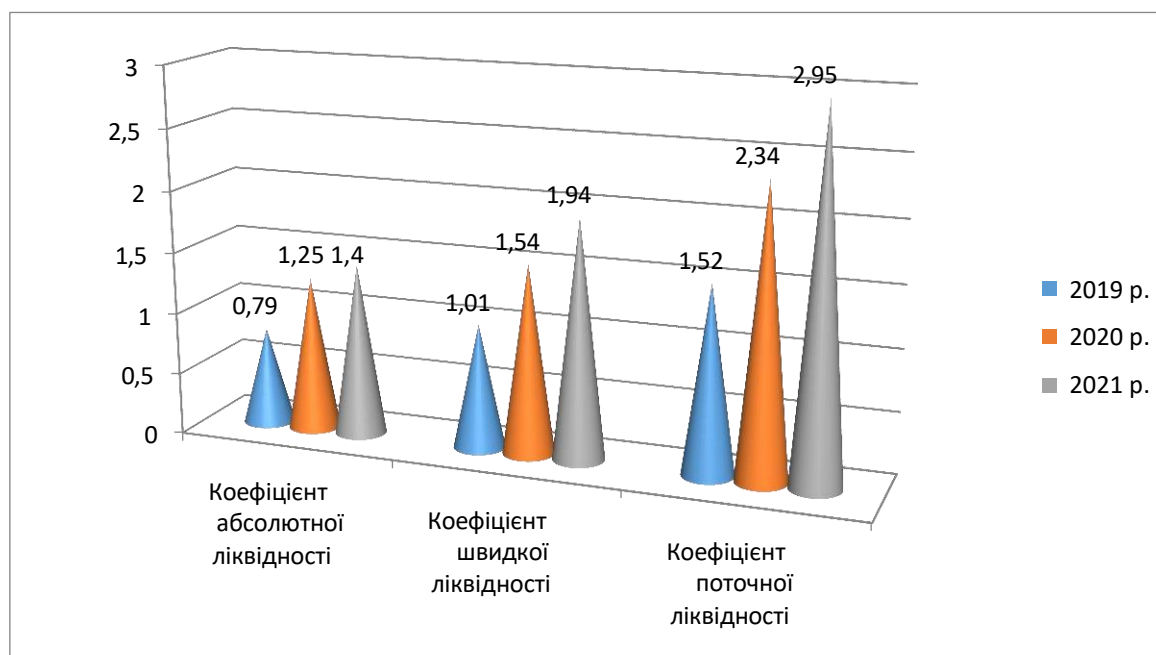


Рис 2.9. - Динаміка відносних показників ліквідності ТОВ
"Будіндустрія" за 2019- 2021 рр.

2.3. Оцінка фінансової стійкості та ділової активності компаній

Проведемо аналіз відносних показників фінансової стійкості ТОВ «МАКРО» за 2019- 2021 роки у таблиці 2.7.

Таблиця 2.7. – Аналіз відносних показників фінансової стійкості ТОВ «МАКРО» за 2019-2021 роки

Показники	Роки			Абсолютне відхилення (+, -)		
	2019 р.	2020 р.	2021 р.	2020 р. від 2019 р.	2021 р. від 2020 р.	2021 р. від 2019 р.
1	2	3	4	5	6	7
Коефіцієнт фінансової автономії	0,04	0,05	0,05	0,01	0	0,01
Коефіцієнт фінансової залежності	0,96	0,95	0,95	-0,01	0	-0,01
Коефіцієнт поточної заборгованості	0,96	0,31	0,47	-0,65	0,16	-0,49
Коефіцієнт довгострокової фінансової незалежності	0,04	0,69	0,53	0,65	-0,16	0,49
Коефіцієнт покриття боргів власним капіталом	0,04	0,05	0,06	0,01	0,01	0,02
Коефіцієнт фінансового левериджу	26,53	19,02	17,89	-7,51	-1,13	-8,64

Проведені розрахунки показали, що у ТОВ «МАКРО» коефіцієнт автономії в періоди, що розглядаються, практично не змінювався, і в 2021 р. становив 0,05. Це свідчить про те, що кошти організації становлять 5% від валюти балансу. Відповідно коефіцієнт фінансової залежності також знаходиться на одному рівні протягом 2019-2021 років. Так, у 2021 р. він становив 0,95, що свідчить про фінансову залежність організації від позикового капіталу на 95%. Коефіцієнт довгострокової фінансової незалежності у 2020 р. порівняно з 2019 р. скоротився на 0,16 пункту, а у 2021 р. порівняно з 2020 р. збільшився на 0,49 пункту. Коефіцієнт покриття боргів власним капіталом у 2021 р. порівняно з 2020 р. незначно зріс та

становив 0,06. Це свідчить про те, що організація може покрити борги власним капіталом лише на 6%.

Уявімо графічно динаміку відносних показників фінансової стійкості ТОВ «МАКРО» за 2019- 2021 рр. (рис 2.10).

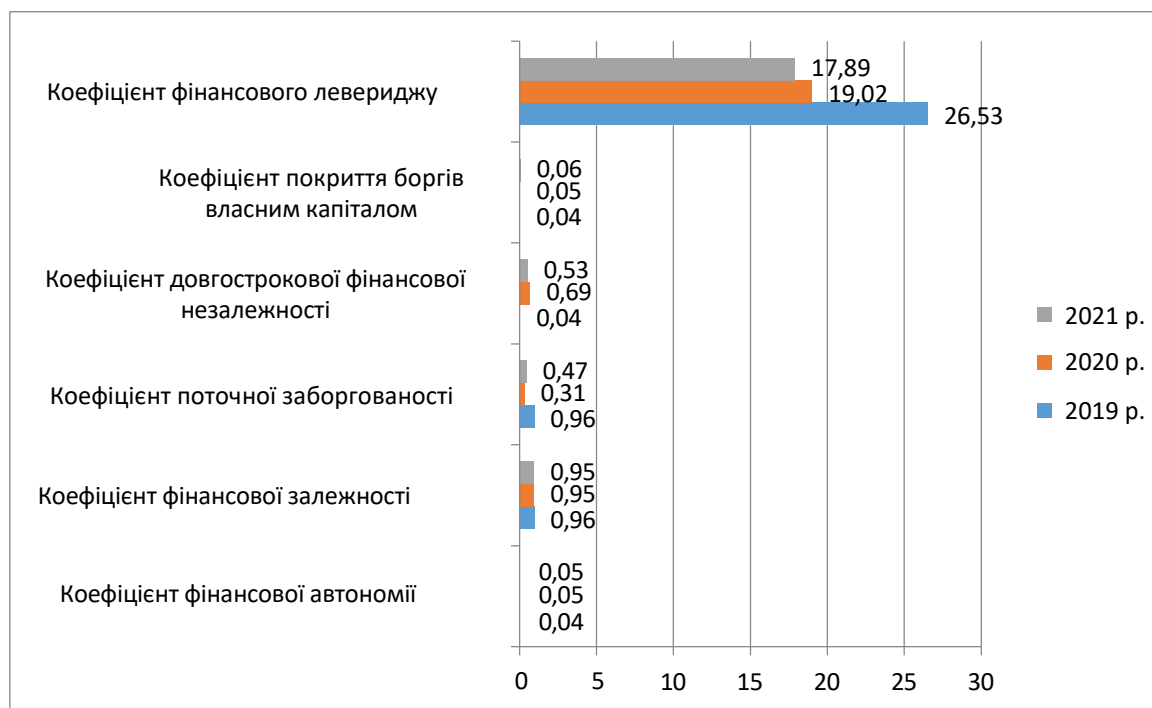


Рис 2.10. – Динаміка відносних показників фінансової стійкості ТОВ «МАКРО» за 2019- 2021 роки

Необхідно відзначити зниження фінансового левериджу в 2021 р. порівняно з 2020 р. на 8,64 пункту, що свідчить про зменшення фінансових ризиків організації, однак вона все ж таки знаходиться на високому рівні.

Проведемо аналіз відносних показників фінансової стійкості ТОВ «Трест №1» за 2019- 2021 роки у таблиці 14.

Результати проведеного аналізу фінансової стійкості показали, що ТОВ «Трест №1» за 2019- 2021 роки є фінансово залежним. У 2021 р. ТОВ «Трест №1» показник фінансової залежності сягнув 84%. Основну частку позикового капіталу складають короткострокові джерела. Коефіцієнт покриття боргів власним капіталом показав, що організація не може покрити борги за рахунок

власного капіталу. У 2021 р. ТОВ «Трест №1» за рахунок власного капіталу може покрити 20% боргів.

Таблиця 2.8. – Аналіз відносних показників фінансової стійкості ТОВ «Трест №1» за 2019-2021 рр.

Показники	Роки			Абсолютне відхилення (+, -)		
	2019 р.	2020 р.	2021 р.	2020 р. від 2019 р.	2021 р. від 2020 р.	2021 р. від 2019 р.
1	2	3	4	5	6	7
Коефіцієнт фінансової автономії	0,22	0,19	0,16	-0,03	-0,03	-0,06
Коефіцієнт фінансової залежності	0,78	0,81	0,84	0,03	0,03	0,06
Коефіцієнт поточної заборгованості	0,78	0,81	0,84	0,03	0,03	0,06
Коефіцієнт довгострокової фінансової незалежності	0,22	0,19	0,16	-0,03	-0,03	-0,06
Коефіцієнт покриття боргів власним капіталом	0,29	0,24	0,20	-0,05	-0,04	-0,09
Коефіцієнт фінансового левиреджу	3,37	4,11	4,91	0,74	0,8	1,54

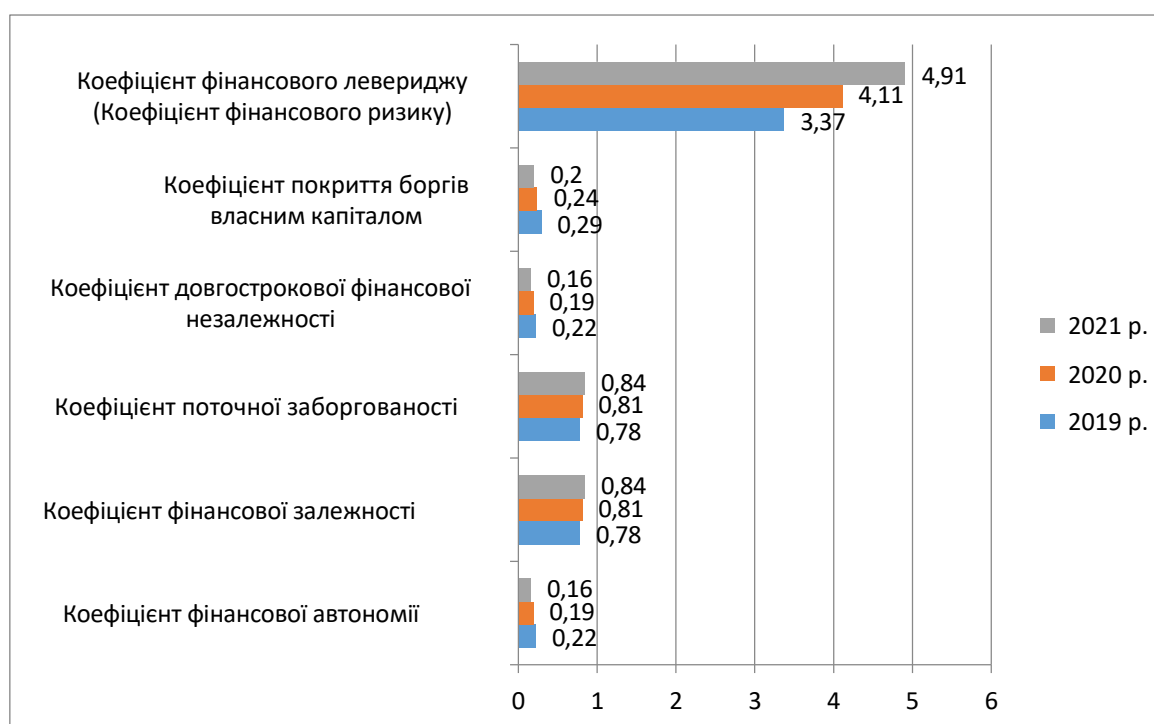


Рис 2.11. – Динаміка відносних показників фінансової стійкості ТОВ «Трест №1» за 2019- 2021 роки

Аналіз фінансового левириджу показує зростання фінансових ризиків у ТОВ «Трест №1».

Динаміка відносних показників фінансової стійкості ТОВ «Трест №1» за 2019-2021 роки представлена на рис 2.11.

Проведемо аналіз відносних показників фінансової стійкості ТОВ «Будіндустрія» за 2019-2021 роки у таблиці 2.9.

Таблиця 2.9. – Аналіз відносних показників фінансової стійкості ТОВ «Будіндустрія» за 2019-2021 рр.

Показники	Роки			Абсолютне відхилення (+, -)		
	2019 р.	2020 р.	2021 р.	2020 р. від 2019 р.	2021 р. від 2020 р.	2021 р. від 2019 р.
1	2	3	4	5	6	7
Коефіцієнт фінансової автономії	0,67	0,76	0,76	0,09	0	0,09
Коефіцієнт фінансової залежності	0,33	0,24	0,24	-0,09	0	-0,09
Коефіцієнт поточної заборгованості	0,32	0,22	0,19	-0,1	-0,03	-0,13
Коефіцієнт довгострокової фінансової незалежності	0,68	0,78	0,81	0,1	0,03	0,13
Коефіцієнт покриття боргів власним капіталом	2,04	3,25	3,21	1,21	-0,04	1,17
Коефіцієнт фінансового левириджу	0,49	0,31	0,31	-0,18	0	-0,18

Динаміка відносних показників фінансової стійкості ТОВ «Будіндустрія» за 2019- 2021 роки представлена на рис 2.12.

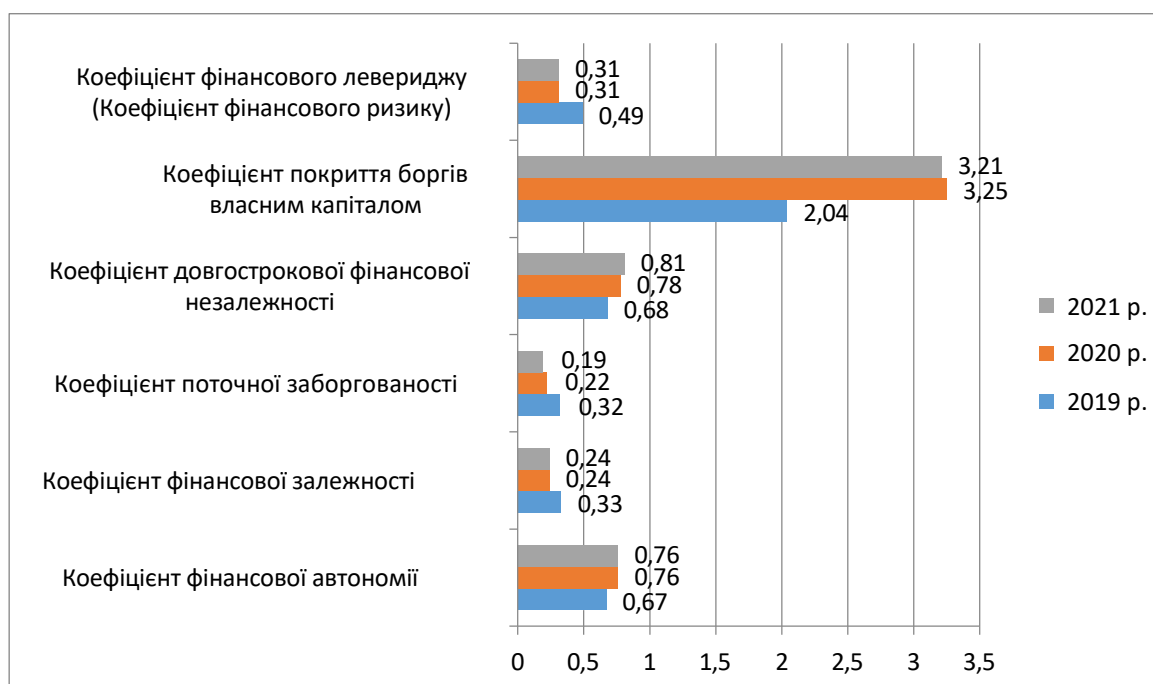


Рис2. 12. – Динаміка відносних показників фінансової стійкості
ТОВ «Будіндустрія» за 2019- 2021 роки

Результати проведеного аналізу фінансової стійкості показали, що ТОВ "Будіндустрія" за 2019-2021 рр. є фінансово незалежною компанією. У 2021 р. ТОВ «Будіндустрія» знаходилась у залежності від позикового капіталу на 24%. Коефіцієнт довгострокової фінансової незалежності у динаміці зростає і у 2021 р. становить 0,81, що є позитивною тенденцією. Коефіцієнт покриття боргів власним капіталом показав, що з організації власний капітал значно перевищує позиковий. Аналіз фінансового левериджу показує низькі фінансові ризики у ТОВ "Будіндустрія".

В оцінці фінансового становища велике значення має аналіз ділової активності.

Ділова активність дає характеристику фінансово-господарської діяльності організації, відбиває ефективність її роботи щодо величини авансованих ресурсів чи величини їх споживання у процесі виробництва.

Проведемо аналіз ділової активності ТОВ «МАКРО» за 2019- 2021 роки у таблиці 2.10.

Таблиця 2.10. - Аналіз ділової активності ТОВ «МАКРО» за 2019- 2021 рр.

Показники	Роки			Абсолютне відхилення (+, -)		
	2019 р.	2020 р.	2021 р.	2020 р. від 2019 р.	2021 р. від 2020 р.	2021 р. від 2019 р.
1	2	3	4	5	6	7
Коефіцієнт оборотності оборотних активів	4,56	5,18	4,96	0,62	-0,22	0,40
Період обороту оборотних активів (дні)	80	70	74	-10	3	-6
Коефіцієнт оборотності дебіторської заборгованості	30,42	22,69	18,41	-7,73	-4,28	-12,01
Період обороту дебіторської заборгованості (дні)	12	16	20	4	4	8
Коефіцієнт оборотності кредиторської заборгованості	6,62	16,74	20,84	10,12	4,11	14,23
Період обороту кредиторської заборгованості (дні)	55	22	18	-33	-4	-38
Коефіцієнт оборотності власного капіталу	122,41	100,69	89,58	-21,72	-11,11	-32,83
Період обороту власного капіталу (Дні)	3	4	4	1	0	1
Коефіцієнт оборотності позикового капіталу	4,61	5,29	5,01	0,68	-0,29	0,39
Період обороту позикового капіталу (дні)	79	69	73	-10	4	-6
Коефіцієнт оборотності активів	4,45	5,03	4,74	0,58	-0,29	0,30
Період обороту активів (дні)	82	73	77	-10	4	-5

Графічно динаміка показників ділової активності та періодів їх обігу у ТОВ «МАКРО» за 2019-2021 рр. представлено на рисунках 2.13-14.

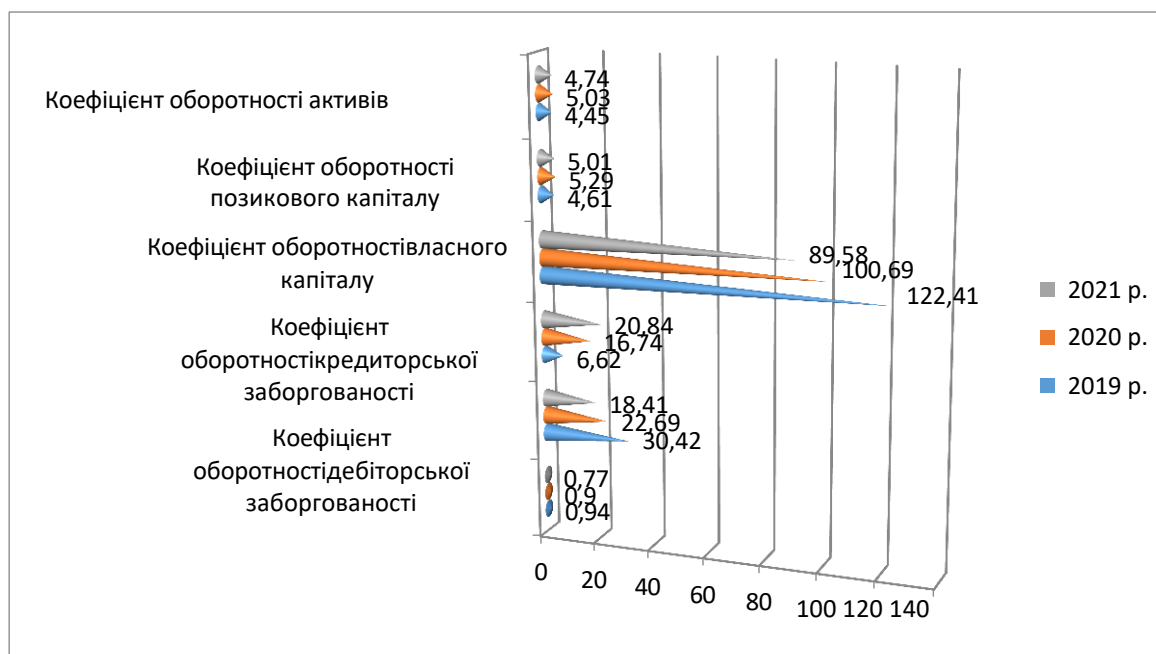


Рис. 2.13 – Динаміка показників ділової активності ТОВ «МАКРО» за 2019- 2021 роки

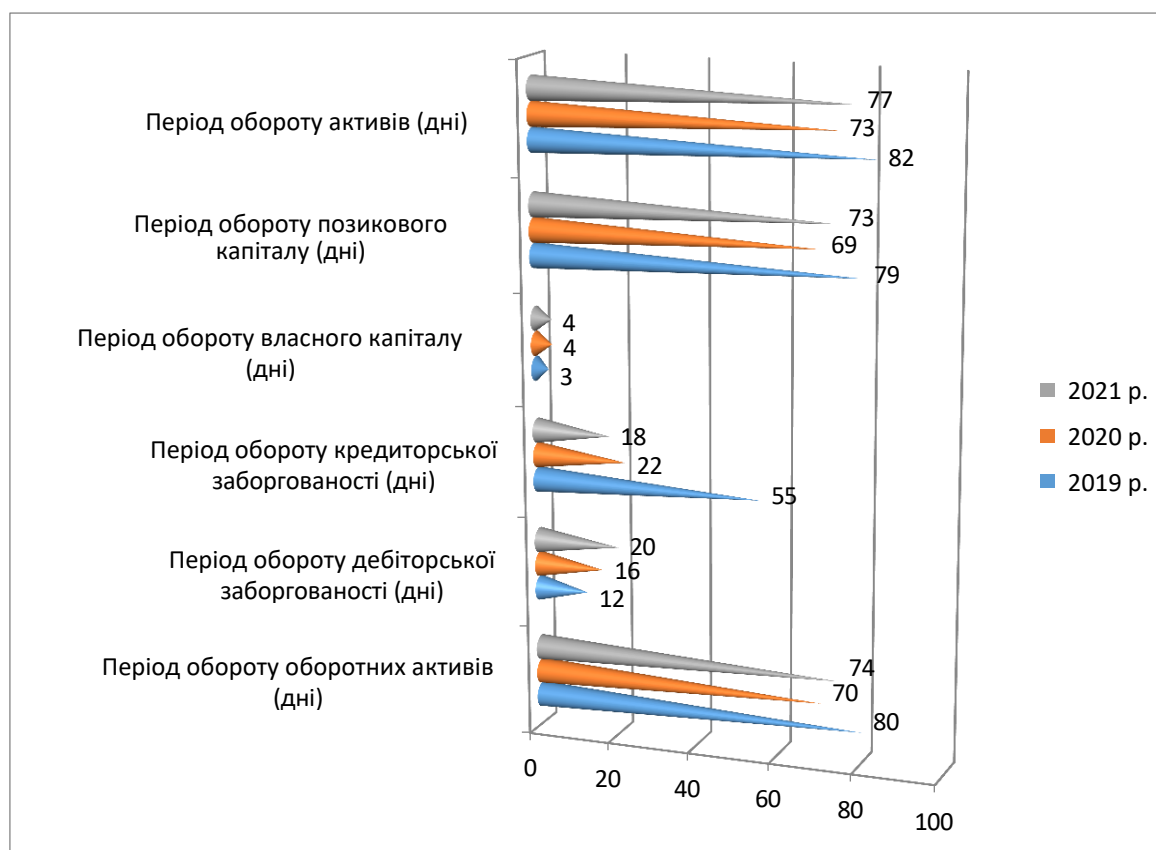


Рис 2.14. – Динаміка періодів обігу показників ділової активності ТОВ «МАКРО» за 2019- 2021 роки.

Проведений аналіз показав, що у ТОВ «МАКРО» у 2021 р. порівняно з 2020 р. оборотність оборотних активів, дебіторської та кредиторської заборгованості, власного капіталу та позикового капіталу, а також активів знизилася, а їх періоди обороту збільшилися.

Таблиця 2.11. - Аналіз ділової активності ТОВ «Трест №1» за 2019- 2021 рр.

Показники	Роки			Абсолютне відхилення (+, -)		
	2019 р.	2020 р.	2021 р.	2020 р. від 2019 р.	2021 р. від 2020 р.	2021 р. від 2019 р.
1	2	3	4	5	6	7
Коефіцієнт оборотності оборотних активів	0,94	0,90	0,77	-0,04	-0,13	-0,17
Період обороту оборотних активів (дні)	388	406	474	18	68	86
Коефіцієнт оборотності дебіторської заборгованості	2,18	1,90	2,61	-0,28	0,71	0,43
Період обороту дебіторської заборгованості (дні)	167	192	140	25	-52	-27
Коефіцієнт оборотності кредиторської заборгованості	2,48	2,52	1,32	0,04	-1,2	-1,16
Період обороту кредиторської заборгованості (дні)	147	145	277	-2	132	130
Коефіцієнт оборотності власного капіталу	3,91	4,46	4,52	0,55	0,06	0,61
Період обороту власного капіталу (дні)	93	82	81	-11	-1	-12
Коефіцієнт оборотності позикового капіталу	1,15	1,08	0,92	-0,07	-0,16	-0,23
Період обороту позикового капіталу (дні)	317	338	397	21	59	80
Коефіцієнт оборотності активів	0,89	0,87	0,76	-0,02	-0,11	-0,13
Період обороту активів (дні)	410	420	480	10	60	70

Проте період обороту цих показників досить короткий. Така динаміка

позитивно характеризує ділову активність ТОВ "МАКРО".

Проведемо аналіз ділової активності ТОВ «Трест №1» за 2019- 2021 рр. у таблиці 17. Графічно динаміка показників ділової активності та періодів їх обігу у ТОВ «Трест №1» за 2019- 2021 роки представлена на рисунках 2.15-16.

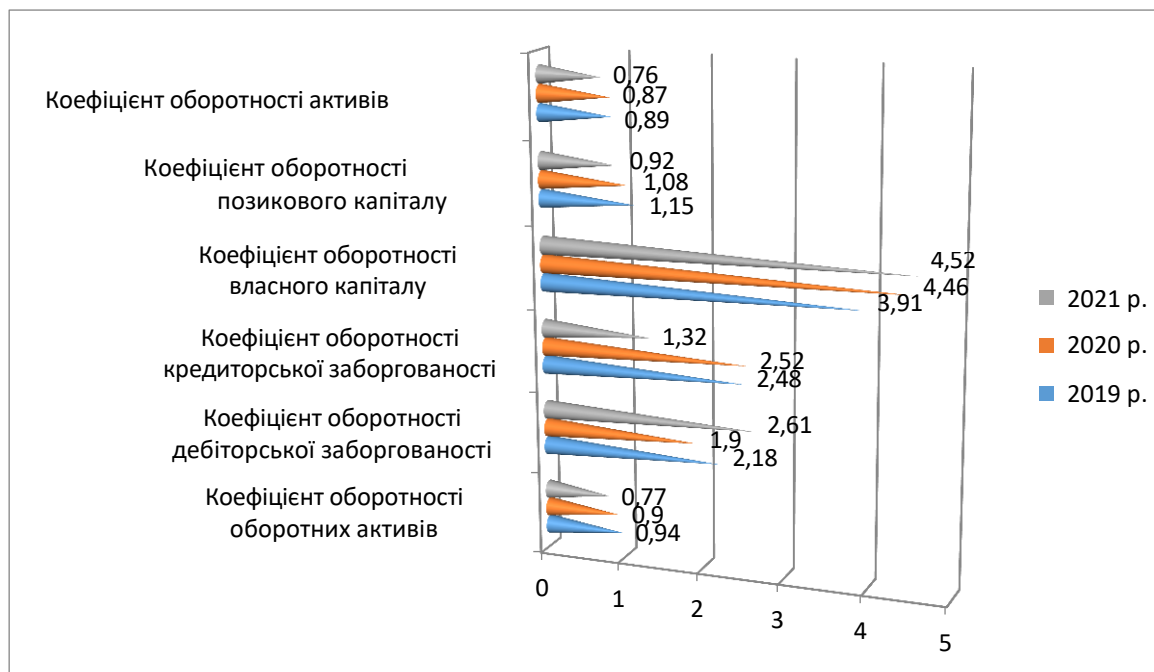


Рис. 2.15 - Динаміка показників ділової активності ТОВ «Трест №1» за 2019- 2021 роки.

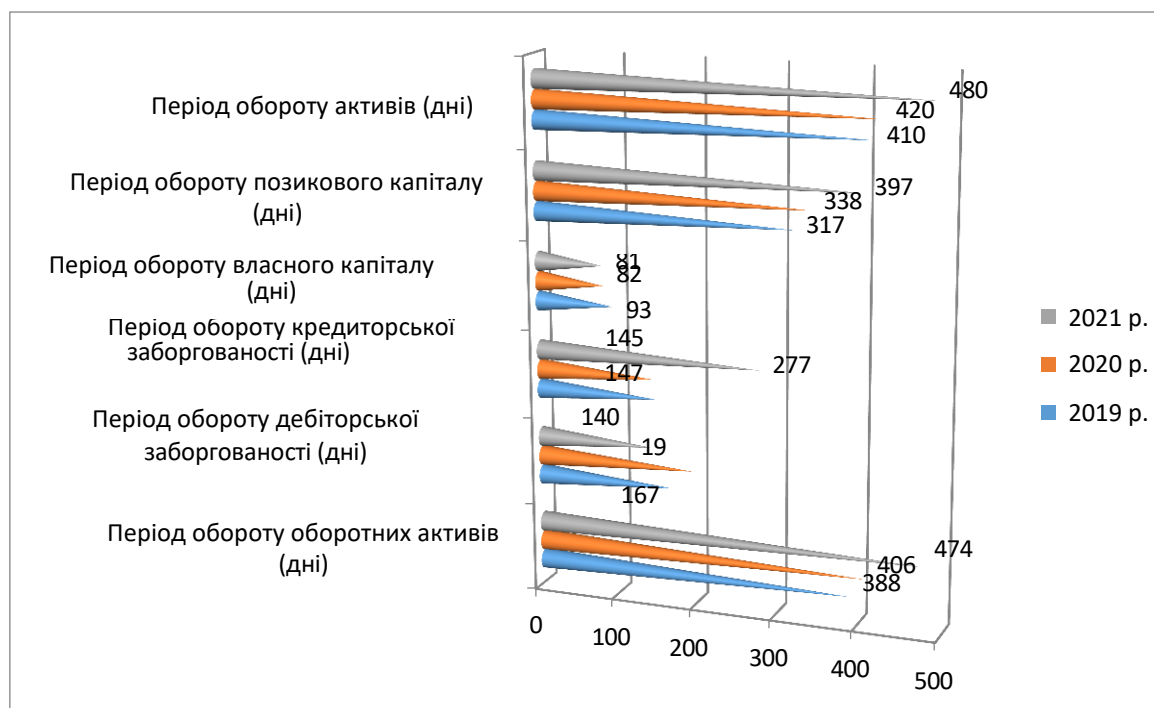


Рис. 2.16 – Динаміка періодів обороту показників ділової активності ТОВ «Трест №1» за 2019- 2021 рр.

Проведений аналіз показав, що у ТОВ «Трест №1» у 2021 р. оборотність оборотних активів, кредиторської заборгованості, позикового капіталу та активів знизилася, а їх періоди обороту збільшилися.

Проте оборотність дебіторської заборгованості та оборотність власного капіталу у 2021 р. порівняно з 2020 р. збільшилися на 0,71 пункту та 0,06 пункту відповідно. Період обороту дебіторської заборгованості скоротився на 52 дні і становить 140 днів, а період обороту власного капіталу знизився на 1 день і становить 81 день. Зміна показників показує зниження ділової активності ТОВ «Трест №1» у 2021 р.

Проведемо аналіз ділової активності ТОВ «Будіндустрія» за 2019- 2021 роки у таблиці 2.12.

Таблиця 2.12 - Аналіз ділової активності ТОВ «Будіндустрія» за 2019- 2021 рр.

Показники	Роки			Абсолютне відхилення (+, -)		
	2019 р.	2020 р.	2021 р.	2020 р. від 2019 р.	2021 р. від 2020 р.	2021 р. від 2019 р.
1	2	3	4	5	6	7
Коефіцієнт оборотності оборотних активів	5,19	3,92	3,89	-1,27	-0,03	-1,30
Період обороту оборотних активів (дні)	70	93	94	23	1	24
Коефіцієнт оборотності дебіторської заборгованості	35,30	31,52	21,52	-3,78	-10,00	-13,77
Період обороту дебіторської заборгованості (дні)	10	12	17	1	5	7
Коефіцієнт оборотності кредиторської заборгованості	8,13	9,61	12,09	1,48	2,48	3,96
Період обороту кредиторської заборгованості (дні)	45	38	30	-7	-8	-15

Продовження таблиці 2.12

1	2	3	4	5	6	7
Коефіцієнт оборотності власного капіталу	3,73	2,66	2,92	-1,07	0,26	-0,81
Період обороту власного капіталу (дні)	98	137	125	39	-12	27
Коефіцієнт оборотності позикового капіталу	7,61	8,65	9,36	1,04	0,72	1,75
Період обороту позикового капіталу (дні)	48	42	39	-6	-3	-9
Коефіцієнт оборотності активів	2,50	2,03	2,23	-0,47	0,19	-0,28
Період обороту активів (дні)	146	179	164	34	-15	18

Графічно динаміка показників ділової активності та періодів їх обігу у ТОВ «Будіндустрія» за 2019- 2021 рр. представлена на рисунках 2.17-18.

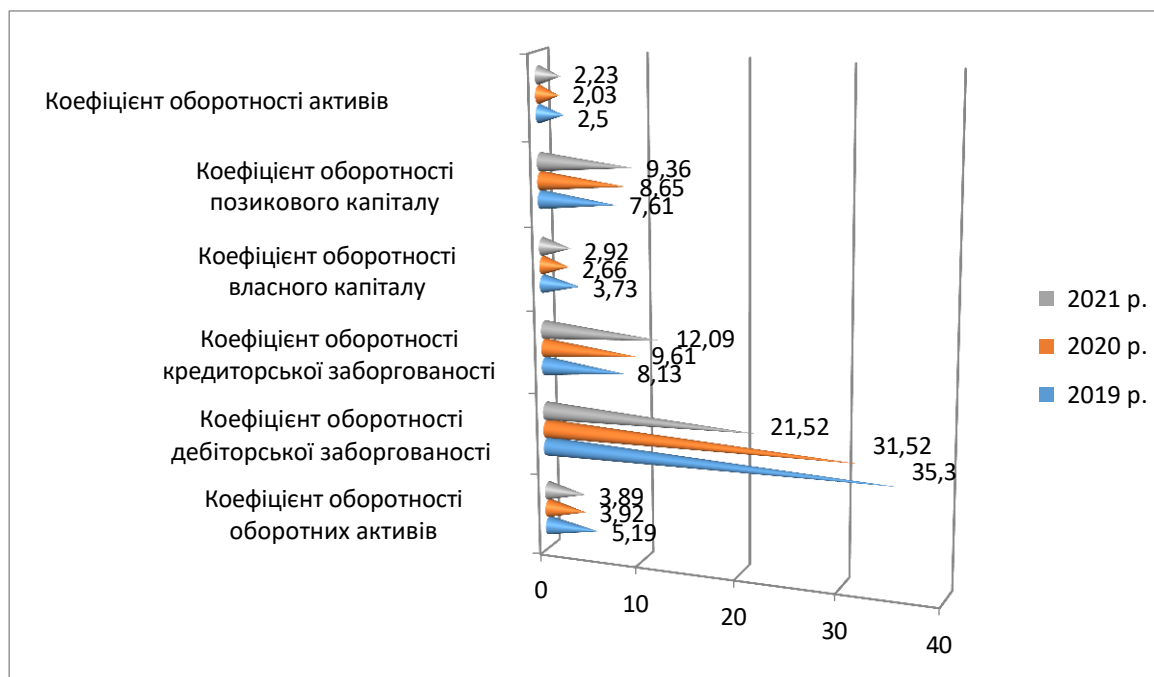


Рис. 2.17 – Динаміка показників ділової активності ТОВ «Будіндустрія» за 2019- 2021 роки.

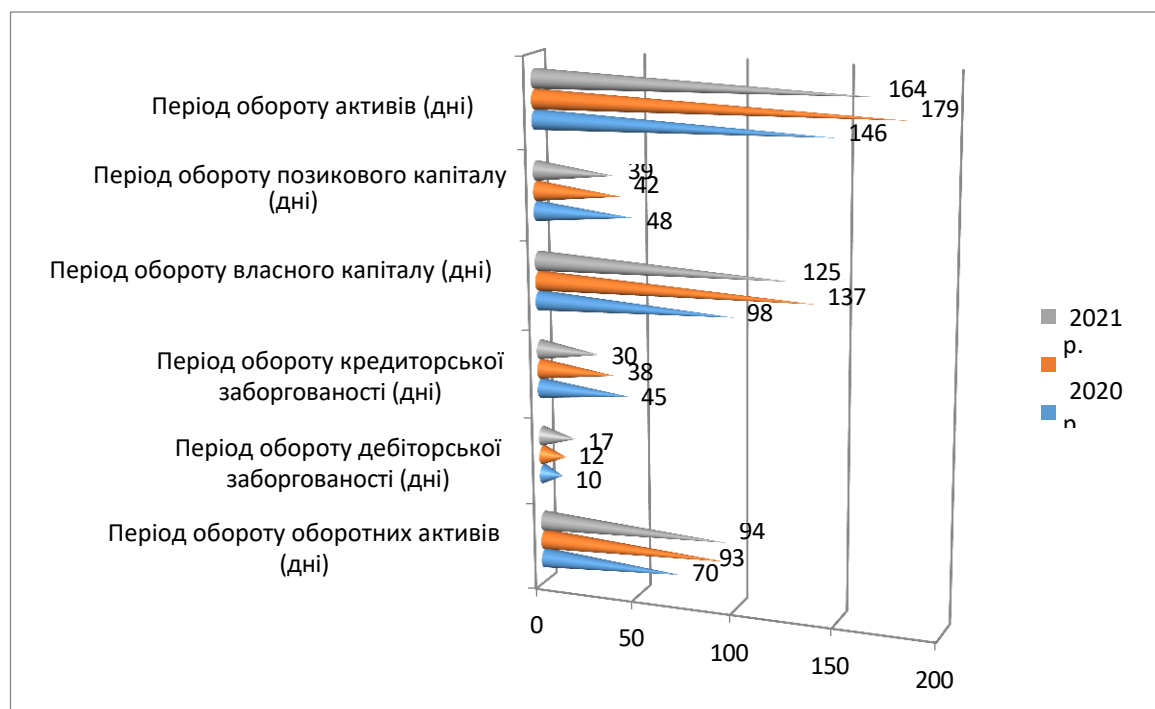


Рис.2. 18 – Динаміка періодів обороту показників ділової активності ТОВ «Будіндустрія» за 2019-2021 роки.

Проведений аналіз показав, що у ТОВ «Будіндустрія» у 2021 р. порівняно з 2020 р. оборотність оборотних активів, дебіторську заборгованість, а їх періоди обороту збільшилися.

Оборотність кредиторської заборгованості, власного капіталу, позикового капіталу та активів у 2021 р. порівняно з 2020 р. збільшилася, а періоди їхнього обороту скоротилися.

Загалом ділову активність ТОВ «Будіндустрія» у 2021 р. можна охарактеризувати позитивною.

Висновки до РОЗДІЛУ 2.

Проведені розрахунки показали, що у ТОВ «МАКРО» коефіцієнт автономії в періоди, що розглядаються, практично не змінювався, і в 2021 р. становив 0,05. Це свідчить про те, що кошти організації становлять 5% від валюти балансу. Відповідно коефіцієнт фінансової залежності також знаходиться на одному рівні протягом 2019-2021 років. Так, у 2021 р. він становив 0,95, що свідчить про фінансову залежність організації від позикового капіталу на 95%. Коефіцієнт довгострокової фінансової незалежності у 2020 р. порівняно з 2019 р. скоротився на 0,16 пункту, а у 2021 р. порівняно з 2020 р. збільшився на 0,49 пункту. Коефіцієнт покриття боргів власним капіталом у 2021 р. порівняно з 2020 р. незначно зріс та становив 0,06. Це свідчить про те, що організація може покрити борги власним капіталом лише на 6%.

Результати проведеного аналізу фінансової стійкості показали, що ТОВ «Трест №1» за 2019- 2021 роки є фінансово залежним. У 2021 р. ТОВ «Трест №1» показник фінансової залежності сягнув 84%. Основну частку позикового капіталу складають короткострокові джерела. Коефіцієнт покриття боргів власним капіталом показав, що організація не може покрити борги за рахунок власного капіталу. У 2021 р. ТОВ «Трест №1» за рахунок власного капіталу може покрити 20% боргів.

Аналізу показав, що коефіцієнт поточної ліквідності у ТОВ «Будіндустрія» у 2019 р. не досягав норми, проте у 2020 р. порівняно з 2021 р. він збільшився на 0,82 пункту, а у 2021 р. порівняно з 2020 р. зріс на 0,61 пункту та досяг нормативного значення. У 2021 році коефіцієнт поточної ліквідності становив 2,95 пункту.

Коефіцієнт швидкої ліквідності за аналізовані періоди відповідає нормативному значенню. У 2021 р. він склав 1,94 пункти.

Коефіцієнт абсолютної ліквідності в періоди, що розглядаються, перевищує нормативне значення, і в 2021 р. становить 1,4 пункту. Це свідчить

про рівні ліквідності організації.

Проведений аналіз показав, що у ТОВ «МАКРО» у 2021 р. порівняно з 2020 р. оборотність оборотних активів, дебіторської та кредиторської заборгованості, власного капіталу та позикового капіталу, а також активів знизилася, а їх періоди обороту збільшилися.

У ТОВ «Трест №1» у 2021 р. оборотність оборотних активів, кредиторської заборгованості, позикового капіталу та активів знизилася, а їх періоди обороту збільшилися.

Проте оборотність дебіторської заборгованості та оборотність власного капіталу у 2021 р. порівняно з 2020 р. збільшилися на 0,71 пункту та 0,06 пункту відповідно. Період обороту дебіторської заборгованості скоротився на 52 дні і становить 140 днів, а період обороту власного капіталу знизився на 1 день і становить 81 день. Зміна показників показує зниження ділової активності ТОВ «Трест №1» у 2021 р.

ТОВ «Будіндустрія» у 2021 р. порівняно з 2020 р. зменшилася оборотність оборотних активів, дебіторська заборгованість, а їх періоди обороту збільшилися.

Оборотність кредиторської заборгованості, власного капіталу, позикового капіталу та активів у 2021 р. порівняно з 2020 р. збільшилася, а періоди їхнього обороту скоротилися.

Загалом ділову активність ТОВ «Будіндустрія» у 2021 р. можна охарактеризувати позитивною.

РОЗДІЛ 3. ВПРОВАДЖЕННЯ МОДЕЛІ ОЦІНКИ ФІНАНСОВОГО СТАНОВИЩА З МЕТОЮ УПРАВЛІННЯ ФІНАНСОВОЮ СТІЙКІСТЮ КОМПАНІЙ.

3.1. Використання моделі оцінки фінансового стану з метою керування фінансовою стійкістю компаній

В економічній літературі є безліч поглядів на діагностику фінансового становища. Однак, усі представлені моделі повною мірою не дозволяють діагностувати фактори, що безпосередньо впливають на фінансову стійкість організації.

З метою розвитку оцінки фінансового стану пропонуємо вдосконалену модель, орієнтовану на управління фінансової стійкістю компанії (рис 19).

Запропонована модель спрямована на діагностику ключових показників, які впливають на фінансову стійкість організації.

За результатами проведеного аналізу є можливість обрати напрями, що дозволять покращити фінансову стабільність економічного суб'єкта.

Для комплексної оцінки фінансового становища необхідно аналізувати зовнішнє середовище організації.

Зовнішнє середовище включає мікрооточення та макрооточення. Макрооточення створює загальні умови для діяльності організації у зовнішньому середовищі. У більшості випадків макрооточення не має специфічного характеру, стосовно окремо взятої організації. Однак ступінь впливу макрооточення на різні організації залежить від сфери діяльності конкретної організації та її внутрішнього потенціалу.

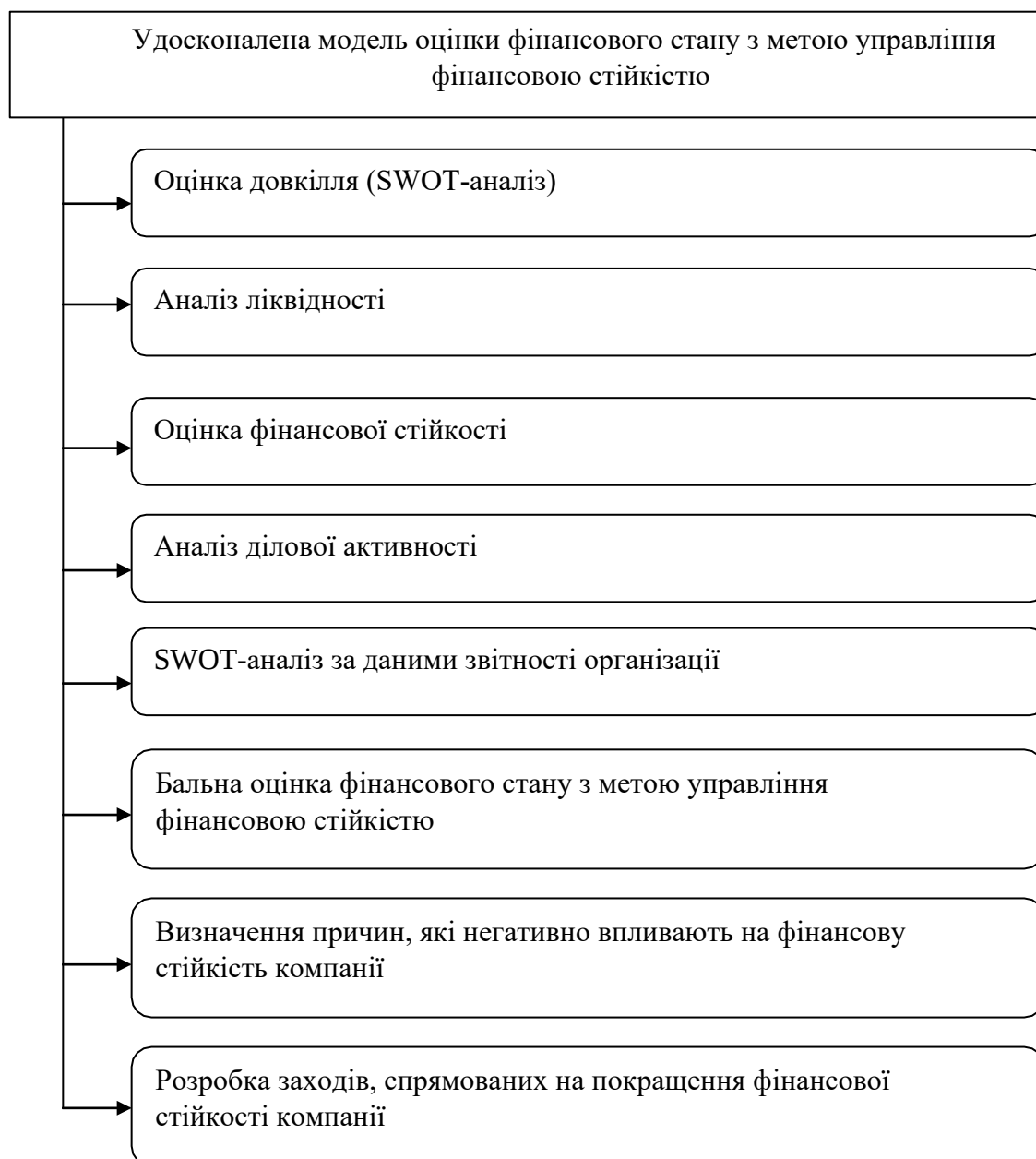


Рис 3.1. – Удосконалена модель оцінки фінансового стану з метою управління фінансовою стійкістю компанії

Аналіз мікрооточення організації спрямовано на оцінку стану тих складових середовища, із якими організація перебуває у безпосередній взаємодії. При цьому важливо підкреслити, що організація може істотно впливати на характер і зміст цієї взаємодії і тим самим брати активну участь у формуванні додаткових можливостей та у запобіганні загрозам її подальшого існування.

Найбільш повно проаналізувати зовнішнє середовище у взаємозв'язку із

внутрішнім середовищем дозволяє SWOT-аналіз.

SWOT-аналіз представлений сторонами: Strengths (сильні сторони); Weaknesses (слабкі сторони); Opportunities (можливості); Threats (загрози).

Сила - це властивість організаційної системи, яка при синтезі з можливостями середовища дозволить прискорити просування системи до досягнення стратегії.

Слабкість - це несприятлива властивість організації, яка зумовлює її гальмування до досягнення стратегії.

Можливості – це події середовища, використавши які підприємство може досягти значного зростання фінансових результатів.

Загрози - це події середовища, які сприяють зниженню фінансових результатів та ефективності діяльності компанії.

Апробацію за вдосконаленою моделлю проведемо на прикладі ТОВ «МАКРО».

У другій главі магістерської роботи проведено аналіз ліквідності, фінансової стійкості та ділової активності ТОВ «МАКРО».

Доповнимо розрахунки показників за запропонованою моделлю.

У таблиці 3.1 представлено матрицю SWOT-аналізу ТОВ «МАКРО».

Таблиця 3.1 - Матриця SWOT-аналізу ТОВ «МАКРО»

Сильні сторони (S)	Слабкі сторони (W)
1	2
- висока якість виконуваних робіт та послуг; - конкурентоспроможні ціни; - кваліфікований персонал; - наявність матеріально-технічної бази; - конкурентоспроможні ціни	- плинність кадрів; - відсутність постійних клієнтів; - вузький асортимент послуг та виконуваних робіт; - фінансова залежність від зовнішніх джерел;

Продовження таблиці 3.1

1	2
	- зростання собівартості послуг та робіт; - висока дебіторська заборгованість; - нестійкий фінансовий стан; - низька абсолютна ліквідність організації
Можливості (О)	Загрози (Т)
- розширення сегментів ринку; - залучення нових клієнтів; - зниження собівартості продукції за допомогою зміни постачальників; - розширення асортименту послуг та виконуваних робіт.	- підвищення інфляції; - зростання цін на матеріали, що купуються; - поява нових конкурентів; - уповільнення зростання ринку будівництва.

Поле SO "сила-можливості". ТОВ «МАКРО» за рахунок сильних сторін може вийти на нові ринки та залучити потенційних покупців.

Поле ST "сила-загроза". Загрозами ТОВ «МАКРО» є поява конкурентів, уповільнення зростання ринку будівництва, зростання цін на матеріали, що купуються.

Поле WT "слабкість - загрози". У ТОВ «МАКРО» відзначається плінність кадрів, відсутність постійних клієнтів, вузький асортимент послуг і виконуваних робіт. Організація є фінансово залежною від позикового капіталу, має високу дебіторську заборгованість.

Реалізація слабких сторін може сприяти посиленому впливу зовнішніх загроз. У цьому слід розробити заходи, які дозволяють ефективно управляти фінансовою стійкістю.

Поле WO «слабкість – можливості». До суттєвих перешкод, які негативно можуть вплинути на діяльність ТОВ «МАКРО», є низька абсолютна ліквідність, нестійкий фінансовий стан, залежність від зовнішніх позикових джерел.

Проведемо SWOT – аналіз за даними звітності ТОВ «МАКРО» за 2021 р. у таблиці 20.

Таблиця 3.2. – SWOT – аналіз за даними звітності ТОВ «МАКРО» за 2021р.

Переваги	Бали	Загрози	Бали
Відсутність «хворих» статей у бухгалтерському балансі	50	Присутність «хворих» статей в бухгалтерському балансі	50
Організація ліквідна	75	Організація не ліквідна	25
Загальна фінансова стійкість організації	5	Загальна фінансова нестійкість організації	95
Коефіцієнт поточною ліквідності вище за норматив	100	Коефіцієнт поточної ліквідності нижче нормативу	-
Коефіцієнт швидкої ліквідності вище за норматив	100	Коефіцієнт швидкої ліквідності нижче нормативу	-
Коефіцієнт абсолютної ліквідності вище за норматив	85	Коефіцієнт абсолютної ліквідності нижче нормативу	15
Фінансова автономія	5	Фінансова залежність	95
Фінансова залежність	95	Фінансова незалежність	5
Поточна заборгованість	47	Поточна заборгованість	53
Довгострокова фінансова незалежність	53	Довгострокова фінансова залежність	47
Покриття боргів власним капіталом	6	Неможливість покриття боргів власним капіталом	94
Фінансові ризики	-	Фінансові ризики	100
Ділова активність	100	Ділова активність	-
РАЗОМ	721	РАЗОМ	579

Проведений аналіз за даними звітності ТОВ «МАКРО» показав, що переваг у нього більше, ніж загроз, організація має позитивну швидку та поточну ліквідність. Незважаючи на це, організація є фінансово залежною на 95% і знижений рівень абсолютної ліквідності, що може призвести до погіршення у подальшому фінансового стану досліджуваного суб'єкта в цілому.

3.2.Розробка моделі оцінки фінансового стану з метою керування фінансовою стійкістю компанії

В результаті проведеного дослідження виявлено, що в економічній літературі недостатньо приділено увагу вивченню/застосуванню матричних моделей оцінки фінансового стану з метою управління фінансовою стійкістю.

У зв'язку з цим пропонуємо модель бальної оцінки фінансового стану з метою управління фінансовою стійкістю (таблиця 3.3).

Таблиця 3.3 - Модель бальної оцінки фінансового стану з метою управління фінансовою стійкістю компанії

Коефіцієнти	Вищий		Середній		Нижчий	
	Критерій	Бали	Критерій	Бали	Критерій	Бали
1	2	3	4	5	6	7
Коефіцієнт абсолютної ліквідності	0,2 та вище	16	0,19 – 0,11	8	0,1 та нижче	0
Коефіцієнт швидкої ліквідності	0,8 та вище	14	0,79 - 0,4	7	0,39 та нижче	0
Коефіцієнт поточної ліквідності	2 і вище	12	0,19 - 0,11	6	0,1 та нижче	0
Коефіцієнт покриття боргів власним капіталом	0,5 та вище	18	0,49-0,2	9	0,19 та нижче	0
Коефіцієнт фінансової залежності	0,5 та нижче	20	0,51-0,80	10	0,81 та вище	0
Коефіцієнт фінансової стійкості	1 і вище	20	0,99-0,6	10	0,59 та нижче	0

Залежно від набраних балів, організацію можна віднести до одного з чотирьох класів, представлених у таблиці 3.4.

Таблиця 3.4 - Бальна оцінка фінансового стану з метою управління фінансовою стійкістю компанії

Клас	Сума балів	Результат оцінки
1	2	3
1 клас	100-90	Компанія з абсолютною фінансовою стійкістю
2 клас	89-60	Компанія з нормальною фінансовою стійкістю
3 клас	59-30	Компанія фінансово нестійка
4 клас	29-0	Компанія з кризовим фінансовим станом

Зміст цієї моделі полягає у класифікації компаній за рівнем фінансової стійкості, тобто кожна організація належить до того чи іншого ступеня в залежності від кількості набраних балів, залежно від фактичних значень показників.

Апробуємо цю модель на прикладі ТОВ «МАКРО» у таблиці 3.5.

Таблиця 3.5 – Бальна оцінка фінансового стану з метою управління фінансовою стійкістю ТОВ «МАКРО» за 2021 р.

Коефіцієнт	2021 р.	Бали
Коефіцієнт абсолютної ліквідності	0,15	8
Коефіцієнт швидкої ліквідності	0,71	7
Коефіцієнт поточної ліквідності	2,05	12
Коефіцієнт покриття боргів власним капіталом	0,06	0
Коефіцієнт фінансової залежності	0,95	0
Коефіцієнт фінансової стійкості	0,53	0
Разом	-	27

Згідно із запропонованою методикою ТОВ «МАКРО» присвоєно 4 клас у 2021 р., тобто його фінансовий стан був кризовим.

3.3 Заходи для покращення фінансової стійкості ТОВ «МАКРО».

Отже, з метою управління фінансовою стійкістю пропонуємо заходи, що представлені на рис 3.3.

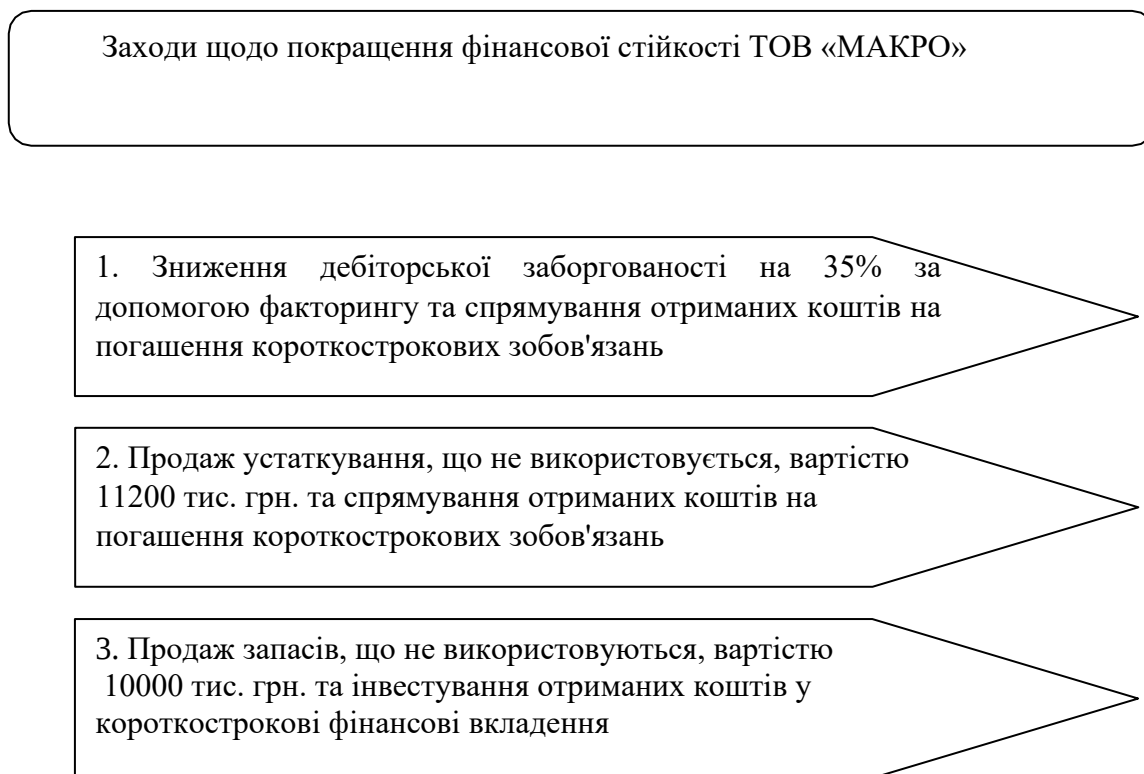


Рис 3.3 – Заходи щодо покращення фінансової стійкості ТОВ «МАКРО»

Перші заходи спрямовані на зниження дебіторської заборгованості на 35% за допомогою факторингу та спрямування отриманих коштів на погашення короткострокових зобов'язань.

Другий захід передбачає продаж обладнання, що не використовується, вартістю 11200 тис. грн. та спрямування отриманих коштів на погашення короткострокових зобов'язань.

Третій захід передбачає продаж запасів, що не використовуються, вартістю 10000 тис. грн. та інвестування отриманих коштів у короткострокові фінансові вкладення.

Подаємо прогнозний баланс ТОВ «МАКРО» після реалізації запропонованих заходів у таблиці 3.6.

Таблиця 3.6 - Прогнозний баланс ТОВ "МАКРО" після реалізації запропонованих заходів

Показники	2022 р.	Прогнозний	Відхилення (+,-)
1	2	3	4
Необоротні активи, тис. грн., у т.ч.:	27288	16088	-1120
- основні засоби	25702	14502	-1120
- інші необоротні активи	1586	158,6	-
Оборотні активи, тис. грн., в т.ч.:	600292	543692	- 56600
- запаси, тис. грн.	390048	380048	-10000
- податок на додану вартість за набутими цінностями, тис. грн.	292	292	-
- дебіторська заборгованість, тис. грн.	161717	105117	-56600
- фінансові вкладення (за винятком грошових еквівалентів), тис. грн.	10050	20050	10000
- грошові кошти і грошові еквіваленти, тис. грн.	34898	34898	-
- інші оборотні активи, тис. грн.	3297	3297	-
Актив, тис. грн.	627580	559780	-67800
Власний капітал, тис. грн.	33231	33231	-
Довгострокові зобов'язання, тис. грн.	301354	301354	-
Короткострокові зобов'язання, тис. грн., у т.ч.:	292995	225195	-67800
- позикові кошти, тис. грн.	145500	77700	-67800
- кредиторська заборгованість, тис. грн.	142802	142802	-
- оціночні зобов'язання, тис. грн.	4693	4693	-
Пасив, тис. грн.	627580	559780	- 67800

Проведемо бальну оцінку фінансового стану ТОВ "МАКРО" після реалізації запропонованих заходів у таблиці 25.

Таблиця 3.7 - Бальна оцінка фінансового стану ТОВ «МАКРО» після реалізації запропонованих заходів

Коефіцієнт	2021		Прогноз	
	Значення	Бали	Значення	Бали
Коефіцієнт абсолютної ліквідності	0,15	8	0,24	16
Коефіцієнт швидкої ліквідності	0,71	7	0,71	7
Коефіцієнт поточної ліквідності	2,05	12	2,41	12
Коефіцієнт покриття боргів власним капіталом	0,06	0	0,06	0
Коефіцієнт фінансової залежності	0,95	0	0,94	0
Коефіцієнт фінансової стійкості	0,53	0	0,60	10
Разом	-	27	-	45

В результаті реалізації запропонованих заходів ТОВ «МАКРО» перейде до 3 класу, тобто з кризового стану в нестійкий фінансовий стан.

Уявимо динаміку показників фінансового стану ТОВ "МАКРО" після реалізації запропонованих заходів на рис 21.

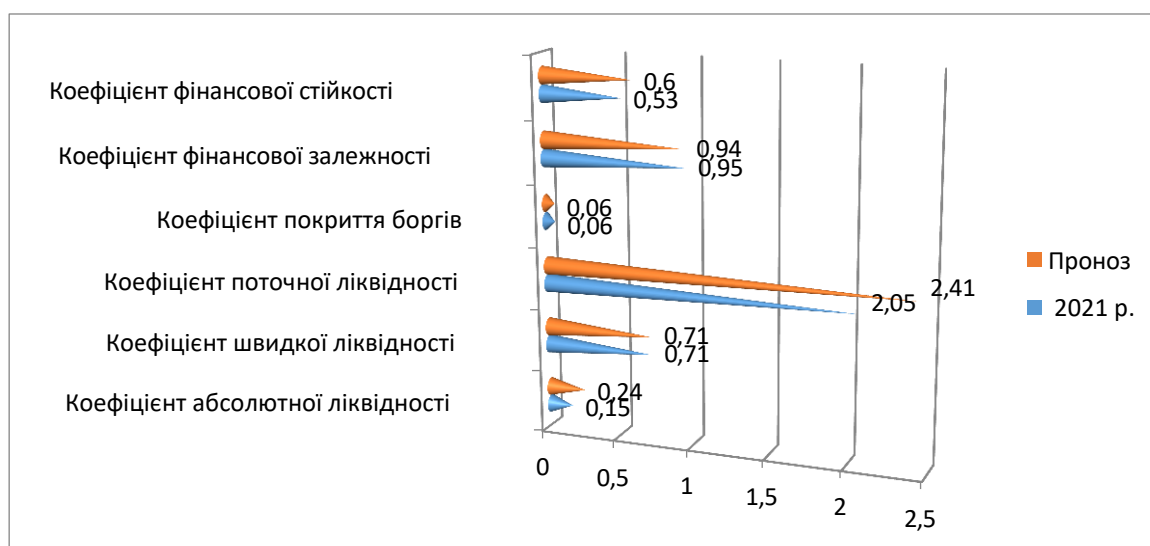


Рис 3.4 – Динаміка показників фінансового стану ТОВ МАКРО після реалізації запропонованих заходів

Таким чином, проведені розрахунки показали, що в результаті запропонованих заходів фінансові показники ТОВ «МАКРО» покращуватимуться.

Після впровадження запропонованих заходів організація із класу 4 із кризовим фінансовим станом організація перейде у 3 клас із нестійким фінансовим станом. Така ситуація значно покращить поточний фінансовий стан та дасть можливість знизити ризик настання банкрутства.

Отримані результати доводять ефективність запропонованих заходів, проте необхідно продовжувати стабілізацію фінансової стійкості ТОВ «МАКРО», щоб вийти на нормальну чи абсолютну фінансову стійкість компанії.

Висновки до РОЗДІЛУ 3

У цьому розділі запропоновано модель бальної оцінки фінансового стану з метою управління фінансовою стійкістю.

Проведений аналіз за даними звітності ТОВ «МАКРО» показав, що переваг у нього більше, ніж загроз, організація має позитивну швидку та поточну ліквідність. Незважаючи на це, організація є фінансово залежною на 95% і знижений рівень абсолютної ліквідності, що може призвести до погіршення у подальшому фінансового стану досліджуваного суб'єкта в цілому.

Перші заходи спрямовані на зниження дебіторської заборгованості на 35% за допомогою факторингу та спрямування отриманих коштів на погашення короткострокових зобов'язань.

Другий захід передбачає продаж обладнання, що не використовується, вартістю 11200 тис. грн. та спрямування отриманих коштів на погашення короткострокових зобов'язань.

Третій захід передбачає продаж запасів, що не використовуються, вартістю 10000 тис. грн. та інвестування отриманих коштів у короткострокові фінансові вкладення.

Після впровадження запропонованих заходів організація із класу 4 із кризовим фінансовим станом організація перейде у 3 клас із нестійким фінансовим станом. Така ситуація значно покращить поточний фінансовий стан та дасть можливість знизити ризик настання банкрутства.

Отримані результати доводять ефективність запропонованих заходів, проте необхідно продовжувати стабілізацію фінансової стійкості ТОВ «МАКРО», щоб вийти на нормальну чи абсолютну фінансову стійкість компанії.

ВИСНОВОК

У першому розділі магістерської роботи досліджено зміст та моделі оцінки фінансового стану з метою управління фінансовою стійкістю компаній.

Фінансовий стан – це важлива характеристика ефективності економічної діяльності підприємства у зовнішньому середовищі. Воно визначає конкурентоспроможність підприємства.

Фінансовий стан буде стійким, якщо будуть дотримуватися умови зростання прибутку і капіталу підприємства, зберігатиметься його платоспроможність і кредитоспроможність. У ринкових умовах запорукою виживання організації є її фінансова стійкість.

Фінансова стійкість відбиває такий стан фінансових ресурсів, у якому організація, вільно маневруючи грошима, здатна шляхом їхнього ефективного використання забезпечити безперебійний процес виробництва та реалізації продукції (робіт, послуг).

Проаналізувавши різні погляди, можна дійти висновку, що єдиної думки стосовно поняття «фінансова стійкість», немає. Досліджуване поняття є багатограним економічним явищем, і, якщо об'єднати основні характеристики фінансової стійкості, можна запропонувати таке її визначення: фінансова стійкість економічного суб'єкта – це можливість здійснення обраних основних та інших видів діяльності у ризикових умовах ринкового середовища для максимізації добробуту власників з урахуванням інтересів громадськості та держави.

Оцінка фінансового становища включає безліч різних показників, що характеризують ліквідність, фінансову стійкість, ділову активність.

Для оцінки фінансового становища організації використовуються різні джерела інформації. До основного джерела належить бухгалтерська звітність організації.

У другій главі магістерської роботи проведено оцінку фінансового стану ТОВ "МАКРО", ТОВ "Трест №1", ТОВ "Будіндустрія".

Основним видом діяльності розглянутих організацій є будівництво житлових та нежитлових будівель.

Аналіз ліквідності показав, що коефіцієнт поточної ліквідності у ТОВ «МАКРО» у 2019- 2021 роках перебуває у межах норми. Проте, цей коефіцієнт знизився у 2021 р. порівняно з 2020 р. на 1,07 пункту та становив 2,05. Коефіцієнт швидкої ліквідності у 2021 р. порівняно з 2020 р. знизився на 0,29 пункту, але залишився в межах норми. Коефіцієнт абсолютної ліквідності у 2019 р. та 2021 р. не досягав нормативного значення (0,2), а у 2020 р. становив 0,29 пункту, що відповідає нормі. Зниження цього показника у 2021 р. порівняно з 2020 р. на 0,14 пункту свідчить про те, що організація не зможе оперативно покрити найбільш термінові зобов'язання за рахунок високоліквідних активів.

Результати аналізу показали, що коефіцієнт поточної ліквідності у ТОВ «Трест №1» у 2019- 2021 роках не сягає норми. У 2021 р. він складав 0,75. Коефіцієнт швидкої ліквідності за аналізовані періоди також не відповідає нормативному значенню. Коефіцієнт абсолютної ліквідності у 2021 р. порівняно з 2020 р. скоротився на 0,13 пункту та склав 0,07, що значно нижче за нормативне значення (0,2). Розрахунки підтверджують нестачу високоліквідних і найбільш ліквідних активів покриття термінових зобов'язань.

Коефіцієнт поточної ліквідності у ТОВ «Будіндустрія» у 2019 р. не досягав норми, однак у 2020 р. порівняно з 2021 р. він збільшився на 0,82 пункту, а у 2021 р. порівняно з 2020 р. зріс на 0,61 пункту та досяг нормативного значення. У 2021 році коефіцієнт поточної ліквідності становив 2,95 пункту. Коефіцієнт швидкої ліквідності за розглянуті періоди відповідає нормативному значенню. У 2021 р. він складав 1,94 пункти. Коефіцієнт абсолютної ліквідності в періоди, що розглядаються, перевищує нормативне значення і в 2021 р. становить 1,4 пункту. Це свідчить високі про рівні ліквідності організації.

З метою оцінки фінансового стану проведено аналіз фінансової стійкості

організації.

Проведені розрахунки показали, що ТОВ «МАКРО» фінансово залежить від позикового капіталу на 95%. Організація може покрити борги власним капіталом лише на 6%. Фінансові ризики знаходяться на найвищому рівні.

Результати проведеного аналізу фінансової стійкості показали, що ТОВ «Трест №1» у 2019- 2021 роках є фінансово залежною організацією. У 2021 р. ТОВ «Трест №1» було фінансово залежним на 84%. Основну частку позикового капіталу складають короткострокові джерела. Коефіцієнт покриття боргів власним капіталом показав, що організація не може покрити борги за рахунок власного капіталу. У 2021 р. ТОВ «Трест №1» за рахунок власного капіталу може покрити 20% боргів. Аналіз фінансового левериджу показує зростання фінансових ризиків у ТОВ «Трест №1».

Результати проведеного аналізу фінансової стійкості показали, що ТОВ "Будіндустрія" за 2019- 2021 рр. є фінансово незалежною. У 2021 р. ТОВ «Будіндустрія» в залежності від позикового капіталу на 24%. Коефіцієнт довгострокової фінансової незалежності у динаміці зростає і у 2021 р. становить 0,81, що є позитивною тенденцією. Коефіцієнт покриття боргів власним капіталом показав, що з організації власний капітал значно перевищує позиковий. Аналіз фінансового левериджу показує низькі фінансові ризики у ТОВ «Будіндустрія».

В оцінці фінансового становища велике значення має аналіз ділової активності. Проведені розрахунки показали у ТОВ «МАКРО» та ТОВ «Будіндустрія» позитивну ділову активність.

У ТОВ «Трест №1» у 2021 р. оборотність оборотних активів, кредиторської заборгованості, позикового капіталу та активів знизилася, а їх періоди обороту збільшилися. Проте оборотність дебіторської заборгованості та оборотність власного капіталу у 2021 р. порівняно з 2020 р. збільшилися, а період їхнього обороту знизився. Зміна показників показує зниження ділової активності ТОВ «Трест №1» у 2021 р.

Третій розділ магістерської роботи присвячений впровадженню моделі

оцінки фінансового стану з метою управління фінансовою стійкістю компаній.

У роботі з метою розвитку оцінки фінансового стану запропоновано удосконалену модель, орієнтовану на управління фінансовою стійкістю компаній.

Запропонована модель спрямовано діагностику ключових показників, які впливають фінансову стійкість організації. За результатами проведеного аналізу можливий вибір напрямів, що дозволяють покращити фінансову стабільність економічного суб'єкта.

Апробацію за впровадженою моделлю ми провели на прикладі ТОВ «МАКРО».

У третій главі поведено SWOT-аналіз ТОВ «МАКРО», який виявив сильні та слабкі сторони організації, а також можливості та загрози зовнішнього середовища. Проведений аналіз за даними звітності ТОВ «МАКРО» показав, що переваг у нього більше, ніж загроз, організація має позитивну швидку та поточну ліквідність. Незважаючи на це, організація є фінансово залежною на 95% та знижений рівень абсолютної ліквідності, що може призвести до погіршення у подальшому фінансового стану досліджуваного суб'єкта в цілому.

В результаті проведеного дослідження запропоновано модель бальної оцінки фінансового стану з метою керування фінансовою стійкістю. Зміст цієї моделі полягає у класифікації компаній за рівнем фінансової стійкості, тобто кожна організація має той чи інший ступінь в залежності від кількості набраних балів, залежно від фактичних значень показників.

Згідно із запропонованою методикою ТОВ «МАКРО» присвоєно 4 клас у 2021 р., тобто його фінансовий стан був кризовим. Отже, з метою управління фінансовою стабільністю було запропоновано такі заходи.

Перші заходи спрямовані на зниження дебіторської заборгованості на 35% за допомогою факторингу та спрямування отриманих коштів на погашення короткострокових зобов'язань.

Другий захід передбачає продаж обладнання, що не використовується,

вартістю 1120 тис. грн. та спрямування отриманих коштів на погашення короткострокових зобов'язань.

Третій захід передбачає продаж запасів, що не використовуються, вартістю 10000 тис. грн. та інвестування отриманих коштів у короткострокові фінансові вкладення.

Проведені розрахунки показали, що в результаті запропонованих заходів фінансові показники ТОВ «МАКРО» покращуватимуться. З класу 4 із кризовим фінансовим станом організація перейде у 3 клас із нестійким фінансовим станом. Отримані результати доводять ефективність запропонованих заходів, проте необхідно продовжувати стабілізацію фінансової стійкості ТОВ «МАКРО», щоб вийти на нормальну чи абсолютну фінансову стійкість компанії.

Список використаних джерел

1. Хентгес, Гудрун (5 грудня 2012 р.). Політична освіта під знаком холодної війни: Східна колегія Федерального агентства політичної освіти. Державна та політична освіта. Вісбаден: Springer Fachmedien Wiesbaden. – С. 341-430.
2. Віттенберг, Рейнхард (2020). Студентське навантаження на програмі бакалаврату на факультеті економіки та соціальних наук Університету Фрідріха-Олександра Ерланген-Нюрнберг з 2007 по 2018 рік. Студентське навантаження. Вісбаден: Springer Fachmedien Wiesbaden. – С. 315-334.
3. Есп, Бйорн. Журнал зовнішньої політики і політики безпеки. – С. 615-617.
4. Райзберг Б.А., Лозовський Л.Ш., Стародубцева О.Б. Сучасний економічний словник: 2-е изд., испр. - М.: ИНФРА-М. – С. 479.
5. О'Салліван, Артур; Шеффрін, Стівен М. (2003). Економіка: Принципи в дії. – С. 79.
6. Макконнелл К. Р., Брю С. Л. Економікс: принципи, проблеми та політика. – С. 67.
7. Василевський А. І. Економіка. Сучасна економічна наука в поняттях і термінах. Шкільний довідник. – С. 215.
8. Економікс: Англо-російський словник-довідник / Е. Долан, Б. І. Домненко. – С. 392.
9. Маслак О.І., Квятковська Л.А., Кулінічев П.К. Конкуренція: її сутність та особливості в умовах глобалізації. 2014. – С. 57.
10. Sachs J. Press releases. – WEF. Ресурс: www.weforum.org.
11. Портер М. Міжнародна конкуренція. - М.: Міжнародні відносини. – С. 35.
12. Асоціація ритейлерів України. Ресурс: <https://rau.ua/>
13. CBRE Ukraine. Ресурс: <https://cbre-expandia.com>
14. Міністерство аграрної політики та продовольства України. Ресурс: <https://minagro.gov.ua/>
15. Державна служба статистики України. Ресурс: <https://www.ukrstat.gov.ua/>
16. Кабінет міністрів України. Єдиний веб-портал органів виконавчої влади України. Ресурс: <https://www.kmu.gov.ua/>

17. Державна митна служба України. Ресурс: <https://bi.customs.gov.ua>
18. KSE – Kyiv School Economics. Ресурс: <https://kse.ua/>
19. Інформаційно-аналітичне агентство. APK INFORM. Ресурс: <https://www.apk-inform.com/>
20. PRESIDENT OF UKRAINE | VOLODYMYR ZELENSKYY. Official website. Ресурс: <https://www.president.gov.ua>
21. Міністерство розвитку громад, територій та інфраструктури України. Ресурс: <https://mtu.gov.ua/>
22. IT Ukraine Association. Ресурс: <https://itukraine.org.ua/>
23. Developers of Ukraine. Ресурс: <https://dou.ua/>
24. Маркетинг / Бударіна А. В. // Маніковський - Меотида. 2012. – С. 154.
25. Американська асоціація маркетингу (АМА). 2004.
26. Основи маркетингу. Короткий курс: Пер. з англ. – М.: Видавничий дім "Вільямс". 2007. – С. 656 с.
27. Стратегічний маркетинг. Європейська перспектива. – С. 589.
28. Маркетингові дослідження: теорія, методологія та практика. 2005. – С. 339.
29. Основні завдання, функції та принципи маркетингу. 2014.
30. Закарян А. Основи маркетингу. 2013. – С. 702.
31. Великий тлумачний словник сучасної української мови. 5-те вид. 2005. – С. 1728.
32. Вплив вірусу на світову економіку. – Financial Times. 2020. Ресурс: <https://www.ft.com/>
33. Вплив вірусу на бізнес-середовище. – The Wall Street Journal. Ресурс: <https://www.wsj.com/>
34. Вплив вірусу на технологічний сектор. – CNBS. Ресурс: <https://www.cnbc.com>
35. Виноградова З.І. Стратегічний менеджмент: навчальний посібник для ВНЗ. – С. 304.
36. Р. Doyle Маркетинг-менеджмент і стратегії. 3-є вид. – С. 544.
37. F. Kotler Маркетинг та менеджмент. 10-е вид. – С. 750.

38. D. J. Стратегічний маркетинг. – С. 640.
39. Беляєвський І.К. Маркетингове дослідження: навчальний посібник для вузів. – С. 319.
40. Корпорація "АТБ". Ресурс: <https://www.atb.ua/>
41. Крючко Л. С. Оцінка фінансового стану підприємства – сутність та необхідність. 2012.
42. Фінансова звітність ТОВ "АТБ-Маркет". 2021. Ресурс: <https://www.atbmarket.com/>
43. Фінансова звітність ТОВ "АТБ-Маркет". 2020. Ресурс: <https://www.atbmarket.com/>
44. "АТБ-Маркет". Ресурс: <https://www.atbmarket.com/>
45. Марінез-Мояно, І. Я. Дослідження динаміки співпраці в міжорганізаційних умовах. – С. 83.
46. Васильєв А.Ю. Особливості оцінки ймовірності банкрутства підприємства//Інновації та інвестиції. 2019.№9. 3. 372-377.
47. Єфімова О.В. Фінансовий аналіз - сучасний інструментарій для прийняття економічних рішень Підручник. 5-е вид.
48. Скоробогатов М.М. Диверсифікація як один із шляхів підвищення ефективності діяльності підприємства в сучасних умовах [Текст] / М.М. Скоробогатов, О.І. Куцерубова // Економічний вісник.— № 3 (25) С.18—21.
49. Андрійчук В. Г. Економіка аграрних підприємств: Підручник. – 2-ге вид., доп. і перероблене. / В. Г. Андрійчук. – К.: КНЕУ, – 624 с.
50. Лозовский Л.Ш. Универсальный бизнес-словарь /Л.Ш. Лозовский, Б.А. Райзберг, А.А. Ратновский. – М. : ИНФРА-М, 640 с.
51. Важинський Ф.А., Колодійчук, А.В., Молнар О.С. Диверсифікація та кооперація розвитку сільських територій регіону // Науковий вісник Ужгородського університету, с.125–129.
52. Корінько М. Д. Диверсифікація : теоретичні та методологічні основи : монографія / М. Д. Корінько. – К. : ННЦ “Інститут аграрної економіки”, 447 с.

53. European Academy of Business in Society (EABIS) "Sustainable Value – EABIS Research Project – Corporate Responsibility, Market Valuation and Measuring the Financial and Non-Financial Performance of the Firm [Электронный ресурс] // Режим доступа: <http://www.investorvalue>.

54. G4 Sustainability reporting guidelines, 2015 - GRI (Global reporting initiative) [Электронный ресурс] // Режим доступа: <https://www.globalreporting.org/reporting/g4/Pages/default.aspx>).

55. International Integrated Reporting Framework [Электронный ресурс] // Режим доступа: <http://www.theiirc.org/international-ir-framework>.

55. Kevin C. Kaufhold, JD, MS Financial Statement Analysis, Latest Revision, March, 2014.

57. Methodology for Assessing Procurement Systems [Электронный ресурс] // Режим доступа: <http://www.oecd.org/dac/effectiveness/45181522.pdf>.

Додаток А

Бухгалтерський баланс ТОВ «МАКРО»

Пояснення 1	Найменування показника 2	31 на грудня			На 31 грудня			На 31 грудня		
		20	21	м.3	20	20	м.4	20	19	м.5
	АКТИВ									
	I. НЕОБОРОТНІ АКТИВИ									
	Нематеріальні активи									
	Результати досліджень та розробок		-			-			-	
	Нематеріальні пошукові активи		-			-			-	
	Матеріальні пошукові активи		-			-			-	
	Основні засоби	25702			12862			12937		
	Прибуткові вкладення матеріальних цінностей		-			-			-	
	Фінансові вкладення		-			-			-	
	Відстрочені податкові активи		-			-			-	
	Інші необоротні активи		1586			882			-	
	Разом у розділі I	27288			13744			12937		
	II. ОБОРОТНІ АКТИВИ									
	Запаси	390048			309083			411112		
	Податок на додану вартість набутих цінностям		292			1584			1170	
	Дебіторська заборгованість	161707			104579			77928		
	Фінансові вкладення (за винятком грошових еквівалентів)	10050				4500			6407	
	Кошти та грошові еквіваленти	34898			37850			22960		
	Інші оборотні активи		3297			433			595	
	Разом у розділі II	600292			458029			520172		
	БАЛАНС	627580			471773			533109		

Продовження додатку А

Пояснення 1	Найменування показника 2	на 31 грудня	На 31 грудня	На 31 грудня
		2021 м.3	2020 м.4	2019 м.5
	ПАСИВ			
	III. КАПІТАЛ І РЕЗЕРВИ 6			
	Статутний капітал (складальний капітал, статутний фонд, вклади товаришів)	10	10	10
	Власні акції, викуплені у акціонерів	(-)	(-)	(-)
	Переоцінка необоротних активів	-	-	-
	Додатковий капітал (без переоцінки)	-	-	-
	Резервний капітал	-	-	-
	Нерозподілений прибуток (непокритий збиток)	33221	23557	19356
	Разом за розділом III	33231	23567	19366
	IV. ДОВГОСТРОКОВІ ЗОБОВ'ЯЗАННЯ			
	Позикові кошти	300000	300000	-
	Відстрочені податкові зобов'язання	1354	1328	1391
	Оціночні зобов'язання	-	-	-
	Інші зобов'язання	-	-	-
	Разом у розділі IV	301354	301328	1391
	V. Короткострокові обов'язки			
	Позикові кошти	145500	-	150000
	Кредиторська заборгованість	142802	141785	358280
	Доходи майбутніх періодів	-	-	-
	Оціночні зобов'язання	4693	5093	4072
	Інші зобов'язання	-	-	-
	Разом у розділі V	292995	146878	512352
	БАЛАНС	627580	471773	533109

Керівник _____
(Підпис) (Розшифрування підпису)

“ 31 ” грудня 2021 Р.

Додаток Б

Звіт про фінансові результати ТОВ «МАКРО»

Пояснення 1	Найменування показника 2	За рік			За рік		
		20	21	м.3	20	20	м.4
	Виторг 5	2976673			2372900		
	Собівартість продажів	(2679593)			(2077013)		
	Валовий прибуток (збиток)	297080			295887		
	Комерційні витрати	(110847)			(103478)		
	Управлінські витрати	(122797)			(161115)		
	Прибуток (збиток) від продажу	63436			31294		
	Доходи від участі в інших організаціях	-			-		
	Відсотки для отримання	1097			918		
	Відсотки до сплати	(49613)			(55060)		
	Інші доходи	8826			37057		
	Інші витрати	(11261)			(8822)		
	Прибуток (збиток) до оподаткування	12485			5387		
	Поточний податок на прибуток	(2796)			(1249)		
	у т.ч. постійні податкові зобов'язання (активи)	(324)			(108)		
	Зміна відстрочених податкових зобов'язань	(25)			(63)		
	Зміна відстрочених податкових активів	-			-		
	Інше						
	Чистий прибуток (збиток)	9664			4201		

Керівник
(Підпис)

(Розшифрування підпису)

“ 31 ” грудня 20 21 м.

Додаток В

Бухгалтерський баланс ТОВ «ТРЕСТ №1»

Пояснення 1	Найменування показника 2	31 на грудня			На 31 грудня			На 31 грудня		
		20	21	м.3	20	20	м.4	20	19	м.5
	АКТИВ									
	I. НЕОБОРОТНІ АКТИВИ									
	Нематеріальні активи		-			-			-	
	Результати досліджень та розробок		-			-			-	
	Нематеріальні пошукові активи		-			-			-	
	Матеріальні пошукові активи		-			-			-	
	Основні засоби		4663			8467			10696	
	Прибуткові вкладення матеріальних цінностей		-			-			-	
	Фінансові вкладення		-			-			-	
	Відстрочені податкові активи		-			-			-	
	Інші необоротні активи		-			-			-	
	Разом у розділі I		4663			8467			10696	
	II. ОБОРОТНІ АКТИВИ									
	Запаси		141961			74424			74444	
	Податок на додану вартість набутих цінностям		454			-			-	
	Дебіторська заборгованість		83940			115343			87031	
	Фінансові вкладення (за винятком грошових еквівалентів)		21463			10037			11225	
	Кошти та грошові еквіваленти		2120			1713			22459	
	Інші оборотні активи		32569			41371			7118	
	Разом у розділі II		282506			242888			202278	
	БАЛАНС		287169			251355			212974	

Продовження додатку

Пояснення 1	Найменування показника 2	на 31 грудня	На 31 грудня	На 31 грудня
		2021 м.3	2020 м.4	2019 м.5
	ПАСИВ			
	III. КАПІТАЛ І РЕЗЕРВИ 6			
	Статутний капітал (складальний капітал, статутний фонд, вклади товаришів)	10	10	10
	Власні акції, викуплені у акціонерів	(-)	(-)	(-)
	Переоцінка необоротних активів	-	-	-
	Додатковий капітал (без переоцінки)	-	-	-
	Резервний капітал	-	-	-
	Нерозподілений прибуток (непокритий збиток)	48576	49168	48630
	Разом за розділом III	48586	49178	48640
	IV. ДОВГОСТРОКОВІ ЗОБОВ'ЯЗАННЯ			
	Позикові кошти	-	-	-
	Відстрочені податкові зобов'язання	-	-	-
	Оціночні зобов'язання	-	-	-
	Інші зобов'язання	-	-	-
	Разом у розділі IV	-	-	-
	V. Короткострокові обов'язки			
	Позикові кошти	73085	115282	87703
	Кредиторська заборгованість	165498	86895	76632
	Доходи майбутніх періодів	-	-	-
	Оціночні зобов'язання	-	-	-
	Інші зобов'язання	-	-	-
	Разом у розділі V	238583	202177	164334
	БАЛАНС	287169	251355	212974

Керівник _____
(Підпис) (Розшифрування підпису)

“ 31 ” грудня 2021 м.

Додаток Г

Звіт про фінансові результати ТОВ «ТРЕСТ №1»

Пояснення 1	Найменування показника 2	За рік			За рік		
		20	21	м.3	20	20	м.4
	Виторг 5	219771			219804		
	Собівартість продажів	(206347)			(205313)		
	Валовий прибуток (збиток)	13424			14491		
	Комерційні витрати	(-)			(-)		
	Управлінські витрати	(8091)			(4855)		
	Прибуток (збиток) від продажу	5333			9636		
	Доходи від участі в інших організаціях	-			-		
	Відсотки для отримання	-			-		
	Відсотки до сплати	(0)			(11856)		
	Інші доходи	2111			13947		
	Інші витрати	(8147)			(10970)		
	Прибуток (збиток) до оподаткування	(703)			757		
	Поточний податок на прибуток	(7)			(203)		
	у т.ч. постійні податкові зобов'язання (активи)	-			-		
	Зміна відстрочених податкових зобов'язань	-			-		
	Зміна відстрочених податкових активів	-			-		
	Інше	-			-		
	Чистий прибуток (збиток)	(710)			554		

Керівник
(Підпис)

(Розшифрування підпису)

“ 31 ” грудня 20 21 м.

Додаток Д

Бухгалтерський баланс ТОВ «Будіндустрія»

Пояснення	Найменування показника	31 На грудень 2021 р.	На 31 грудня 20 20 р.	На 31 грудня 2019 р.
	АКТИВ			
	I. НЕОБОРОТНІ АКТИВИ			
	Нематеріальні активи	-	-	-
	Результати досліджень та розробок			
	Нематеріальні пошукові активи	-	-	-
	Матеріальні пошукові активи	-	-	-
	Основні засоби	493 703	467 783	415 021
	Прибуткові вкладення матеріальних цінностей			
	Фінансові вкладення			
	Відстрочені податкові активи			
	Інші необоротні активи	14 420	26 731	
	Разом у розділі I	508 123	494 514	
	II. ОБОРОТНІ АКТИВИ			
	Запаси	228 172	176 606	
	Податок на додану вартість набутих цінностям	5722	5 148	
	Дебіторська заборгованість	123 033	66 316	
	Фінансові вкладення (за винятком грошових еквівалентів)	146 077	183 793	
	Кошти та грошові кошти еквіваленти	178 330	101 102	
	Інші оборотні активи	283	339	
	Разом у розділі II	681 617	533 304	395 706
	БАЛАНС	1 189 740	1 027 818	

Продовження додатку Д

Пояснення	Найменування показника	31 На грудень 2021 р.	На 31 грудня 20 20 р.	На 31 грудня 2019 р.
	ПАСИВ			
	III. КАПІТАЛ І РЕЗЕРВИ			
	Статутний капітал (складальний капітал, статутний фонд, вклади товаришів)	10	10	10
	Власні акції, викуплені у акціонерів	(-)	(-)	(-)
	Переоцінка необоротних активів	-	-	-
	Додатковий капітал (без переоцінки)	58 992	223 833	313 833
	Резервний капітал	-	-	-
	Нерозподілений прибуток (непокритий збиток)	847 922	562 194	236 436
	Разом за розділом III	906 924	786 037	550 279
	IV. ДОВГОСТРОКОВІ ЗОБОВ'ЯЗАННЯ			
	Позикові кошти	-	-	-
	Відстрочені податкові зобов'язання	15 096	14 226	9 937
	Оціночні зобов'язання	-	-	-
	Інші зобов'язання	36 802	0	0
	Разом у розділі IV	51 898	14 226	9 937
	V. Короткострокові обов'язки			
	Позикові кошти	11 911	10 006	7 266
	Кредиторська заборгованість	219 007	217 549	252 625
	Доходи майбутніх періодів	-	-	-
	Оціночні зобов'язання	-	-	-
	Інші зобов'язання	-	-	-
	Разом у розділі V	230 918	227 555	259 891
	БАЛАНС	1 189 740	1 027 818	820 107

Керівник
(Підпис) _____ (Розшифрування підпису)

“ 31 ” грудня 20 21 м.

Додаток Е

Звіт про фінансові результати ТОВ «Будіндустрія»

Пояснення	Найменування показника	За <u>31</u> грудня 20 <u>21</u> р.	За <u>31</u> грудня 20 <u>20</u> р.
	Виторг	2 648 088	2090327
	Собівартість продажів	(1275445)	(860 063)
	Валовий прибуток (збиток)	1 372 643	1 230 264
	Комерційні витрати	(963 377)	(777 026)
	Управлінські витрати	-	-
	Прибуток (збиток) від продажу	409 266	453 238
	Доходи від участі в інших організаціях	-	-
	Відсотки для отримання	15 147	4 334
	Відсотки до сплати	(13 359)	(2 161)
	Інші доходи	32 342	46 178
	Інші витрати	(76 152)	(87 015)
	Прибуток (збиток) до оподаткування	367 244	414 574
	Поточний податок на прибуток	(80646)	(84 346)
	у т.ч. постійні податкові зобов'язання (активи)		
	Зміна відстрочених податкових зобов'язань	7 174	10 011
	Зміна відстрочених податкових активів	6 304	5 541
	Інше		
	Чистий прибуток (збиток)	285 728	325 758

Керівник
(Підпис)

(Розшифрування підпису)

“ 31 ” грудня 20 21 м.