

**Міністерство освіти і науки України
Полтавський державний аграрний університет**

Факультет обліку та фінансів

*Кафедра економічної теорії
та економічних досліджень*

ФІНАНСОВИЙ АНАЛІЗ

**НАВЧАЛЬНО- МЕТОДИЧНИЙ ПОСІБНИК ДЛЯ
ПРАКТИЧНИХ ЗАНЯТЬ І САМОСТІЙНОЇ РОБОТИ**

*Для здобувачів вищої освіти денної та заочної форм навчання
ступеня вищої освіти Бакалавр освітньо-професійної програми
Облік і оподаткування спеціальності 071 Облік і оподаткування*

ПОЛТАВА – 2021

Тютюнник Ю.М. Фінансовий аналіз. Навчально-методичний посібник для практичних занять і самостійної роботи (для здобувачів вищої освіти денної та заочної форм навчання ступеня вищої освіти Бакалавр освітньо-професійної програми Облік і оподаткування спеціальності 071 Облік і оподаткування). Полтава: ПДАУ, 2021. 99 с.

Рецензент: кандидат економічних наук, доцент, професор кафедри бухгалтерського обліку та економічного контролю ПДАУ **Левченко З.М.**

Рекомендовано до видання:

- кафедрою економічної теорії та економічних досліджень (протокол № 10 від 25.01.2021 р.);
- науково-методичною радою спеціальності «Облік і оподаткування» (протокол № 6 від 4.02.2021 р.).

ЗМІСТ

Передмова.....	3
Тема 1. Загальне оцінювання майнового стану підприємства.....	4
Тема 2. Аналіз фінансової стійкості підприємства.....	16
Тема 3. Аналіз ліквідності та платоспроможності підприємства.....	24
Тема 4. Аналіз грошових потоків.....	29
Тема 5. Аналіз ефективності використання капіталу.....	37
Тема 6. Аналіз кредитоспроможності підприємства.....	58
Тема 7. Аналіз ділової активності та інвестиційної привабливості підприємства.....	76
Тема 8. Аналіз фінансового стану неплатоспроможних підприємств та запобігання їх банкрутству.....	86
Список рекомендованої літератури.....	94
Додаток.....	97

ПЕРЕДМОВА

Ефективне функціонування ринкової економіки передбачає поліпшення фінансово-економічного стану суб'єктів господарювання. За цих умов посилюється роль своєчасного, комплексного та об'єктивного аналізу ефективності фінансово-господарської діяльності підприємств, що потребує підготовки фахівців економічного напрямку, які мають глибокі теоретичні знання та практичні навички, здатні забезпечити ефективну організацію аналітичної роботи в суб'єктах господарювання усіх форм власності. У цьому зв'язку одне з провідних місць у системі економічної освіти належить питанням фінансового аналізу.

Навчально-методичний посібник у формі робочого зошита з фахової навчальної дисципліни «Фінансовий аналіз» призначений для проведення практичних занять і самостійної роботи здобувачів вищої освіти. Запропоновані завдання відповідають освітньо-професійній програмі та охоплюють основні теми дисципліни. Кожне завдання складається з умови, вихідної інформації, методики виконання та аналітичних таблиць. Джерелами інформації виступає фінансова звітність підприємств. Розв'язок завдань повинен включати необхідні розрахунки та економічно обґрунтовані висновки.

Зміст наведеного матеріалу дає змогу набути практичні навички аналізу майнового стану, фінансової стійкості, ліквідності та платоспроможності, грошових потоків, ефективності використання капіталу, кредитоспроможності, ділової активності та інвестиційної привабливості підприємств; виявити резерви підвищення ефективності фінансово-господарської діяльності та поліпшення їх фінансового стану.

Аналітичні таблиці та методика розрахунку показників наведені за формами фінансової звітності відповідно до Національного положення (стандарту) бухгалтерського обліку 1 «Загальні вимоги до фінансової звітності». Додаток містить перелік додаткових статей фінансової звітності, що включені до методики виконання завдань.

Формою контролю знань здобувачів вищої освіти є написання контрольних робіт, результати яких – складова поточного оцінювання вивчення фахової навчальної дисципліни «Фінансовий аналіз».

ТЕМА 1

ЗАГАЛЬНЕ ОЦІНЮВАННЯ МАЙНОВОГО СТАНУ ПІДПРИЄМСТВА

1. Горизонтальний і вертикальний аналіз майна та джерел формування капіталу за допомогою скороченого аналітичного балансу

Завдання 1.1

За методикою, наведеною в активі скороченого аналітичного балансу (табл. 1.1), проведіть горизонтальний і вертикальний аналіз майна підприємства (табл. 1.2). Сформулюйте висновки.

Вихідна інформація: форма № 1 «Баланс (Звіт про фінансовий стан)» за два роки.

Методика виконання

Таблиця 1.1

Актив скороченого аналітичного балансу

№ з/п	Вид активів (майна)	Порядок розрахунку за даними форми № 1 (рядки)
	Майно – всього	1300
1.	Необоротні активи	1095
1.1	Основні засоби	1010
1.2	... ¹	...
2.	Оборотні активи	1195
2.1	Запаси	1100
2.1.1	Виробничі запаси ²	1101
2.1.2	Незавершене виробництво ²	1102
2.1.3	Готова продукція і товари ²	1103+1104
2.2	Поточні біологічні активи	1110
2.3	Поточна дебіторська заборгованість	сума із 1125 по 1155 (без 1136)
2.4	Гроші та їх еквіваленти, поточні фінансові інвестиції	1160+1165
2.5	Витрати майбутніх періодів	1170
2.6	Інші оборотні активи	1120 ² +1180 ² +1190
3.	Необоротні активи, утримувані для продажу, та групи вибуття	1200

1. Можуть наводитись інші важливі для підприємства види необоротних активів.
2. Додаткові статті (додаток).

**Горизонтальний і вертикальний аналіз майна підприємства
(станом на кінець року)**

Вид активів (майна)	_____ р.		_____ р.		Зміни (+,-)		
	сума, тис. грн	у % до під- сумку	сума, тис. грн	у % до під- сумку	суми, тис. грн	частки, в. п. ¹	у %
А	1	2	3	4	5=3-1	6=4-2	$7=5 \div 1 \times 100$
Майно – всього		100,0		100,0		–	
1. Необоротні активи							
1.1. Основні засоби							
2. Оборотні активи							
2.1. Запаси							
2.1.1. Виробничі запаси							
2.1.2. Незавершене виробництво							
2.1.3. Готова продукція і товари							
2.2. Поточні біологічні активи							
2.3. Поточна дебіторська заборгованість							
2.4. Гроші та їх еквіваленти, поточні фінансові інвестиції							
2.5. Витрати майбутніх періодів							
2.6. Інші оборотні активи							
3. Необоротні активи, утримувані для продажу, та групи вибуття							

1. Тут і далі в. п. – відсоткових пунктів.

Завдання 1.2

За методикою, наведеною в пасиві скороченого аналітичного балансу (табл. 1.3), проведіть горизонтальний і вертикальний аналіз джерел формування капіталу підприємства (табл. 1.4). Сформулюйте висновки.

Вихідна інформація: форма № 1 «Баланс (Звіт про фінансовий стан)» за два роки.

Методика виконання

Таблиця 1.3

Пасив скороченого аналітичного балансу

№ з/п	Вид пасивів (джерел формування капіталу)	Порядок розрахунку за даними форми № 1 (рядки)
	Джерела формування капіталу – всього	1900
1.	Власний капітал	1495
1.1	Зареєстрований (пайовий) капітал	1400
1.2
2.	Зобов'язання і забезпечення	1595+1695+1700
2.1	Довгострокові зобов'язання і забезпечення	1595
2.2	Поточні зобов'язання і забезпечення	1695
2.2.1	Поточна кредиторська заборгованість	сума із 1610 по 1650 ²
2.3	Зобов'язання, пов'язані з необоротними активами, утримуваними для продажу, та групами вибуття	1700

1. Можуть наводитись інші важливі для підприємства види власного капіталу.
2. Без урахування ряд. 1621. Включаючи додаткові статті: ряд. 1635, 1640, 1645, 1650 (додаток).

Таблиця 1.4

Горизонтальний і вертикальний аналіз джерел формування капіталу підприємства (станом на кінець року)

Вид пасивів (джерел формування капіталу)	р.		р.		Зміни (+,-)		
	сума, тис. грн	у % до підсумку	сума, тис. грн	у % до підсумку	суми, тис. грн	частки, в. п.	у %
А	1	2	3	4	5=3-1	6=4-2	7=5÷1 ×100
Джерела формування капіталу – всього		100,0		100,0		–	
1. Власний капітал							
1.1. Зареєстрований (пайовий) капітал							
2. Зобов'язання і забезпечення							

Продовж. табл. 1.4

А	1	2	3	4	5	6	7
2.1. Довгострокові зобов'язання і забезпечення							
2.2. Поточні зобов'язання і забезпечення							
2.2.1. Поточна кредиторська заборгованість							
2.3. Зобов'язання, пов'язані з необоротними активами, утримуваними для продажу, та групами вибуття							

2. Аналіз складу, структури та динаміки активів і пасивів балансу з урахуванням класифікації їх видів

Завдання 1.3

З урахуванням поділу видів майна за класифікаційними ознаками (табл. 1.5) проаналізуйте склад, структуру та динаміку активів балансу підприємства (табл. 1.6). Сформулюйте висновки.

Вихідна інформація: форма № 1 «Баланс (Звіт про фінансовий стан)» за два роки.

Методика виконання

Таблиця 1.5

Класифікація і порядок розрахунку видів активів (майна)

Ознака класифікації	Вид активів (майна)	Порядок розрахунку за даними форми № 1 (рядки)
А	Б	В
Характер участі в господарському процесі та швидкість обороту	1. Необоротні (постійні) активи. 2. Оборотні (мобільні) активи.	1095 1195
Форма функціонування	1. Матеріальні активи. 2. Нематеріальні активи. 3. Фінансові активи.	1005+1010+1015+1020+ +1100+1110+1200 1000+1050 ¹ 1030+1035+1040+1045+1120 ¹ + +1125+1130+1135+1140 ¹ + +1145 ¹ +1155+1160+1165
Чутливість до інфляційних процесів	1. Монетарні активи. 2. Немонетарні активи.	сума із 1120 ¹ по 1165 (без 1136) 1005+1010+1015+1020+ +1100+1110+1200

Продовж. табл. 1.5

А	Б	В
Рівень ліквідності	1. Високоліквідні активи. 2. Середньоліквідні активи. 3. Низьколіквідні активи. 4. Важколіквідні активи.	1160+1165 сума із 1120 ¹ по 1155 (без 1136) 1100+1110+1170+1180 ¹ +1190 1095+1200

1. Додаткові статті (додаток).

Таблиця 1.6

**Аналіз складу, структури та динаміки активів балансу підприємства
(станом на кінець року)**

Вид активів (майна)	р.		р.		Зміни (+,-)		
	сума, тис. грн	у % до під- сумку	сума, тис. грн	у % до під- сумку	суми, тис. грн	частки, в. п.	у %
А	1	2	3	4	5=3-1	6=4-2	7=5÷1× ×100
За характером участі в господарському процесі та швидкості обороту							
Необоротні							
Оборотні							
Усього		100,0		100,0		-	
За формою функціонування							
Матеріальні							
Нематеріальні							
Фінансові							
Усього		100,0		100,0		-	
За чутливістю до інфляційних процесів							
Монетарні							
Немонетарні							
Усього		100,0		100,0		-	
За рівнем ліквідності							
Високоліквідні							
Середньоліквідні							
Низьколіквідні							
Важколіквідні							
Усього		100,0		100,0		-	

Завдання 1.4

З урахуванням поділу видів джерел формування капіталу за класифікаційними ознаками (табл. 1.7) проаналізуйте склад, структуру та динаміку пасивів балансу підприємства (табл. 1.8). Сформулюйте висновки.

Вихідна інформація: форма № 1 «Баланс (Звіт про фінансовий стан)» за два роки.

Методика виконання

Таблиця 1.7

Класифікація і порядок розрахунку видів пасивів (джерел формування капіталу)

Ознака класифікації	Вид пасивів (джерел формування капіталу)	Порядок розрахунку за даними форми № 1 (рядки)
Характер формування (власність)	1. Власний капітал. 2. Позиковий капітал.	1495 1595+1695+1700
Рівень відповідальності власного капіталу	1. Зареєстрований (пайовий) капітал. 2. Додатковий капітал.	1400 1405+1410+1415+1420
Тривалість використання	1. Постійний (перманентний) капітал. 2. Змінний капітал.	1495+1595 1695
Період погашення зобов'язань	1. Поточні зобов'язання і забезпечення. 2. Довгострокові зобов'язання і забезпечення.	1695 1595
Терміновість сплати зобов'язань	1. Найбільш термінові зобов'язання. 2. Короткострокові зобов'язання і забезпечення. 2. Довгострокові зобов'язання і забезпечення.	сума із 1610 по 1650 ¹ 1600+1605 ² +1660+ +1665+1670 ² +1690 1595

1. Без урахування ряд. 1621. Включаючи додаткові статті: ряд. 1635, 1640, 1645, 1650 (додаток).
2. Додаткові статті (додаток).

Таблиця 1.8

Аналіз складу, структури та динаміки пасивів балансу підприємства (станом на кінець року)

Вид пасивів (джерел формування капіталу)	___ р.		___ р.		Зміни (+,-)		
	сума, тис. грн	у % до підсумку	сума, тис. грн	у % до підсумку	суми, тис. грн	частки, в. п.	у %
А	1	2	3	4	5=3-1	6=4-2	7=5÷1× ×100
За характером формування (власністю)							
Власний капітал							
Позиковий капітал							
Усього		100,0		100,0		-	
За рівнем відповідальності власного капіталу							
Зареєстрований (пайовий) капітал							
Додатковий капітал							
Усього		100,0		100,0		-	
За тривалістю використання							
Постійний капітал							

Продовж. табл. 1.8

А	1	2	3	4	5	6	7
Змінний капітал							
Усього		100,0		100,0		–	
За періодом погашення зобов'язань							
Поточні зобов'язання і забезпечення							
Довгострокові зобов'язання і забезпечення							
Усього		100,0		100,0		–	
За терміновістю сплати зобов'язань							
Найбільш термінові зобов'язання							
Короткострокові зобов'язання і забезпечення							
Довгострокові зобов'язання і забезпечення							
Усього		100,0		100,0		–	

3. Аналіз необоротних та оборотних активів

Завдання 1.5

Проведіть горизонтальний і вертикальний аналіз необоротних активів підприємства (табл. 1.9). Сформулюйте висновки.

Вихідна інформація: форма № 1 «Баланс (Звіт про фінансовий стан)» за два роки.

Методика виконання

Таблиця 1.9

Горизонтальний і вертикальний аналіз необоротних активів підприємства (станом на кінець року)

Вид необоротних активів	__ р.		__ р.		Зміни (+,-)		
	сума, тис. грн	у % до підсумку	сума, тис. грн	у % до підсумку	суми, тис. грн	частки, в. п.	у %
А	1	2	3	4	5=3-1	6=4-2	7=5÷1×100
Необоротні активи – всього		100,0		100,0		–	
1. Нематеріальні активи							

Продовж. табл. 1.9

А	1	2	3	4	5	6	7
2. Незавершені капітальні інвестиції							
3. Основні засоби ¹							
4. Інвестиційна нерухомість							
5. Довгострокові біологічні активи							
6. Довгострокові фінансові інвестиції							
7. Довгострокова дебіторська заборгованість							
8. Відстрочені податкові активи							
9. Інші необоротні активи ²							

1. Ряд. 1010.

2. З урахуванням додаткових статей: ряд. 1050, 1060, 1065 (додаток).

Завдання 1.6

Проведіть горизонтальний і вертикальний аналіз оборотних активів підприємства (табл. 1.10). Сформулюйте висновки.

Вихідна інформація: форма № 1 «Баланс (Звіт про фінансовий стан)» за два роки.

Методика виконання

Таблиця 1.10

Горизонтальний і вертикальний аналіз оборотних активів підприємства (станом на кінець року)

Вид оборотних активів	р.		р.		Зміни (+,-)		
	сума, тис. грн	у % до підсумку	сума, тис. грн	у % до підсумку	суми, тис. грн	частки, в. п.	у %
А	1	2	3	4	5=3-1	6=4-2	7=5÷1× ×100
Оборотні активи – всього		100,0		100,0		–	
1. Запаси							
1.1. Виробничі запаси ¹							
1.2. Незавершене виробництво ¹							
1.3. Готова продукція ¹							
1.4. Товари ¹							
2. Поточні біологічні активи							

Продовж. табл. 1.10

А	1	2	3	4	5	6	7
3. Векселі одержані ¹							
4. Поточна дебіторська заборгованість							
5. Поточні фінансові інвестиції							
6. Гроші та їх еквіваленти							
7. Витрати майбутніх періодів							
8. Частка перестраховика у страхових резервах ¹							
9. Інші оборотні активи							

1. Додаткові статті (додаток).

Завдання 1.7

З урахуванням поділу видів оборотних активів за класифікаційними ознаками (табл. 1.11) проаналізуйте склад, структуру та динаміку оборотних активів підприємства (табл. 1.12). Сформулюйте висновки.

Вихідна інформація: форма № 1 «Баланс (Звіт про фінансовий стан)» за два роки.

Методика виконання

Таблиця 1.11

Класифікація і порядок розрахунку видів оборотних активів

Ознака класифікації	Вид оборотних активів	Порядок розрахунку за даними форми № 1 (рядки)
Сфера розміщення ¹	1. Оборотні активи у сфері виробництва (оборотні виробничі засоби). 2. Оборотні активи у сфері обігу (засоби обігу).	1101^2+1102^2+1110 $1103^2+1104^2+1120^2+$ +сума із 1125 по 1190 (без 1136, 1166, 1167)
Форма	1. Оборотні активи в матеріальній формі. 2. Оборотні активи в розрахунках і грошовій формі.	$1100+1110$ сума із 1120^2 по 1190 (без 1136, 1166, 1167)
Джерела формування	1. Власні оборотні активи (чистий оборотний капітал). 2. Оборотні активи, сформовані за рахунок позикових коштів.	$1495 - 1095$ $1195 - [\text{Власні оборотні активи}]$
Рівень ліквідності	1. Високоліквідні оборотні активи. 2. Середньоліквідні оборотні активи. 3. Низьколіквідні оборотні активи.	$1160+1165$ сума із 1120^2 по 1155 (без 1136) $1100+1110+1170+$ $+1180^2+1190$

1. Поділ здійснюється за наявності інформації за додатковими статтями: ряд. 1101, 1102, 1103, 1104 (додаток).
2. Додаткові статті (додаток).

Таблиця 1.12

**Аналіз складу, структури та динаміки оборотних активів підприємства
(станом на кінець року)**

Вид оборотних активів	р.		р.		Зміни (+,-)		
	сума, тис. грн	у % до під- сумку	сума, тис. грн	у % до під- сумку	суми, тис. грн	част- ки, в. п.	у %
А	1	2	3	4	5=3-1	6=4-2	7=5÷1× ×100
За сферою розміщення							
Оборотні активи у сфері виробництва							
Оборотні активи у сфері обігу							
Усього		100,0		100,0		-	
За формою							
Оборотні активи в матеріальній формі							
Оборотні активи в розрахунках і грошовій формі							
Усього		100,0		100,0		-	
За джерелами формування							
Власні оборотні активи							
Оборотні активи, сформовані за рахунок позикових коштів							
Усього		100,0		100,0		-	
За рівнем ліквідності							
Високоліквідні							
Середньоліквідні							
Низьколіквідні							
Усього		100,0		100,0		-	

4. Аналіз власного і позикового капіталу

Завдання 1.8

Проведіть горизонтальний і вертикальний аналіз власного капіталу підприємства (табл. 1.13). Сформулюйте висновки.

Вихідна інформація: форма № 1 «Баланс (Звіт про фінансовий стан)» за два роки.

Методика виконання

Таблиця 1.13

**Горизонтальний і вертикальний аналіз власного капіталу підприємства
(станом на кінець року)**

Вид власного капіталу	р.		р.		Зміни (+,-)		
	сума, тис. грн	у % до під- сумку	сума, тис. грн	у % до під- сумку	суми, тис. грн	част- ки, в. п.	у %
А	1	2	3	4	5=3-1	6=4-2	$7=5 \div 1 \times 100$
Власний капітал – усього		100,0		100,0		–	
1. Зареєстрований (пайовий) капітал							
2. Капітал у дооцінках							
3. Додатковий капітал							
4. Резервний капітал							
5. Нерозподілений прибуток (непокритий збиток)							
6. Неоплачений капітал		×		×		×	
7. Вилучений капітал		×		×		×	
8. Інші резерви ¹							

1. Додаткова стаття: ряд. 1435 (додаток).

Завдання 1.9

Проведіть горизонтальний і вертикальний аналіз позикового капіталу підприємства (табл. 1.14). Сформулюйте висновки.

Вихідна інформація: форма № 1 «Баланс (Звіт про фінансовий стан)» за два роки.

Методика виконання

Таблиця 1.14

**Горизонтальний і вертикальний аналіз позикового капіталу підприємства
(станом на кінець року)**

Вид позикового капіталу	р.		р.		Зміни (+,-)		
	сума, тис. грн	у % до під- сумку	сума, тис. грн	у % до під- сумку	суми, тис. грн	частки, в. п.	у %
А	1	2	3	4	5=3-1	6=4-2	$7=5 \div 1 \times 100$
Позиковий капітал – усього		100,0		100,0		–	
1. Довгострокові зобов'язання і забезпечення							
1.1. Відстрочені податкові зобов'язання							
1.2. Довгострокові кредити банків							
1.3. Довгострокові забезпечення							
1.4. Цільове фінансування							
1.5. Інші довгострокові зобов'язання ¹							
2. Поточні зобов'язання і забезпечення							
2.1. Короткострокові кредити банків							
2.2. Векселі видані ²							
2.3. Поточна кредиторська заборгованість ³							
2.4. Поточні забезпечення							
2.5. Доходи майбутніх періодів							
2.6. Інші поточні зобов'язання ⁴							
3. Зобов'язання, пов'язані з необоротними активами, утримуваними для продажу, та групами вибуття							

1. Ряд. 1515 + додаткові статті: ряд. 1505, 1530, 1535, 1540, 1545 (додаток).

2. Додаткова стаття: ряд. 1605 (додаток).

3. Без урахування ряд. 1621. Включаючи додаткові статті: ряд. 1635, 1640, 1645, 1650 (додаток).

4. З урахуванням додаткової статті: ряд. 1670 (додаток).

ТЕМА 2 АНАЛІЗ ФІНАНСОВОЇ СТІЙКОСТІ ПІДПРИЄМСТВА

1. Аналіз фінансової стійкості підприємства за системою відносних показників (коефіцієнтів)

Завдання 2.1

За методикою, наведеною в табл. 2.1, проведіть розрахунок і дайте оцінку рівня та динаміки відносних показників (коефіцієнтів), які характеризують фінансову стійкість підприємства (табл. 2.2). Під час формулювання висновків візьміть до уваги економічний зміст і нормативні значення (оптимальну динаміку) показників.

Вихідна інформація: форма № 1 «Баланс (Звіт про фінансовий стан)» за два роки.

Методика виконання

Таблиця 2.1

Відносні показники оцінювання фінансової стійкості підприємства

№ з/п	Показник	Економічний зміст	Порядок розрахунку за даними форми № 1(рядки)	Нормативне значення (оптимальна динаміка)
А	Б	В	Г	Д
Показники структури джерел формування капіталу				
1.1	Коефіцієнт фінансової автономії	<u>Власний капітал</u> Валюта балансу	$\frac{1495}{1900}$	$\geq 0,5$
1.2	Коефіцієнт концентрації позикового капіталу	<u>Позиковий капітал</u> Валюта балансу	$\frac{1595+1695+1700}{1900}$	$< 0,5$
1.3	Коефіцієнт фінансового ризику	<u>Позиковий капітал</u> Власний капітал	$\frac{1595+1695+1700}{1495}$	< 1
1.4	Коефіцієнт фінансової стабільності	<u>Власний капітал</u> Позиковий капітал	$\frac{1495}{1595+1695+1700}$	≥ 1
1.5	Коефіцієнт довгострокового залучення позикових коштів	Довгострокові зобов'язання і <u>забезпечення</u> Власний капітал та довгострокові зобов'язання і <u>забезпечення</u>	$\frac{1595}{1495+1595}$	Зниження

Продовж. табл. 2.1

А	Б	В	Г	Д
1.6	Коефіцієнт довгострокових зобов'язань і забезпечень	Довгострокові зобов'язання і <u>забезпечення</u> Позиковий капітал	$\frac{1595}{1595+1695+1700}$	Зниження
1.7	Коефіцієнт поточних зобов'язань і забезпечень	Поточні зобов'язання і <u>забезпечення</u> Позиковий капітал	$\frac{1695}{1595+1695+1700}$	Підвищення
1.8	Коефіцієнт страхування бізнесу	<u>Резервний капітал</u> Валюта балансу	$\frac{1415}{1900}$	Підвищення
1.9	Коефіцієнт страхування власного капіталу	<u>Резервний капітал</u> Власний капітал	$\frac{1415}{1495}$	Підвищення
1.10	Коефіцієнт страхування зареєстрованого (пайового) капіталу	<u>Резервний капітал</u> Зареєстрований (пайовий) капітал	$\frac{1415}{1400}$	Підвищення
Показники стану оборотних активів				
2.1	Коефіцієнт маневреності власного капіталу	Власні оборотні <u>кошти</u> Власний капітал	$\frac{1495 - 1095}{1495}$	> 0,1
2.2	Коефіцієнт забезпеченості оборотних активів власними оборотними коштами	Власні оборотні <u>кошти</u> Оборотні активи	$\frac{1495 - 1095}{1195}$	≥ 0,1
2.3	Коефіцієнт забезпеченості запасів власними оборотними коштами	Власні оборотні <u>кошти</u> Запаси і поточні біологічні активи	$\frac{1495 - 1095}{1100+1110}$	≥ 0,5
2.4	Коефіцієнт маневреності власних оборотних коштів	Гроші та їх <u>еквіваленти</u> Власні оборотні кошти	$\frac{1165}{1495 - 1095}$	Підвищення
Показники стану основного капіталу				
3.1	Коефіцієнт майна виробничого призначення	Основні засоби, інвестиційна нерухомість, запаси, <u>біологічні активи</u> Валюта балансу	$\frac{1010+1015+1020+1100+1110}{1300}$	Підвищення
3.2	Коефіцієнт реальної вартості основних засобів	<u>Основні засоби</u> Валюта балансу	$\frac{1010}{1300}$	Підвищення

Продовж. табл. 2.1

А	Б	В	Г	Д
3.3	Коефіцієнт нагромадження амортизації	Знос основних засобів і нематеріальних активів <u>Первісна вартість основних засобів і нематеріальних активів</u>	$\frac{1012+1002}{1011+1001}$	Зниження
3.4	Коефіцієнт співвідношення оборотних і необоротних активів	<u>Оборотні активи</u> Необоротні активи	$\frac{1195}{1095}$	Підвищення

Таблиця 2.2

**Відносні показники оцінювання фінансової стійкості підприємства
(станом на кінець року)**

Показник	___ р.	___ р.	Відхилення (+,-)
Показники структури джерел формування капіталу			
Коефіцієнт фінансової автономії			
Коефіцієнт концентрації позикового капіталу			
Коефіцієнт фінансового ризику			
Коефіцієнт фінансової стабільності			
Коефіцієнт довгострокового залучення позикових коштів			
Коефіцієнт довгострокових зобов'язань і забезпечень			
Коефіцієнт поточних зобов'язань і забезпечень			
Коефіцієнт страхування бізнесу			
Коефіцієнт страхування власного капіталу			
Коефіцієнт страхування зареєстрованого (пайового) капіталу			
Показники стану оборотних активів			
Коефіцієнт маневреності власного капіталу			
Коефіцієнт забезпеченості оборотних активів власними оборотними коштами			
Коефіцієнт забезпеченості запасів власними оборотними коштами			
Коефіцієнт маневреності власних оборотних коштів			
Показники стану основного капіталу			
Коефіцієнт майна виробничого призначення			
Коефіцієнт реальної вартості основних засобів			
Коефіцієнт нагромадження амортизації			
Коефіцієнт співвідношення оборотних і необоротних активів			

2. Визначення та аналіз типу фінансової стійкості підприємства

Завдання 2.2

Визначте і проаналізуйте тип фінансової стійкості підприємства (табл. 2.4). Сформулюйте висновки, в яких відобразьте динаміку фінансового стану підприємства з погляду забезпеченості запасів джерелами їх формування.

Вихідна інформація: форма № 1 «Баланс (Звіт про фінансовий стан)» за два роки.

Методика виконання

Методика визначення типу фінансової стійкості підприємства передбачає проведення розрахунків у такій послідовності.

1. Визначення за даними форми № 1 показників вихідної інформації (табл. 2.3), значення яких заносять у табл. 2.4.

Таблиця 2.3

Вихідна інформація для визначення типу фінансової стійкості підприємства

Показник	Порядок розрахунку за даними форми № 1 (рядки)
Власні оборотні кошти	1495 – 1095
Довгострокові кредити банків	1510
Короткострокові кредити банків	1600
Запаси і поточні біологічні активи	1100+1110

2. Розрахунок показників, які характеризують наявність відповідних джерел формування запасів (показники 1, 5, 6 табл. 2.4).

3. Розрахунок показників забезпеченості запасів відповідними джерелами їх формування (показники 7, 8, 9 табл. 2.4).

4. Визначення типу фінансової стійкості підприємства:

а) *абсолютна фінансова стійкість* – власні оборотні кошти повністю покривають запаси: *показник 7* ≥ 0 ;

б) *нормально стійкий фінансовий стан* – запаси покриваються власними оборотними коштами і довгостроковими кредитами банків: *показник 8* ≥ 0 ;

в) *нестійкий фінансовий стан* – запаси покриваються за рахунок власних оборотних коштів, довгострокових і короткострокових кредитів банків, тобто за рахунок усіх джерел формування запасів: *показник 9* ≥ 0 ;

г) *кризовий фінансовий стан* – запаси не покриваються джерелами їх формування: *показник 9* < 0 .

5. Розрахунок показників, які характеризують динаміку фінансового стану підприємства (показники 11, 12 табл. 2.4).

**Визначення та аналіз типу фінансової стійкості підприємства
(станом на кінець року), тис. грн**

№ з/п	Показник	___ р.	___ р.	Відхилення (+,-)
1.	Власні оборотні кошти			
2.	Довгострокові кредити банків			
3.	Короткострокові кредити банків			
4.	Запаси і поточні біологічні активи			
5.	Наявність власних оборотних коштів і довгострокових кредитів банків для формування запасів (п.1+п.2)			
6.	Загальна величина джерел формування запасів (п.1+п.2+п.3)			
7.	Надлишок (+), нестача (-) власних оборотних коштів для формування запасів (п.1-п.4)			
8.	Надлишок (+), нестача (-) власних оборотних коштів і довгострокових кредитів банків для формування запасів (п.5-п.4)			
9.	Надлишок (+), нестача (-) загальної величини джерел формування запасів (п.6-п.4)			
10.	Тип фінансової стійкості			×
11.	Коефіцієнт забезпеченості запасів відповідними джерелами формування (п.1, або п.5, або п.6 ¹ ÷ п.4)			3
12.	Надлишок (+), нестача (-) відповідних джерел формування на 1 грн запасів, грн (п.7, або п.8, або п.9 ² ÷ п.4)			3

1. Показник 1 – якщо абсолютна фінансова стійкість; показник 5 – якщо нормально стійкий фінансовий стан; показник 6 – якщо нестійкий або кризовий фінансовий стан.

2. Показник 7 – якщо абсолютна фінансова стійкість; показник 8 – якщо нормально стійкий фінансовий стан; показник 9 – якщо нестійкий або кризовий фінансовий стан.

3. Відхилення показників 11, 12 визначається за умови однакового типу фінансової стійкості за два роки.

3. Розрахунок і факторний аналіз порогу рентабельності та запасу фінансової стійкості

Завдання 2.3

Проведіть розрахунок і розкрийте економічний зміст показників порогу рентабельності та запасу фінансової стійкості підприємства (табл. 2.6). Сформулюйте висновки.

Вихідна інформація: форма № 2 «Звіт про фінансові результати (Звіт про сукупний дохід)» за два роки.

Методика виконання

За методикою, наведеною в табл. 2.5, визначаються показники вихідної інформації та заносяться у табл. 2.6.

Таблиця 2.5

Вихідна інформація для розрахунку порогу рентабельності та запасу фінансової стійкості

Показник	Умовне позначення	Порядок розрахунку за даними форми № 2 (рядки)
Операційний дохід	ОД	2000+2120
Операційні витрати	ОВ	2050+2130+2150+2180
у тому числі: змінні витрати	ЗВ	$2050 \times ((2500+2505+2510) \div 2550) + 2180$
постійні витрати	ПВ	$2050 \times ((2515+2520) \div 2550) + 2130 + 2150$
Маржинальний дохід	МД	ОД – ЗВ
Фінансовий результат від операційної діяльності: прибуток (збиток)	П	2190 (2195)

Таблиця 2.6

Показники порогу рентабельності та запасу фінансової стійкості підприємства

№ з/п	Показник	_____ р.	_____ р.	Відхилення (+,-)	
				абсолютне	відносне, %
А	Б	1	2	$3=2-1$	$4=3 \div 1 \times 100$
1.	Операційний дохід, тис. грн				
2.	Операційні витрати, тис. грн				
	у тому числі:				
	а) змінні витрати				
	б) постійні витрати				
3.	Фінансовий результат від операційної діяльності: прибуток (збиток), тис. грн (п.1-п.2)				
4.	Маржинальний дохід, тис. грн (п.1-п.2а, або п.2б+п.3)				
5.	Частка (коефіцієнт) маржинального доходу в операційному доході ¹ (п.4÷п.1)				
6.	Поріг рентабельності, тис. грн (п.2б÷п.5)				
7.	Частка порогу рентабельності в операційному доході, % (п.6÷п.1×100)				×
8.	Зона фінансової стійкості, тис. грн (п.1-п.6)				
9.	Запас фінансової стійкості, % (п.8÷п.1×100)				×

1. Цей та наступні показники розраховують за умови, коли показник 4 > 0.

Завдання 2.4

За допомогою способу ланцюгових підстановок визначте вплив факторів на зміну показника порогу рентабельності. Сформулюйте висновки.

Вихідна інформація: табл. 2.6.

Методика виконання

Модель факторного аналізу показника порогу рентабельності:

$$ПР = \frac{ПВ}{КМД} = \frac{ПВ}{\frac{МД}{ОД}} = \frac{ПВ \times ОД}{МД} = \frac{ОД \times ПВ}{ОД - ЗВ}, \quad (2.1)$$

де КМД – частка (коефіцієнт) маржинального доходу в операційному доході.

Отже, на зміну показника порогу рентабельності впливають три фактори:

- 1) операційний дохід;
- 2) постійні витрати;
- 3) змінні витрати.

За даними табл. 2.6 розраховують умовні значення показника порогу рентабельності, тис. грн.

1. Показник умовний 1:

$$ПР_{ум1} = \frac{ОД_1 \times ПВ_0}{ОД_1 - ЗВ_0}, \quad (2.2)$$

де $ОД_1$ – операційний дохід звітного року, тис. грн;

$ПВ_0$ – постійні витрати базового року, тис. грн;

$ЗВ_0$ – змінні витрати базового року, тис. грн.

$ПР_{ум1} =$

2. Показник умовний 2:

$$ПР_{ум2} = \frac{ОД_1 \times ПВ_1}{ОД_1 - ЗВ_0}, \quad (2.3)$$

де $ОД_1$ – операційний дохід звітного року, тис. грн;

$ПВ_1$ – постійні витрати звітного року, тис. грн;

$ЗВ_0$ – змінні витрати базового року, тис. грн.

$ПР_{ум2} =$

Загальна зміна (+,–) показника порогу рентабельності, тис. грн:

$$\Delta ПР = ПР_1 - ПР_0, \quad (2.4)$$

$\Delta ПР =$

у тому числі за рахунок факторів:

1) операційного доходу:

$$\Delta ПР_{ОД} = ПР_{ум1} - ПР_0; \quad (2.5)$$

$\Delta ПР_{ОД} =$

2) постійних витрат:

$$\Delta ПР_{ПВ} = ПР_{ум2} - ПР_{ум1}; \quad (2.6)$$

$\Delta ПР_{ПВ} =$

3) змінних витрат:

$$\Delta ПР_{ЗВ} = ПР_1 - ПР_{УМ2}; \quad (2.7)$$

$\Delta ПР_{ЗВ} =$

Перевірка розрахунку:

$$\Delta ПР = \Delta ПР_{ОД} + \Delta ПР_{ПВ} + \Delta ПР_{ЗВ}; \quad (2.8)$$

$\Delta ПР =$

Завдання 2.5

За допомогою способу ланцюгових підстановок визначте вплив факторів на зміну показника запасу фінансової стійкості підприємства. Сформулюйте висновки.

Вихідна інформація: табл. 2.6.

Методика виконання

Модель факторного аналізу показника запасу фінансової стійкості:

$$\begin{aligned} ЗФС &= \frac{ОД - ПР}{ОД} \times 100 = \frac{ОД - \frac{ОД \times ПВ}{ОД - ЗВ}}{ОД} \times 100 = \left(1 - \frac{ПВ}{ОД - ЗВ} \right) \times 100 = \\ &= \frac{ОД - ПВ - ЗВ}{ОД - ЗВ} \times 100. \end{aligned} \quad (2.9)$$

Отже, на зміну показника запасу фінансової стійкості впливають три фактори:

- 1) операційний дохід;
- 2) постійні витрати;
- 3) змінні витрати.

За даними табл. 2.6 розраховують умовні значення показника запасу фінансової стійкості, %.

1. Показник умовний 1:

$$ЗФС_{УМ1} = \frac{ОД_1 - ПВ_0 - ЗВ_0}{ОД_1 - ЗВ_0} \times 100, \quad (2.10)$$

де $ОД_1$ – операційний дохід звітного року, тис. грн;

$ПВ_0$ – постійні витрати базового року, тис. грн;

$ЗВ_0$ – змінні витрати базового року, тис. грн.

$ЗФС_{УМ1} =$

2. Показник умовний 2:

$$ЗФС_{УМ2} = \frac{ОД_1 - ПВ_1 - ЗВ_0}{ОД_1 - ЗВ_0} \times 100, \quad (2.11)$$

де $ОД_1$ – операційний дохід звітного року, тис. грн;

$ПВ_1$ – постійні витрати звітного року, тис. грн;

$ЗВ_0$ – змінні витрати базового року, тис. грн.

$$ЗФC_{УМ2} =$$

Загальна зміна (+,-) показника запасу фінансової стійкості, в. п.:

$$\Delta ЗФC = ЗФC_1 - ЗФC_0, \quad (2.12)$$

$$\Delta ЗФC =$$

у тому числі за рахунок факторів:

1) операційного доходу:

$$\Delta ЗФC_{ОД} = ЗФC_{УМ1} - ЗФC_0 \quad (2.13)$$

$$\Delta ЗФC_{ОД} =$$

2) постійних витрат:

$$\Delta ЗФC_{ПВ} = ЗФC_{УМ2} - ЗФC_{УМ1}; \quad (2.14)$$

$$\Delta ЗФC_{ПВ} =$$

3) змінних витрат:

$$\Delta ЗФC_{ЗВ} = ЗФC_1 - ЗФC_{УМ2}; \quad (2.15)$$

$$\Delta ЗФC_{ЗВ} =$$

Перевірка розрахунку:

$$\Delta ЗФC = \Delta ЗФC_{ОД} + \Delta ЗФC_{ПВ} + \Delta ЗФC_{ЗВ}; \quad (2.16)$$

$$\Delta ЗФC =$$

ТЕМА 3

АНАЛІЗ ЛІКВІДНОСТІ ТА ПЛАТОСПРОМОЖНОСТІ ПІДПРИЄМСТВА

1. Аналіз ліквідності балансу

Завдання 3.1

За методикою, наведеною в табл. 3.1 і 3.2, проведіть групування оборотних активів за рівнем ліквідності та зобов'язань за терміновістю сплати, визначте надлишок (нестачу) платіжних засобів для покриття зобов'язань (табл. 3.3). Сформулюйте висновки щодо стану і динаміки ліквідності балансу підприємства.

Вихідна інформація: форма № 1 «Баланс (Звіт про фінансовий стан)» за два роки.

Методика виконання

Таблиця 3.1

Групування активів за рівнем ліквідності

Група	Вид активів	Економічний зміст (статті та розділи балансу)	Порядок розрахунку за даними активу форми № 1 (рядки)
А	Б	В	Г
А1	Високоліквідні	Гроші та їх еквіваленти, поточні фінансові інвестиції	1160+1165
А2	Середньоліквідні	Поточна дебіторська заборгованість за видами	сума із 1125 по 1155 (без 1136)

Продовж. табл. 3.1

А	Б	В	Г
А3	Низьколіквідні	Запаси, поточні біологічні активи, витрати майбутніх періодів, інші оборотні активи	1100+1110+1120 ¹ + +1170+1180 ¹ +1190
А4	Важколіквідні	Необоротні активи; необоротні активи, утримувані для продажу, та групи вибуття	1095+1200

1. Додаткові статті (додаток).

Таблиця 3.2

Групування пасивів за терміновістю сплати

Група	Вид пасивів	Економічний зміст (статті та розділи балансу)	Порядок розрахунку за даними пасиву форми № 1 (рядки)
П1	Найбільш термінові зобов'язання	Поточна кредиторська заборгованість за видами	сума із 1610 по 1650 ¹
П2	Короткострокові зобов'язання і забезпечення	Короткострокові кредити банків, поточні забезпечення, доходи майбутніх періодів, інші поточні зобов'язання	1600+1605 ² +1660+ +1665+1670 ² +1690
П3	Довгострокові зобов'язання і забезпечення	Відстрочені податкові зобов'язання, довгострокові кредити банків, інші довгострокові зобов'язання, довгострокові забезпечення, цільове фінансування	1595
П4	Постійні пасиви	Власний капітал; зобов'язання, пов'язані з необоротними активами, утримуваними для продажу, та групами вибуття	1495+1700

1. Без урахування ряд. 1621. Включаючи додаткові статті: ряд. 1635, 1640, 1645, 1650 (додаток).

2. Додаткові статті (додаток).

Таблиця 3.3

Аналіз ліквідності балансу підприємства (станом на кінець року), тис. грн

Група	Вид оборотних активів	Роки		Група	Вид зобов'язань і забезпечень	Роки		Надлишок (+) або нестача (-) платіжних засобів (А-П)	
		3	4			7	8	р. 9=3-7	р. 10=4-8
1	2	3	4	5	6	7	8	9=3-7	10=4-8
A1	Високоліквідні			П1	Найбільш термінові				
A2	Середньоліквідні			П2	Короткострокові				
A3	Низьколіквідні			П3	Довгострокові				
	Усього				Усього				

Завдання 3.2

Проведіть розрахунок загального показника ліквідності, проаналізуйте його динаміку та сформулюйте висновки щодо зміни ліквідності балансу.

Вихідна інформація: табл. 3.3.

Методика виконання

Для комплексного оцінювання динаміки ліквідності балансу визначається загальний показник ліквідності (ЗПЛ) за формулою:

$$\zeta_{\text{Л}} = \frac{A_1 \times V_{A_1} + A_2 \times V_{A_2} + A_3 \times V_{A_3}}{I_1 \times V_{I_1} + I_2 \times V_{I_2} + I_3 \times V_{I_3}}, \quad (3.1)$$

де A_i і I_i – величини відповідних груп активів і пасивів, тис. грн;

V_{A_i} і V_{I_i} – частка відповідних груп активів і пасивів у їх загальному підсумку, %:

$$\begin{aligned} V_{A_1} + V_{A_2} + V_{A_3} &= 100; \\ V_{I_1} + V_{I_2} + V_{I_3} &= 100. \end{aligned} \quad (3.2)$$

Отже, за даними табл. 3.3 необхідно визначити частку відповідних груп активів і пасивів у їх загальному підсумку, а потім за формулою (3.1) провести розрахунок значення загального показника ліквідності станом на кінець двох років. Підвищення ЗПЛ свідчить про позитивну динаміку ліквідності балансу, і навпаки.

Базовий рік:

ЗПЛ =

Звітний рік:

ЗПЛ =

2. Оцінювання ліквідності та платоспроможності підприємства за системою відносних показників (коефіцієнтів)

Завдання 3.3

За методикою, наведеною в табл. 3.4, проведіть розрахунок і дайте оцінку рівня та динаміки відносних показників (коефіцієнтів), які характеризують ліквідність і платоспроможність підприємства (табл. 3.5). Під час формулювання висновків візьміть до уваги економічний зміст і нормативні значення показників.

Вихідна інформація: форма № 1 «Баланс (Звіт про фінансовий стан)» за два роки.

Методика виконання

Таблиця 3.4

Відносні показники оцінювання ліквідності та платоспроможності підприємства

Показник	Економічний зміст	Порядок розрахунку за даними форми № 1 (рядки)	Нормативне значення
Основні показники			
Коефіцієнт абсолютної ліквідності	[Гроші та їх еквіваленти]+[Поточні фінансові <u>інвестиції</u> Поточні зобов'язання і забезпечення	$\frac{1160+1165}{1695}$	$\geq 0,2$
Коефіцієнт швидкої ліквідності	[Гроші та їх еквіваленти]+[Поточні фінансові <u>інвестиції</u>]+[Поточна <u>дебіторська заборгованість</u>] Поточні зобов'язання і забезпечення	сума із $\frac{1125 \text{ по } 1165^1}{1695}$	$\geq 0,7$
Коефіцієнт загальної ліквідності	<u>Оборотні активи</u> Поточні зобов'язання і забезпечення	$\frac{1195}{1695}$	$\geq 1,0$
Допоміжні показники			
Коефіцієнт платоспроможності	<u>Гроші та їх еквіваленти</u> Поточні зобов'язання і забезпечення	$\frac{1165}{1695}$	$\geq 0,1$
Коефіцієнт критичної ліквідності	<u>Оборотні активи</u> Позиковий капітал	$\frac{1195}{1595+1695+1700}$	$\geq 1,0$
Коефіцієнт покриття запасів	«Нормальні» <u>джерела покриття</u> Запаси і поточні біологічні активи	$\frac{1495- 1425 - 1430 +1595+1695+1700-1095}{1100+1110}$	$\geq 1,0$

1. Без урахування ряд. 1136. Включаючи додаткові статті: ряд. 1140, 1145 (додаток).

**Показники оцінювання ліквідності та платоспроможності підприємства
(станом на кінець року)**

Показник	___ р.	___ р.	Відхилення (+,-)
Коефіцієнт абсолютної ліквідності			
Коефіцієнт швидкої ліквідності			
Коефіцієнт загальної ліквідності			
Коефіцієнт платоспроможності			
Коефіцієнт критичної ліквідності			
Коефіцієнт покриття запасів			

Завдання 3.4

За допомогою способу ланцюгових підстановок визначте вплив факторів на зміну коефіцієнта загальної ліквідності. Сформулюйте висновки.

Вихідна інформація: форма № 1 «Баланс (Звіт про фінансовий стан)» за два роки.

Методика виконання

Вихідна інформація для факторного аналізу коефіцієнта загальної ліквідності:

- 1) оборотні активи – форма № 1: ряд. 1195, гр. 4;
- 2) поточні зобов'язання і забезпечення – форма № 1: ряд. 1695, гр. 4.

Таблиця 3.6

Вихідна інформація для факторного аналізу коефіцієнта загальної ліквідності (станом на кінець року)

№ з/п	Показник	Умовне позначення	___ р.	___ р.	Відхилення (+,-)	
					абсолютне	відносне, %
А	Б	В	1	2	3=2-1	4=3÷1×100
1.	Оборотні активи, тис. грн	ОА				
2.	Поточні зобов'язання і забезпечення, тис. грн	ПЗ				
3.	Коефіцієнт загальної ліквідності (п.1÷п.2)	КЗЛ				

Модель факторного аналізу коефіцієнта загальної ліквідності:

$$КЗЛ = \frac{ОА}{ПЗ}. \quad (3.3)$$

За даними табл. 3.6 розраховується умовне значення коефіцієнта загальної ліквідності:

$$КЗЛ_{ум} = \frac{ОА_1}{ПЗ_0}; \quad (3.4)$$

КЗЛ_{ум} =

Загальна зміна (+,-) коефіцієнта загальної ліквідності:

$$\Delta KЗЛ = KЗЛ_1 - KЗЛ_0; \quad (3.5)$$

$\Delta KЗЛ =$

у тому числі за рахунок факторів:

1) оборотних активів:

$$\Delta KЗЛ_{OA} = KЗЛ_{VM} - KЗЛ_0; \quad (3.6)$$

$\Delta KЗЛ_{OA} =$

2) поточних зобов'язань і забезпечень:

$$\Delta KЗЛ_{ПЗ} = KЗЛ_1 - KЗЛ_{VM}; \quad (3.7)$$

$\Delta KЗЛ_{ПЗ} =$

Перевірка розрахунку:

$$\Delta KЗЛ = \Delta KЗЛ_{OA} + \Delta KЗЛ_{ПЗ}; \quad (3.8)$$

$\Delta KЗЛ =$

ТЕМА 4 АНАЛІЗ ГРОШОВИХ ПОТОКІВ

1. Аналіз руху грошових коштів у результаті операційної, інвестиційної та фінансової діяльності

Завдання 4.1

Використовуючи алгоритм визначення відповідно до НП(С)БО 1 (табл. 4.1), проаналізуйте рух грошових коштів у результаті операційної діяльності (табл. 4.2). Сформулюйте висновки.

Вихідна інформація: форма № 3 «Звіт про рух грошових коштів (за прямим методом)» за два роки.

Методика виконання

Таблиця 4.1

Алгоритм визначення руху грошових коштів у результаті операційної діяльності за прямим методом

№ з/п	Стаття	Рядок форми № 3
А	Б	В
+	Надходження від:	
1.	реалізації продукції (товарів, робіт, послуг)	3000
2.	повернення податків і зборів	3005
	у тому числі податку на додану вартість	3006
3.	цільового фінансування	3010
4.	покупців і замовників авансів ¹	3015
5.	повернення авансів ¹	3020
6.	відсотків за залишками коштів на поточних рахунках ¹	3025
7.	боржників неустойки (штрафів, пені) ¹	3035
8.	операційної оренди ¹	3040
9.	отримання роялті, авторських винагород ¹	3045

Продовж. табл. 4.1

А	Б	В
10.	страхових премій ¹	3050
11.	Надходження фінансових установ від повернення позик ¹	3055
12.	Інші надходження	3095
–	Витрачання на оплату:	
13.	товарів (робіт, послуг)	3100
14.	праці	3105
15.	відрахувань на соціальні заходи	3110
16.	зобов'язань з податків і зборів	3115
	у тому числі: з податку на прибуток ¹	3116
	з податку на додану вартість ¹	3117
	з інших податків і зборів ¹	3118
17.	авансів ¹	3135
18.	повернення авансів ¹	3140
19.	цільових внесків ¹	3145
20.	зобов'язань за страховими контрактами ¹	3150
21.	Витрачання фінансових установ на надання позик ¹	3155
22.	Інші витрачання	3190
=23.	Чистий рух коштів від операційної діяльності	3195

1. Додаткові статті (додаток).

Таблиця 4.2

Аналіз руху грошових коштів у результаті операційної діяльності, тис. грн

Показник ¹	___ р.	___ р.	Відхилення (+,–)
А	1	2	3
Надходження від:			
реалізації продукції (товарів, робіт, послуг)			
повернення податків і зборів			
у тому числі податку на додану вартість			
цільового фінансування			
покупців і замовників авансів			
повернення авансів			
відсотків за залишками коштів на поточних рахунках			
боржників неустойки (штрафів, пені)			
операційної оренди			
отримання роялті, авторських винагород			
страхових премій			
Надходження фінансових установ від повернення позик			
Інші надходження			
Разом надходжень			
Витрачання на оплату:			
товарів (робіт, послуг)			
праці			

Продовж. табл. 4.2

А	1	2	3
відрахувань на соціальні заходи			
зобов'язань з податків і зборів			
у тому числі: з податку на прибуток			
з податку на додану вартість			
з інших податків і зборів			
авансів			
повернення авансів			
цільових внесків			
зобов'язань за страховими контрактами			
Витрачання фінансових установ на надання позик			
Інші витрачання			
Разом витрачань			
Чистий рух коштів від операційної діяльності			

1. Наводяться показники, за якими є інформація у формі № 3.

Завдання 4.2

Використовуючи алгоритм визначення відповідно до НП(С)БО 1 (табл. 4.3), проаналізуйте рух грошових коштів у результаті інвестиційної діяльності (табл. 4.4). Сформулюйте висновки.

Вихідна інформація: форма № 3 «Звіт про рух грошових коштів (за прямим методом)» (або форма № 3-н «Звіт про рух грошових коштів (за непрямим методом)») за два роки.

Методика виконання

Таблиця 4.3

Алгоритм визначення руху грошових коштів у результаті інвестиційної діяльності

№ з/п	Стаття	Рядок форми № 3 (3-н)
А	Б	В
+	Надходження від реалізації:	
1.	фінансових інвестицій	3200
2.	необоротних активів	3205
+	Надходження від отриманих:	
3.	відсотків	3215
4.	дивідендів	3220
+5.	Надходження від деривативів	3225
+6.	Надходження від погашення позик ¹	3230
+7.	Надходження від вибуття дочірнього підприємства та іншої господарської одиниці ¹	3235
+8.	Інші надходження	3250
–	Витрачання на придбання:	
9.	фінансових інвестицій	3255
10.	необоротних активів	3260

Продовж. табл. 4.3

А	Б	В
-11.	Виплати за деривативами	3270
-12.	Витрачання на надання позик ¹	3275
-13.	Витрачання на придбання дочірнього підприємства та іншої господарської одиниці ¹	3280
-14.	Інші платежі	3290
=15.	Чистий рух коштів від інвестиційної діяльності	3295

1. Додаткові статті (додаток).

Таблиця 4.4

**Аналіз руху грошових коштів у результаті інвестиційної діяльності,
тис. грн**

Показник ¹	___ р.	___ р.	Відхи- лення (+,-)
Надходження від реалізації:			
фінансових інвестицій			
необоротних активів			
Надходження від отриманих:			
відсотків			
дивідендів			
Надходження від деривативів			
Надходження від погашення позик			
Надходження від вибуття дочірнього підприємства та іншої господарської одиниці			
Інші надходження			
Разом надходжень			
Витрачання на придбання:			
фінансових інвестицій			
необоротних активів			
Виплати за деривативами			
Витрачання на надання позик			
Витрачання на придбання дочірнього підприємства та іншої господарської одиниці			
Інші платежі			
Разом витрачань			
Чистий рух коштів від інвестиційної діяльності			

1. Наводяться показники, за якими є інформація у формі № 3 (3-н).

Завдання 4.3

Використовуючи алгоритм визначення відповідно до НП(С)БО 1 (табл. 4.5), проаналізуйте рух грошових коштів у результаті фінансової діяльності (табл. 4.6). Сформулюйте висновки.

Вихідна інформація: форма № 3 «Звіт про рух грошових коштів (за прямим методом)» (або форма № 3-н «Звіт про рух грошових коштів (за непрямим методом)») за два роки.

Методика виконання

Таблиця 4.5

Алгоритм визначення руху грошових коштів у результаті фінансової діяльності

№ з/п	Стаття	Рядок форми № 3 (3-н)
+	Надходження від:	
1.	власного капіталу	3300
2.	отримання позик	3305
+3.	Надходження від продажу частки в дочірньому підприємстві ¹	3310
+4.	Інші надходження	3340
–	Витрачання на:	
5.	викуп власних акцій	3345
6.	погашення позик	3350
7.	сплату дивідендів	3355
8.	сплату відсотків ¹	3360
9.	сплату заборгованості з фінансової оренди ¹	3365
10.	придбання частки в дочірньому підприємстві ¹	3370
11.	виплати неконтрольованим часткам у дочірніх підприємствах ¹	3375
–12.	Інші платежі	3390
=13.	Чистий рух коштів від фінансової діяльності	3395

1. Додаткові статті (додаток).

Таблиця 4.6

Аналіз руху грошових коштів у результаті фінансової діяльності, тис. грн

Показник ¹	___ р.	___ р.	Відхилення (+,-)
А	1	2	3
Надходження від:			
власного капіталу			
отримання позик			
Надходження від продажу частки в дочірньому підприємстві			
Інші надходження			
Разом надходжень			
Витрачання на:			
викуп власних акцій			
погашення позик			
сплату дивідендів			
сплату відсотків			
сплату заборгованості з фінансової оренди			

Продовж. табл. 4.6

А	1	2	3
придбання частки в дочірньому підприємстві			
виплати неконтрольованим часткам у дочірніх підприємствах			
Інші платежі			
Разом витрачано			
Чистий рух коштів від фінансової діяльності			

1. Наводяться показники, за якими є інформація у формі № 3 (3-н).

Завдання 4.4

Використовуючи алгоритм визначення відповідно до НП(С)БО 1 (табл. 4.7), проведіть комплексний аналіз руху грошових коштів на підприємстві (табл. 4.8). Сформулюйте висновки.

Вихідна інформація: форма № 3 «Звіт про рух грошових коштів (за прямим методом)» (або форма № 3-н «Звіт про рух грошових коштів (за непрямим методом)») за два роки, табл. 4.2, 4.4, 4.6.

Методика виконання

Таблиця 4.7

Алгоритм визначення руху грошових коштів на підприємстві

№ з/п	Стаття	Рядок форми № 3 (3-н)
1.	Чистий рух коштів від операційної діяльності (+,-)	3195
2.	Чистий рух коштів від інвестиційної діяльності (+,-)	3295
3.	Чистий рух коштів від фінансової діяльності (+,-)	3395
=4.	Чистий рух коштів за звітний період	3400
+5.	Залишок коштів на початок року	3405
+(-)6.	Вплив зміни валютних курсів на залишок коштів	3410
=7.	Залишок коштів на кінець року	3415

Таблиця 4.8

Аналіз руху грошових коштів на підприємстві, тис. грн

Показник	___ р.	___ р.	Відхилення (+,-)
Чистий рух коштів від операційної діяльності			
Чистий рух коштів від інвестиційної діяльності			
Чистий рух коштів від фінансової діяльності			
Чистий рух коштів за звітний період			
Залишок коштів на початок року			
Вплив зміни валютних курсів на залишок коштів			
Залишок коштів на кінець року			

2. Розрахунок абсолютних і відносних показників грошових потоків

Завдання 4.5

За вихідною інформацією, наведеною в табл. 4.9, проведіть розрахунок і проаналізуйте динаміку абсолютних і відносних показників грошових потоків (табл. 4.10). Сформулюйте висновки.

Вихідна інформація: форма № 1 «Баланс (Звіт про фінансовий стан)», форма № 2 «Звіт про фінансові результати (Звіт про сукупний дохід)», форма № 3 «Звіт про рух грошових коштів (за прямим методом)» (або форма № 3-н «Звіт про рух грошових коштів (за непрямим методом)») за два роки.

Методика виконання

Таблиця 4.9

Вихідна інформація для розрахунку абсолютних і відносних показників грошових потоків

Показник	Порядок розрахунку за даними форм № 1, 2, 3 (3-н) (рядки, графи)
Чистий фінансовий результат: прибуток (збиток)	Ф. № 2: 2350 (2355)
Амортизація	Ф. № 2: 2515
Довгострокові кредити банків:	
а) на початок року	Ф. № 1: 1510, гр.3
б) на кінець року	Ф. № 1: 1510, гр.4
Короткострокові кредити банків:	
а) на початок року	Ф. № 1: 1600, гр.3
б) на кінець року	Ф. № 1: 1600, гр.4
Гроші та їх еквіваленти:	
а) на початок року	Ф. № 1: 1165, гр.3
б) на кінець року	Ф. № 1: 1165, гр.4
Чистий грошовий потік	Ф. № 3 (3-н): 3400
Погашення кредитів	Ф. № 3 (3-н): 3350
Приріст запасів	Ф. № 1: (1100, гр.4–1100, гр.3)
Сплата дивідендів	Ф. № 3 (3-н): 3355
Поточні зобов'язання і забезпечення	Ф. № 1: 1695, гр.4
Поточні фінансові інвестиції	Ф. № 1: 1160, гр.4
Поточна кредиторська заборгованість	Ф. № 1: (сума із 1610 по 1650 ¹), гр.4
Додатний грошовий потік	Ф. № 3 (3-н): (3195+3295+3395), суми зі знаком «+»
Від'ємний грошовий потік	Ф. № 3 (3-н): (3195+3295+3395), суми зі знаком «-»

1. Без урахування ряд. 1621. Включаючи додаткові статті: ряд. 1635, 1640, 1645, 1650 (додаток).

Таблиця 4.10

Абсолютні та відносні показники грошових потоків

№ з/п	Показник	— р.		Відхилення (+,-)	
		1	2	абсолютне	відносне, %
А	Б	1	2	3=2-1	4=3÷1×100
1.	Чистий фінансовий результат: прибуток (збиток), тис. грн				
2.	Амортизація, тис. грн				
3.	Грошовий потік (Cash-Flow), тис. грн (п.1+п.2) ¹				
4.	Довгострокові кредити банків, тис. грн: а) на початок року				
	б) на кінець року				
5.	Короткострокові кредити банків, тис. грн: а) на початок року				
	б) на кінець року				
6.	Гроші та їх еквіваленти, тис. грн: а) на початок року				
	б) на кінець року				
7.	Ліквідний грошовий потік, тис. грн ((п.4б+п.5б-п.6б) - (п.4а+п.5а-п.6а))				
8.	Чистий грошовий потік, тис. грн				
9.	Погашення позик, тис. грн ²				
10.	Приріст запасів, тис. грн				
11.	Сплата дивідендів, тис. грн ²				
12.	Коефіцієнт достатності чистого грошового потоку ³ (п.8÷(п.9+п.10+п.11))				
13.	Поточні зобов'язання і забезпечення, тис. грн				
14.	Поточні фінансові інвестиції, тис. грн				
15.	Заборгованість (нетто), тис. грн (п.13-п.6б-п.14)				
16.	Коефіцієнт достатності Cash-Flow (п.3÷п.15)				
17.	Поточна кредиторська заборгованість, тис. грн				
18.	Коефіцієнт співвідношення Cash-Flow і поточної кредиторської заборгованості (п.3÷п.17)				
19.	Додатний грошовий потік, тис. грн				
20.	Від'ємний грошовий потік, тис. грн ²				
21.	Коефіцієнт ефективності грошових потоків (п.19÷п.20)				

1. Розрахунок показників 16, 18 проводиться за умови, коли Cash-Flow > 0.
2. У таблиці відображається позитивне числове значення (без знака «-»).
3. Розраховується за умови позитивного значення чистого грошового потоку (п.8 > 0).

ТЕМА 5
АНАЛІЗ ЕФЕКТИВНОСТІ ВИКОРИСТАННЯ КАПІТАЛУ

1. Аналіз формування доходів, витрат і фінансових результатів за даними форми № 2 «Звіт про фінансові результати (Звіт про сукупний дохід)»

Завдання 5.1

Проаналізуйте склад, структуру та динаміку доходів підприємства (табл. 5.1). Сформулюйте висновки.

Вихідна інформація: форма № 2 «Звіт про фінансові результати (Звіт про сукупний дохід)» за два роки.

Методика виконання

Таблиця 5.1

Аналіз складу, структури та динаміки доходів підприємства

Вид доходів	Рядок форми № 2	р.		р.		Відхилення (+,-)	
		сума, тис. грн	частка, %	сума, тис. грн	частка, %	абсолютне, тис. грн	відносне, %
А	Б	1	2	3	4	5=3-1	6=5÷1×100
Дохід від основної операційної діяльності (чистий дохід від реалізації продукції, товарів, робіт, послуг)	2000						
Дохід від іншої операційної діяльності (інші операційні доходи)	2120						
Дохід від фінансової діяльності (дохід від участі в капіталі, інші фінансові доходи)	2200+ +2220						
Дохід від інвестиційної діяльності (інші доходи)	2240						
Дохід з податку на прибуток	2300						
Інші види доходів	2010 ¹ + +2105 ¹ + +2110 ¹						
Усього доходів			100,0		100,0		

1. Додаткові статті (додаток).

Завдання 5.2

Проаналізуйте склад, структуру та динаміку витрат підприємства (табл.

5.2). Сформулюйте висновки.

Вихідна інформація: форма № 2 «Звіт про фінансові результати (Звіт про сукупний дохід)» за два роки.

Методика виконання

Таблиця 5.2

Аналіз складу, структури та динаміки витрат підприємства

Вид витрат	Рядок форми № 2	р.		р.		Відхилення (+,-)	
		сума, тис. грн	частка, %	сума, тис. грн	частка, %	абсолютне, тис. грн	відносне, %
А	Б	1	2	3	4	5=3-1	6=5÷1×100
Собівартість реалізованої продукції (товарів, робіт, послуг)	2050						
Адміністративні витрати	2130						
Витрати на збут	2150						
Інші операційні витрати	2180						
Витрати від фінансової діяльності	2250+ +2255						
Витрати від інвестиційної діяльності	2270						
Витрати з податку на прибуток	2300						
Інші види витрат	2070 ¹ + +2105 ¹ + +2110 ¹						
Усього витрат			100,0		100,0		

1. Додаткові статті (додаток).

Завдання 5.3

За методикою, наведеною на рис. 5.1 і в табл. 5.3, проаналізуйте формування, структуру та динаміку фінансових результатів діяльності підприємства (табл. 5.4). Сформулюйте висновки.

Вихідна інформація: форма № 2 «Звіт про фінансові результати (Звіт про сукупний дохід)» за два роки.

Методика виконання

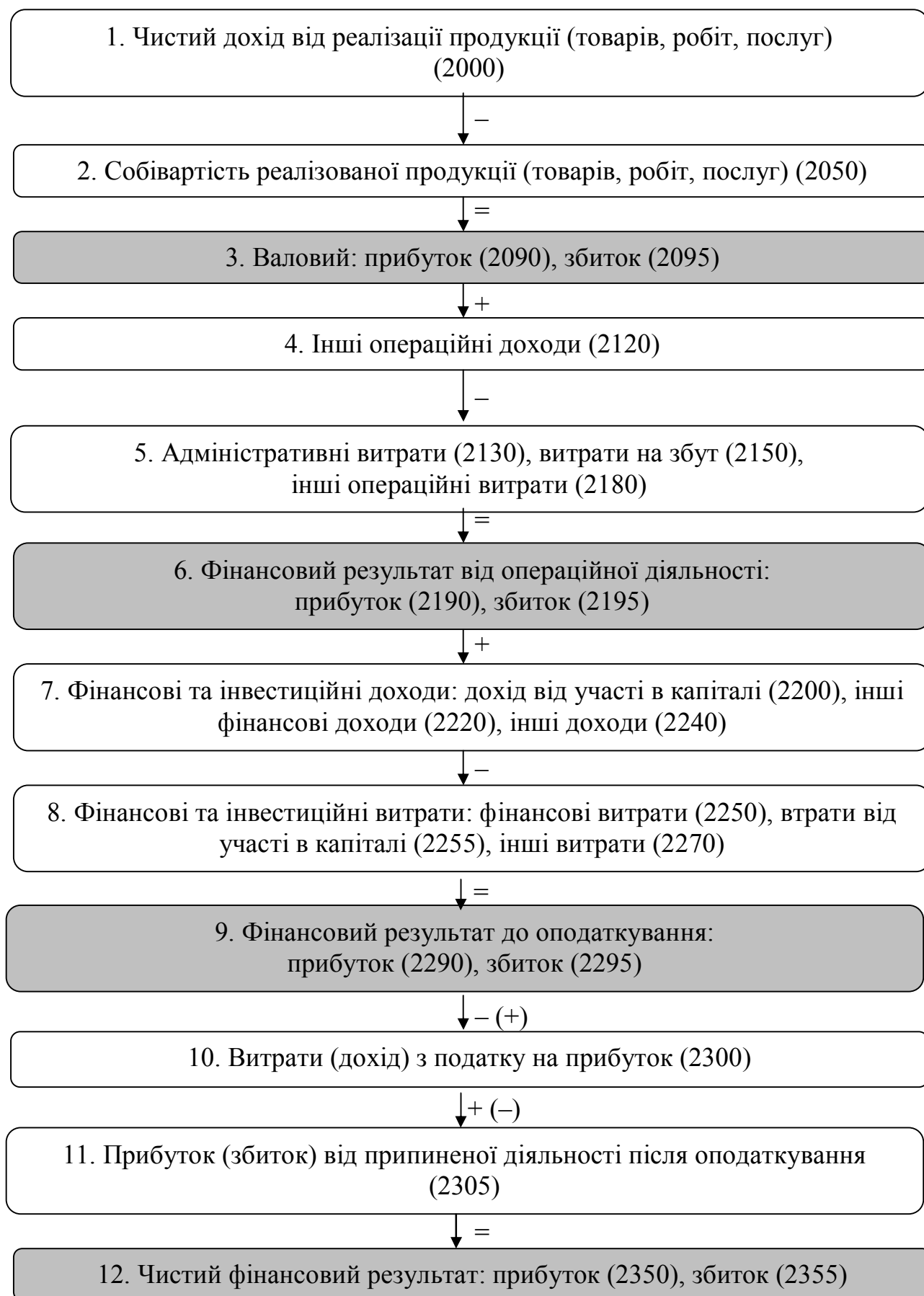


Рис. 5.1. Послідовність формування фінансових результатів за основними статтями форми № 2 «Звіт про фінансові результати (Звіт про сукупний дохід)»

Таблиця 5.3

Види фінансових результатів діяльності підприємства

Вид фінансових результатів	Порядок розрахунку за даними форми № 2 (рядки)
Валовий: прибуток (збиток)	2090 (2095)=2000+2010 ¹ -2050-2070 ¹
Фінансовий результат від операційної діяльності: прибуток (збиток)	2190 (2195)=2090 (2095)+(-)2105 ¹ +(-)+(-)2110 ¹ +2120-2130-2150-2180
Фінансовий результат до оподаткування: прибуток (збиток)	2290 (2295)=2190 (2195)+2200+2220+2240-2250-2255-2270+(-)2275 ¹
Чистий фінансовий результат: прибуток (збиток)	2350 (2355)=2290 (2295)-(+)-2300+(-)+(-)2305

1. Додаткові статті (додаток).

Таблиця 5.4

Аналіз формування, структури та динаміки фінансових результатів діяльності підприємства

№ з/п	Показник	р.		р.		р. у % до р. ⁴
		сума, тис. грн	частка, %	сума, тис. грн	частка, %	
А	Б	1	2	3	4	$5=3 \div 1 \times 100$
1.	Чистий дохід від реалізації продукції (товарів, робіт, послуг)		×		×	
2.	Операційні витрати		100,0		100,0	
	у тому числі:					
	а) собівартість реалізованої продукції (товарів, робіт, послуг)					
	б) адміністративні витрати					
	в) витрати на збут					
	г) інші операційні витрати					
3.	Валовий: прибуток (збиток)		×		×	
4.	У % до чистого доходу від реалізації продукції (товарів, робіт, послуг) (п.3÷п.1×100) ¹	×		×		×
5.	Інші операційні доходи		×		×	
6.	Фінансовий результат від операційної діяльності: прибуток (збиток)		×		×	
7.	Фінансові та інвестиційні доходи		×		×	
8.	Фінансові та інвестиційні витрати		×		×	
9.	Фінансовий результат до оподаткування: прибуток (збиток)		×		×	
10.	Витрати (дохід) з податку на прибуток		×		×	
11.	Чистий фінансовий результат: прибуток (збиток)		×		×	

Продовж. табл. 5.4

А	Б	1	2	3	4	5
12.	У % до чистого доходу від реалізації продукції (товарів, робіт, послуг) $(п.11 \div п.1 \times 100)^2$	×		×		×
13.	У % до валового прибутку $(п.11 \div п.3 \times 100)^3$	×		×		×

Розрахунки проводяться за умови одержання:

1. Валового прибутку.
2. Чистого прибутку.
3. Чистого прибутку і валового прибутку.
4. Темп зростання показників 3, 6, 9, 11 визначається за умови однакового виду фінансових результатів (прибуток або збиток) за два роки.

Завдання 5.4

Проаналізуйте формування і динаміку сукупного доходу підприємства (табл. 5.5). Сформулюйте висновки.

Вихідна інформація: форма № 2 «Звіт про фінансові результати (Звіт про сукупний дохід)» за два роки.

Методика виконання

Таблиця 5.5

Аналіз формування і динаміки сукупного доходу підприємства, тис. грн

№ з/п	Показник	Рядок форми № 2	_____ р.	_____ р.	Відхилення (+,-)	
					абсолютне	відносне, %
1.	Чистий фінансовий результат: прибуток (збиток)	2350 (2355)				
2.	Інший сукупний дохід до оподаткування	2450				
	у тому числі:					
	дооцінка (уцінка) необоротних активів	2400				
	дооцінка (уцінка) фінансових інструментів	2405				
	накопичені курсові різниці	2410				
	частка іншого сукупного доходу асоційованих та спільних підприємств	2415				
	інший сукупний дохід	2445				
3.	Податок на прибуток, пов'язаний з іншим сукупним доходом	2455				
4.	Інший сукупний дохід після оподаткування (п.2-п.3)	2460				
5.	Сукупний дохід (п.1+п.4)	2465				

2. Факторний аналіз чистого доходу від реалізації продукції (товарів, робіт, послуг)

Завдання 5.5

За допомогою способу ланцюгових підстановок визначте вплив факторів (середньорічної вартості майна і ресурсовіддачі) на зміну чистого доходу від реалізації продукції (товарів, робіт, послуг). Сформулюйте висновки, в яких розкрийте характер впливу екстенсивного та інтенсивного чинників на динаміку результативного показника.

Вихідна інформація: форма № 1 «Баланс (Звіт про фінансовий стан)», форма № 2 «Звіт про фінансові результати (Звіт про сукупний дохід)» за два роки.

Методика виконання

Вихідні показники для факторного аналізу чистого доходу від реалізації продукції (товарів, робіт, послуг):

1) середньорічна вартість майна – форма № 1: (ряд. 1300, гр. 3 + ряд. 1300, гр. 4)÷2;

2) чистий дохід від реалізації продукції (товарів, робіт, послуг) – форма № 2: ряд. 2000.

Таблиця 5.6

Вихідна інформація для факторного аналізу чистого доходу від реалізації продукції (товарів, робіт, послуг)

№ з/п	Показник	Умовне позначення	___ р.	___ р.	Відхилення (+,-)	
					абсолютне	відносне, %
А	Б	В	1	2	3=2-1	4=3÷1×100
1.	Середньорічна вартість майна, тис. грн	М				
2.	Чистий дохід від реалізації продукції (товарів, робіт, послуг), тис. грн	ЧД				
3.	Ресурсовіддача, грн /грн (п.2÷п.1)	РВ				

Модель факторного аналізу чистого доходу від реалізації продукції (товарів, робіт, послуг):

$$ЧД = М \times РВ. \quad (5.1)$$

За даними табл. 5.6 розраховується умовне значення результативного показника, тис. грн:

$$ЧД_{ум} = М_1 \times РВ_0. \quad (5.2)$$

$$ЧД_{ум} =$$

Загальна зміна (+,-) чистого доходу від реалізації продукції (товарів, робіт, послуг), тис. грн:

$$\Delta ЧД = ЧД_1 - ЧД_0, \quad (5.3)$$

$$\Delta ЧД =$$

у тому числі за рахунок факторів:

1) середньорічної вартості майна (екстенсивний чинник):

$$\Delta ЧД_M = ЧД_{\text{VM}} - ЧД_0; \quad (5.4)$$

$\Delta ЧД_M =$

2) ресурсовіддачі (інтенсивний чинник):

$$\Delta ЧД_{PB} = ЧД_1 - ЧД_{\text{VM}}; \quad (5.5)$$

$\Delta ЧД_{PB} =$

Перевірка розрахунку:

$$\Delta ЧД = \Delta ЧД_M + \Delta ЧД_{PB}; \quad (5.6)$$

$\Delta ЧД =$

3. Факторний аналіз показників фінансових результатів

Завдання 5.6

Із використанням адитивних моделей за даними табл. 5.7 проаналізуйте фактори формування показників фінансових результатів за видами діяльності підприємства. Сформулюйте висновки.

Вихідна інформація: форма № 2 «Звіт про фінансові результати (Звіт про сукупний дохід)» за два роки.

Методика виконання

Таблиця 5.7

Вихідна інформація для аналізу факторів формування показників фінансових результатів, тис. грн

№ з/п	Показник	Рядок форми № 2	Умове позначення	_____ р.	_____ р.	Відхилення (+,-)
А	Б	В	Г	1	2	3=2-1
1.	Чистий дохід від реалізації продукції (товарів, робіт, послуг)	2000	ЧД			
2.	Собівартість реалізованої продукції (товарів, робіт, послуг)	2050	С			
3.	Валовий: прибуток (збиток)	2090 (2095)	ВП			
4.	Інші операційні доходи	2120	ІОД			
5.	Адміністративні витрати	2130	АВ			
6.	Витрати на збут	2150	ВЗ			
7.	Інші операційні витрати	2180	ІОВ			
8.	Операційний дохід	п.1+ +п.4	ОД			

А	Б	В	Г	1	2	3
9.	Операційні витрати	п.2+ +п.5+ +п.6+ +п.7	ОВ			
10.	Фінансовий результат від операційної діяльності: прибуток (збиток)	2190 (2195)	ФРОД			
11.	Дохід від фінансової діяльності	2200+ +2220	ДФД			
12.	Дохід від інвестиційної діяльності	2240	ДІД			
13.	Витрати від фінансової діяльності	2250+ +2255	ВФД			
14.	Витрати від інвестиційної діяльності	2270	ВІД			
15.	Фінансовий результат від фінансової діяльності: прибуток (збиток)	п.11– –п.13	ФРФД			
16.	Фінансовий результат від інвестиційної діяльності: прибуток (збиток)	п.12– –п.14	ФРІД			
17.	Фінансовий результат до оподаткування: прибуток (збиток)	2290 (2295)	ФРДО			
18.	Витрати (дохід) з податку на прибуток	2300	ПП			
19.	Прибуток (збиток) від припиненої діяльності	2305	ППД			
20.	Чистий фінансовий результат: прибуток (збиток)	2350 (2355)	ЧФР			

Фактори формування показників фінансових результатів аналізують за інформацією графі «Відхилення (+,–)» табл. 5.7 із використанням адитивних факторних моделей.

1. Модель факторного аналізу валового прибутку (збитку):

$$\dot{A}\ddot{I} = \times \dot{A} - \ddot{N}. \quad (5.7)$$

Загальна зміна (+,–) валового прибутку (збитку), тис. грн:

$$\Delta \text{ВП} = \quad (5.8)$$

у тому числі за рахунок факторів:

1) чистого доходу від реалізації продукції (товарів, робіт, послуг):

$$\Delta \text{ВП}_{\text{чд}} = \quad (5.9)$$

2) собівартості реалізованої продукції (товарів, робіт, послуг):

$$\Delta \text{ВП}_{\text{с}} = \quad (5.10)$$

Перевірка розрахунку:

$$\Delta \text{ВП} = \Delta \text{ВП}_{\text{чд}} + \Delta \text{ВП}_{\text{с}} ; \quad (5.11)$$

$$\Delta ВП = \quad (5.12)$$

2. Моделі факторного аналізу фінансового результату (прибутку, збитку) від операційної діяльності.

I. Перший варіант:

$$\PhiРОД = ВП + ІОД - АВ - ВЗ - ІОВ. \quad (5.13)$$

Загальна зміна (+,-) фінансового результату (прибутку, збитку) від операційної діяльності, тис. грн:

$$\Delta\PhiРОД = \quad (5.14)$$

у тому числі за рахунок факторів:

1) валового прибутку (збитку):

$$\Delta\PhiРОД_{ВП} = \quad (5.15)$$

2) інших операційних доходів:

$$\Delta\PhiРОД_{ІОД} = \quad (5.16)$$

3) адміністративних витрат:

$$\Delta\PhiРОД_{АВ} = \quad (5.17)$$

4) витрат на збут:

$$\Delta\PhiРОД_{ВЗ} = \quad (5.18)$$

5) інших операційних витрат:

$$\Delta\PhiРОД_{ІОВ} = \quad (5.19)$$

Перевірка розрахунку:

$$\Delta\PhiРОД = \Delta\PhiРОД_{ВП} + \Delta\PhiРОД_{ІОД} + \Delta\PhiРОД_{АВ} + \Delta\PhiРОД_{ВЗ} + \Delta\PhiРОД_{ІОВ}; \quad (5.20)$$

$$\Delta\PhiРОД = \quad (5.21)$$

II. Другий варіант:

$$\PhiРОД = ОД - ОВ = ЧД + ІОД - С - АВ - ВЗ - ІОВ. \quad (5.22)$$

Загальна зміна (+,-) фінансового результату (прибутку, збитку) від операційної діяльності, тис. грн:

$$\Delta\PhiРОД = \quad (5.23)$$

у тому числі за рахунок факторів:

1) операційного доходу:

$$\Delta\PhiРОД_{ОД} = \quad (5.24)$$

з нього:

1.1) чистого доходу від реалізації продукції (товарів, робіт, послуг):

$$\Delta\PhiРОД_{ЧД} = \quad (5.25)$$

1.2) інших операційних доходів:

$$\Delta\PhiРОД_{ІОД} = \quad (5.26)$$

2) операційних витрат:

$$\Delta\PhiРОД_{ОВ} = \quad (5.27)$$

з нього:

2.1) собівартості реалізованої продукції (товарів, робіт, послуг):

$$\Delta\PhiРОД_{С} = \quad (5.28)$$

2.2) адміністративних витрат:

$$\Delta \text{ФРОД}_{\text{AB}} = \quad (5.29)$$

2.3) витрат на збут:

$$\Delta \text{ФРОД}_{\text{B3}} = \quad (5.30)$$

2.4) інших операційних витрат:

$$\Delta \text{ФРОД}_{\text{IOB}} = \quad (5.31)$$

Перевірка розрахунку:

$$\Delta \text{ФРОД} = \Delta \text{ФРОД}_{\text{OD}} + \Delta \text{ФРОД}_{\text{OB}} = \Delta \text{ФРОД}_{\text{ЧД}} + \Delta \text{ФРОД}_{\text{IOД}} + \Delta \text{ФРОД}_{\text{C}} + \Delta \text{ФРОД}_{\text{AB}} + \Delta \text{ФРОД}_{\text{B3}} + \Delta \text{ФРОД}_{\text{IOB}}; \quad (5.32)$$

$$\Delta \text{ФРОД} = \quad (5.33)$$

3. Модель факторного аналізу фінансового результату (прибутку, збитку) до оподаткування:

$$\hat{O}\hat{B}\hat{A}\hat{I} = \hat{O}\hat{B}\hat{I}\hat{A} + \hat{O}\hat{B}\hat{O}\hat{A} + \hat{O}\hat{B}^2\hat{A} = (\hat{I}\hat{A} - \hat{I}\hat{A}) + (\hat{A}\hat{O}\hat{A} - \hat{A}\hat{O}\hat{A}) + (\hat{A}^2\hat{A} - \hat{A}^2\hat{A}). \quad (5.34)$$

Загальна зміна (+,-) фінансового результату (прибутку, збитку) до оподаткування, тис. грн:

$$\Delta \text{ФРДО} = \quad (5.35)$$

у тому числі за рахунок факторів:

1) фінансового результату від операційної діяльності:

$$\Delta \text{ФРДО}_{\text{ФРОД}} = \quad (5.36)$$

з нього:

1.1) операційного доходу:

$$\Delta \text{ФРДО}_{\text{OD}} = \quad (5.37)$$

1.2) операційних витрат:

$$\Delta \text{ФРДО}_{\text{OB}} = \quad (5.38)$$

2) фінансового результату від фінансової діяльності:

$$\Delta \text{ФРДО}_{\text{ФРФД}} = \quad (5.39)$$

з нього:

2.1) доходу від фінансової діяльності:

$$\Delta \text{ФРДО}_{\text{ДФД}} = \quad (5.40)$$

2.2) витрат від фінансової діяльності:

$$\Delta \text{ФРДО}_{\text{ВФД}} = \quad (5.41)$$

3) фінансового результату від інвестиційної діяльності:

$$\Delta \text{ФРДО}_{\text{ФРІД}} = \quad (5.42)$$

з нього:

3.1) доходу від інвестиційної діяльності:

$$\Delta \text{ФРДО}_{\text{ДІД}} = \quad (5.43)$$

3.2) витрат від інвестиційної діяльності:

$$\Delta \text{ФРДО}_{\text{ВІД}} = \quad (5.44)$$

Перевірка розрахунку:

$$\Delta \text{ФРДО} = \Delta \text{ФРДО}_{\text{ФРОД}} + \Delta \text{ФРДО}_{\text{ФРФД}} + \Delta \text{ФРДО}_{\text{ФРІД}} = \Delta \text{ФРДО}_{\text{OD}} + \Delta \text{ФРДО}_{\text{OB}} + \Delta \text{ФРДО}_{\text{ДФД}} + \Delta \text{ФРДО}_{\text{ВФД}} + \Delta \text{ФРДО}_{\text{ДІД}} + \Delta \text{ФРДО}_{\text{ВІД}}; \quad (5.45)$$

$$\Delta \text{ФРДО} = \quad (5.46)$$

4. Моделі факторного аналізу чистого фінансового результату: прибутку (збитку).

I. Перший варіант:

$$\times \hat{O}\hat{D} = \hat{O}\hat{D}\hat{A}\hat{I} - (+)\hat{I}\hat{I} + (-)\hat{I}\hat{I}\hat{A} . \quad (5.47)$$

Загальна зміна (+,-) чистого фінансового результату: прибутку (збитку), тис. грн:

$$\Delta\text{ЧФР} = \quad (5.48)$$

у тому числі за рахунок факторів:

1) фінансового результату до оподаткування:

$$\Delta\text{ЧФР}_{\text{ФРДО}} = \quad (5.49)$$

2) витрат (доходу) з податку на прибуток:

$$\Delta\text{ЧФР}_{\text{ПП}} = \quad (5.50)$$

3) прибутку (збитку) від припиненої діяльності після оподаткування:

$$\Delta\text{ЧФР}_{\text{ППД}} = \quad (5.51)$$

Перевірка розрахунку:

$$\Delta\text{ЧФР} = \Delta\text{ЧФР}_{\text{ФРДО}} + \Delta\text{ЧФР}_{\text{ПП}} + \Delta\text{ЧФР}_{\text{ППД}} ; \quad (5.52)$$

$$\Delta\text{ЧФР} = \quad (5.53)$$

II. Другий варіант:

$$\begin{aligned} \times \hat{O}\hat{D} = \hat{O}\hat{D}\hat{I}\hat{A} + \hat{O}\hat{D}\hat{O}\hat{A} + \hat{O}\hat{D}^2\hat{A} - (+)\hat{I}\hat{I} + (-)\hat{I}\hat{I}\hat{A} = (\hat{I}\hat{A} - \hat{I}\hat{A}) + \\ + (\hat{A}\hat{O}\hat{A} - \hat{A}\hat{O}\hat{A}) + (\hat{A}^2\hat{A} - \hat{A}^2\hat{A}) - (+)\hat{I}\hat{I} + (-)\hat{I}\hat{I}\hat{A} . \end{aligned} \quad (5.54)$$

Загальна зміна (+,-) чистого фінансового результату: прибутку (збитку), тис. грн:

$$\Delta\text{ЧФР} = \quad (5.55)$$

у тому числі за рахунок факторів:

1) фінансового результату від операційної діяльності:

$$\Delta\text{ЧФР}_{\text{ФРОД}} = \quad (5.56)$$

з нього:

1.1) операційного доходу:

$$\Delta\text{ЧФР}_{\text{ОД}} = \quad (5.57)$$

1.2) операційних витрат:

$$\Delta\text{ЧФР}_{\text{ОВ}} = \quad (5.58)$$

2) фінансового результату від фінансової діяльності:

$$\Delta\text{ЧФР}_{\text{ФРФД}} = \quad (5.59)$$

з нього:

2.1) доходу від фінансової діяльності:

$$\Delta\text{ЧФР}_{\text{ДФД}} = \quad (5.60)$$

2.2) витрат від фінансової діяльності:

$$\Delta\text{ЧФР}_{\text{ВФД}} = \quad (5.61)$$

3) фінансового результату від інвестиційної діяльності:

$$\Delta\text{ЧФР}_{\text{ФРІД}} = \quad (5.62)$$

з нього:

3.1) доходу від інвестиційної діяльності:

$$\Delta\text{ЧФР}_{\text{ДІД}} = \quad (5.63)$$

3.2) витрат від інвестиційної діяльності:
 $\Delta\text{ЧФР}_{\text{ВІД}} =$ (5.64)

4) витрат (доходу) з податку на прибуток:
 $\Delta\text{ЧФР}_{\text{ПП}} =$ (5.65)

5) прибутку (збитку) від припиненої діяльності після оподаткування:
 $\Delta\text{ЧФР}_{\text{ППД}} =$ (5.66)

Перевірка розрахунку:
 $\Delta\text{ЧФР} = \Delta\text{ЧФР}_{\text{ФРОД}} + \Delta\text{ЧФР}_{\text{ФРФД}} + \Delta\text{ЧФР}_{\text{ФРІД}} + \Delta\text{ЧФР}_{\text{ПП}} + \Delta\text{ЧФР}_{\text{ППД}} =$
 $= \Delta\text{ЧФР}_{\text{ОД}} + \Delta\text{ЧФР}_{\text{ОВ}} + \Delta\text{ЧФР}_{\text{ДФД}} + \Delta\text{ЧФР}_{\text{ВФД}} + \Delta\text{ЧФР}_{\text{ДІД}} + \Delta\text{ЧФР}_{\text{ВІД}} +$
 $+ \Delta\text{ЧФР}_{\text{ПП}} + \Delta\text{ЧФР}_{\text{ППД}} ;$ (5.67)
 $\Delta\text{ЧФР} =$ (5.68)

4. Аналіз оборотності оборотних активів

Завдання 5.7

1. Проведіть розрахунок і проаналізуйте показники оборотності оборотних активів підприємства за два роки (табл. 5.8).

2. За даними табл. 5.8 визначте величину відносного вивільнення з господарської діяльності (–) або додаткового залучення до господарської діяльності (+) оборотних активів як результату прискорення (уповільнення) їх оборотності.

3. Із використанням інформації табл. 5.8 за допомогою способу ланцюгових підстановок визначте вплив факторів на зміну чистого доходу від реалізації продукції (товарів, робіт, послуг).

Сформулюйте загальні висновки.

Вихідна інформація: форма № 1 «Баланс (Звіт про фінансовий стан)», форма № 2 «Звіт про фінансові результати (Звіт про сукупний дохід)» за два роки.

Методика виконання

Вихідні показники для аналізу оборотності оборотних активів:

1) чистий дохід від реалізації продукції (товарів, робіт, послуг) – форма № 2: ряд. 2000;

2) середньорічна вартість оборотних активів – форма № 1: (ряд. 1195, гр. 3 + ряд. 1195, гр. 4)÷2.

1. Розраховуються та аналізуються показники оборотності оборотних активів (табл. 5.8).

2. Величина відносного вивільнення з господарської діяльності (–) або додаткового залучення до господарської діяльності (+) оборотних активів визначається за формулою:

$$\Delta OA = \frac{ЧД_1}{360} \times (T_1 - T_0), \quad (5.69)$$

де ΔOA – вивільнення (–) або додаткове залучення (+) оборотних активів як результат прискорення (уповільнення) їх оборотності, тис. грн;

Показники оборотності оборотних активів підприємства

№ з/п	Показник	___ р.	___ р.	Відхилення (+,-)	
				абсолютне	відносне, %
А	Б	1	2	3=2-1	4=3÷1× ×100
1.	Чистий дохід від реалізації продукції (товарів, робіт, послуг), тис. грн				
2.	Середньорічна вартість оборотних активів, тис. грн				
3.	Коефіцієнт обертання оборотних активів (п.1÷п.2)				
4.	Коефіцієнт завантаження оборотних активів (п.2÷п.1)				
5.	Тривалість одного обороту оборотних активів, днів (360÷п.3)				

ЧД_1 – чистий дохід від реалізації продукції (товарів, робіт, послуг) у звітному році, тис. грн;

T_1 і T_0 – тривалість одного обороту оборотних активів відповідно у звітному і базовому роках, днів.

$$\Delta \text{ОА} =$$

3. Модель факторного аналізу чистого доходу від реалізації продукції (товарів, робіт, послуг):

$$\times \dot{A} = \dot{I} \dot{A} \times \hat{E}_{ia}, \quad (5.70)$$

де ОА – середньорічна вартість оборотних активів, тис. грн;

$K_{об}$ – коефіцієнт обертання оборотних активів.

За даними табл. 5.8 розраховується умовне значення результативного показника, тис. грн:

$$\times \ddot{A}_{oi} = \dot{I} \dot{A}_1 \times \hat{E}_{ia0}. \quad (5.71)$$

$$\text{ЧД}_{\text{ум}} =$$

Загальна зміна (+,-) чистого доходу від реалізації продукції (товарів, робіт, послуг), тис. грн:

$$\Delta \times \ddot{A} = \times \ddot{A}_1 - \times \ddot{A}_0, \quad (5.72)$$

$$\Delta \text{ЧД} =$$

у тому числі за рахунок факторів:

1) середньорічної вартості оборотних активів:

$$\Delta \times \ddot{A}_{Ii} = \times \ddot{A}_{oi} - \times \ddot{A}_0; \quad (5.73)$$

$$\Delta \text{ЧД}_{\text{ОА}} =$$

2) коефіцієнта обертання оборотних активів:

$$\Delta \times \ddot{A}_{\hat{e}i\hat{a}} = \times \ddot{A}_1 - \times \ddot{A}_{\hat{o}i} ; \quad (5.74)$$

$\Delta \text{ЧД}_{\text{Коб}} =$

Перевірка розрахунку:

$$\Delta \times \ddot{A} = \Delta \times \ddot{A}_{i\hat{a}} + \Delta \times \ddot{A}_{\hat{e}i\hat{a}} ; \quad (5.75)$$

$\Delta \text{ЧД} =$

5. Розрахунок і факторний аналіз показників рентабельності

Завдання 5.8

За методикою, наведеною в табл. 5.9, проведіть розрахунок і проаналізуйте динаміку показників рентабельності та окупності діяльності підприємства (табл. 5.10). Сформулюйте висновки.

Вихідна інформація: форма № 1 «Баланс (Звіт про фінансовий стан)», форма № 2 «Звіт про фінансові результати (Звіт про сукупний дохід)» за два роки.

Методика виконання

Таблиця 5.9

Система показників рентабельності та окупності діяльності підприємства

Показник	Економічний зміст	Порядок розрахунку за даними форм № 1, 2 (рядки, графи)
А	Б	В
Показники рентабельності та окупності витрат (витратні показники)		
Рентабельність (збитковість) виробничих витрат, %	<u>Валовий: прибуток (збиток)</u> Собівартість реалізованої продукції	<u>Ф. № 2: 2090 (2095) × 100</u> Ф. № 2: 2050
Рентабельність (збитковість) операційних витрат, %	Фінансовий результат від операційної діяльності: <u>прибуток (збиток)</u> Операційні витрати	<u>Ф. № 2: 2190 (2195) × 100</u> Ф. № 2: 2050+2130+2150+2180
Загальна рентабельність (збитковість) витрат господарської діяльності, %	Фінансовий результат до оподаткування: <u>прибуток (збиток)</u> Витрати господарської діяльності	<u>Ф. № 2: 2290 (2295) × 100</u> Ф. № 2: 2050+2130+2150+2180+ +2250+2255+2270
Чиста рентабельність (збитковість) витрат господарської діяльності, %	Чистий фінансовий результат: <u>прибуток (збиток)</u> Витрати господарської діяльності	<u>Ф. № 2: 2350 (2355) × 100</u> Ф. № 2: 2050+2130+2150+2180+ +2250+2255+2270+ +2300 (витрати)
Коефіцієнт окупності виробничих витрат	Чистий дохід від <u>реалізації продукції</u> Собівартість реалізованої продукції	<u>Ф. № 2: 2000</u> Ф. № 2: 2050

Продовж. табл. 5.9

А	Б	В
Коефіцієнт окупності операційних витрат	<u>Операційний дохід</u> Операційні витрати	<u>Ф. № 2: 2000+2120</u> Ф. № 2: 2050+2130+2150+2180
Коефіцієнт окупності адміністративних витрат	Чистий дохід від <u>реалізації продукції</u> Адміністративні витрати	<u>Ф. № 2: 2000</u> Ф. № 2: 2130
Коефіцієнт окупності витрат на збут	Чистий дохід від <u>реалізації продукції</u> Витрати на збут	<u>Ф. № 2: 2000</u> Ф. № 2: 2150
Показники рентабельності реалізованої продукції (дохідні показники)		
Рентабельність (збитковість) продажу, %	<u>Валовий: прибуток (збиток)</u> Чистий дохід від реалізації продукції	<u>Ф. № 2: 2090 (2095)×100</u> Ф. № 2: 2000
Рентабельність (збитковість) доходу від операційної діяльності, %	Фінансовий результат від операційної діяльності: <u>прибуток (збиток)</u> Операційний дохід	<u>Ф. № 2: 2190 (2195)×100</u> Ф. № 2: 2000+2120
Показники рентабельності та окупності капіталу (активів) (ресурсні показники)		
Загальна рентабельність (збитковість) сукупного капіталу, %	Фінансовий результат до оподаткування: <u>прибуток (збиток)</u> Середньорічна вартість капіталу	<u>Ф. № 2: 2290 (2295)×100</u> Ф. № 1: (1900, гр.3+ +1900, гр.4)÷2
Чиста рентабельність (збитковість) сукупного капіталу, %	Чистий фінансовий результат: <u>прибуток (збиток)</u> Середньорічна вартість капіталу	<u>Ф. № 2: 2350 (2355)×100</u> Ф. № 1: (1900, гр.3+ +1900, гр.4)÷2
Загальна рентабельність (збитковість) власного капіталу, %	Фінансовий результат до оподаткування: <u>прибуток (збиток)</u> Середньорічна вартість власного капіталу	<u>Ф. № 2: 2290 (2295)×100</u> Ф. № 1: (1495, гр.3+ +1495, гр.4)÷2
Чиста рентабельність (збитковість) власного капіталу, %	Чистий фінансовий результат: <u>прибуток (збиток)</u> Середньорічна вартість власного капіталу	<u>Ф. № 2: 2350 (2355)×100</u> Ф. № 1: (1495, гр.3+ +1495, гр.4)÷2
Загальна рентабельність (збитковість) основних засобів і запасів, %	Фінансовий результат до оподаткування: <u>прибуток (збиток)</u> Середньорічна вартість основних засобів і запасів	<u>Ф. № 2: 2290 (2295)×100</u> Ф. № 1: ((1010+1100+1110), гр.3+(1010+1100+ +1110), гр.4)÷2
Чиста рентабельність (збитковість) основних засобів і запасів, %	Чистий фінансовий результат: <u>прибуток (збиток)</u> Середньорічна вартість основних засобів і запасів	<u>Ф. № 2: 2350 (2355)×100</u> Ф. № 1: ((1010+1100+1110), гр.3+(1010+1100+1110), гр.4)÷2

Продовж. табл. 5.9

А	Б	В
Коефіцієнт окупності сукупного капіталу	Чистий дохід від <u>реалізації продукції</u> Середньорічна вартість капіталу	$\frac{\text{Ф. № 2: 2000}}{\text{Ф. № 1: (1900, гр.3+1900, гр.4)} \div 2}$
Коефіцієнт окупності власного капіталу	Чистий дохід від <u>реалізації продукції</u> Середньорічна вартість власного капіталу	$\frac{\text{Ф. № 2: 2000}}{\text{Ф. № 1: (1495, гр.3+1495, гр.4)} \div 2}$
Період окупності сукупного капіталу, років	Середньорічна вартість <u>капіталу</u> Чистий прибуток	$\frac{\text{Ф. № 1: (1900, гр.3+1900, гр.4)} \div 2}{\text{Ф. № 2: 2350}}$
Період окупності власного капіталу, років	Середньорічна вартість <u>власного капіталу</u> Чистий прибуток	$\frac{\text{Ф. № 1: (1495, гр.3+1495, гр.4)} \div 2}{\text{Ф. № 2: 2350}}$

Таблиця 5.10

Показники рентабельності та окупності діяльності підприємства

Показник	___ р.	___ р.	Відхилення (+,-)
А	1	2	3
Показники рентабельності та окупності витрат (витратні показники)			
Рентабельність (збитковість) виробничих витрат, %			
Рентабельність (збитковість) операційних витрат, %			
Загальна рентабельність (збитковість) витрат господарської діяльності, %			
Чиста рентабельність (збитковість) витрат господарської діяльності, %			
Коефіцієнт окупності виробничих витрат			
Коефіцієнт окупності операційних витрат			
Коефіцієнт окупності адміністративних витрат			
Коефіцієнт окупності витрат на збут			
Показники рентабельності реалізованої продукції (дохідні показники)			
Рентабельність (збитковість) продажу, %			
Рентабельність (збитковість) доходу від операційної діяльності, %			
Показники рентабельності та окупності капіталу (активів)			
Загальна рентабельність (збитковість) сукупного капіталу, %			
Чиста рентабельність (збитковість) сукупного капіталу, %			
Загальна рентабельність (збитковість) власного капіталу, %			
Чиста рентабельність (збитковість) власного капіталу, %			

А	1	2	3
Загальна рентабельність (збитковість) основних засобів і запасів, %			
Чиста рентабельність (збитковість) основних засобів і запасів, %			
Коефіцієнт окупності сукупного капіталу			
Коефіцієнт окупності власного капіталу			
Період окупності сукупного капіталу, років			
Період окупності власного капіталу, років			

Завдання 5.9

За допомогою способу ланцюгових підстановок визначте вплив факторів на зміну показника загальної рентабельності (збитковості) сукупного капіталу. Сформулюйте висновки та обґрунтуйте шляхи підвищення загальної рентабельності сукупного капіталу.

Вихідна інформація: форма № 1 «Баланс (Звіт про фінансовий стан)», форма № 2 «Звіт про фінансові результати (Звіт про сукупний дохід)» за два роки, табл. 5.9.

Методика виконання

Модель факторного аналізу показника загальної рентабельності (збитковості) сукупного капіталу:

$$PK = \frac{\Phi P}{K} \times 100 = \frac{\Phi P \times ЧД}{K \times ЧД} \times 100 = \frac{\Phi P}{ЧД} \times 100 \times \frac{ЧД}{K} = PP \times КОК, \quad (5.76)$$

де PK – загальна рентабельність (збитковість) сукупного капіталу, %;

ΦP – фінансовий результат до оподаткування: прибуток (збиток);

K – середньорічна вартість капіталу;

ЧД – чистий дохід від реалізації продукції (товарів, робіт, послуг);

PP – рентабельність (збитковість) реалізації, %;

КОК – коефіцієнт оборотності (окупності) капіталу.

Отже, на зміну загальної рентабельності (збитковості) сукупного капіталу впливають два фактори:

1) рентабельність (збитковість) реалізації (PP);

2) коефіцієнт оборотності капіталу (КОК).

Порядок визначення показників 1-3 табл. 5.11 наведено в табл. 5.9.

За даними табл. 5.11 розраховують умовний показник загальної рентабельності (збитковості) сукупного капіталу, %:

$$PK_{\text{ум}} = PP_1 \times КОК_0; \quad (5.77)$$

$PK_{\text{ум}} =$

Загальна зміна (+,-) загальної рентабельності (збитковості) сукупного капіталу, в. п.:

$$\Delta PK = PK_1 - PK_0, \quad (5.78)$$

$\Delta PK =$

у тому числі за рахунок факторів:

**Вихідна інформація для факторного аналізу загальної рентабельності
(збитковості) сукупного капіталу підприємства**

№ з/п	Показник	Умовне позначення	_____ р.		Відхилення (+,-)	
			_____ р.	_____ р.	абсолютне	відносне, %
А	Б	В	1	2	3=2-1	4=3÷1×100
1.	Фінансовий результат до оподаткування: прибуток (збиток), тис. грн	ФР				
2.	Чистий дохід від реалізації продукції (товарів, робіт, послуг), тис. грн	ЧД				
3.	Середньорічна вартість капіталу, тис. грн	К				
4.	Загальна рентабельність (збитковість) сукупного капіталу, % (п.1÷п.3×100)	РК				×
5.	Рентабельність (збитковість) реалізації, % (п.1÷п.2×100)	РР				×
6.	Коефіцієнт обертання капіталу (п.2÷п.3)	КОК				

1) рентабельності (збитковості) реалізації:

$$\Delta PK_{PP} = PK_{VM} - PK_0; \quad (5.79)$$

$\Delta PK_{PP} =$

2) коефіцієнта обертання капіталу:

$$\Delta \hat{DE}_{\hat{E}i\hat{E}} = \hat{DE}_1 - \hat{DE}_{0i}; \quad (5.80)$$

$\Delta PK_{КОК} =$

Перевірка розрахунку:

$$\Delta PK = \Delta PK_{PP} + \Delta PK_{КОК}; \quad (5.81)$$

$\Delta PK =$

Завдання 5.10

За допомогою способу ланцюгових підстановок визначте вплив факторів на зміну показника загальної рентабельності (збитковості) власного капіталу. Сформулюйте висновки та обґрунтуйте шляхи підвищення загальної рентабельності власного капіталу.

Вихідна інформація: форма № 1 «Баланс (Звіт про фінансовий стан)», форма № 2 «Звіт про фінансові результати (Звіт про сукупний дохід)» за два роки, табл. 5.9.

Методика виконання

Модель факторного аналізу показника загальної рентабельності (збитковості) власного капіталу:

$$\begin{aligned}
D\hat{A}\hat{E} &= \frac{\hat{O}D}{\hat{A}\hat{E}} \times 100 = \frac{\hat{O}D}{\hat{E}} \times 100 \times \frac{\hat{E}}{\hat{A}\hat{E}} = \frac{\hat{O}D}{\times \hat{A}} \times 100 \times \frac{\times \hat{A}}{\hat{E}} \times \frac{\hat{E}}{\hat{A}\hat{E}} = \\
&= \frac{\hat{O}D}{\times \hat{A}} \times 100 \times \frac{\times \hat{A}}{\hat{I}\hat{A}} \times \frac{\hat{I}\hat{A}}{\hat{E}} \times \frac{\hat{E}}{\hat{A}\hat{E}} = \frac{\hat{O}D}{\times \hat{A}} \times 100 \times \frac{\times \hat{A}}{\hat{I}\hat{A}} \times \frac{\hat{I}\hat{C}}{\hat{E}} \times \frac{\hat{E}}{\hat{A}\hat{E}} = \quad (5.82) \\
&= D\hat{E} \times \hat{E}\hat{O}\hat{C} = D\hat{D} \times \hat{E}\hat{I}\hat{E} \times \hat{E}\hat{O}\hat{C} = D\hat{D} \times \hat{E}\hat{I}\hat{A} \times \times \hat{I}\hat{A} \times \hat{E}\hat{O}\hat{C} = \\
&= D\hat{D} \times \hat{E}\hat{I}\hat{A} \times \hat{E}\hat{C}\hat{E} \times \times \hat{C} \times \hat{E}\hat{O}\hat{C},
\end{aligned}$$

де РВК – загальна рентабельність (збитковість) власного капіталу, % – відношення фінансового результату до оподаткування: прибутку (збитку) (ФР) до середньорічної вартості власного капіталу (ВК), виражене у відсотках;

РК – загальна рентабельність (збитковість) сукупного капіталу, % – відношення фінансового результату до оподаткування: прибутку (збитку) (ФР) до середньорічної вартості капіталу (К), виражене у відсотках;

КФЗ – коефіцієнт фінансової залежності – відношення середньорічної вартості капіталу (К) до середньорічної вартості власного капіталу (ВК);

РР – рентабельність (збитковість) реалізації, % – відношення фінансового результату до оподаткування: прибутку (збитку) (ФР) до чистого доходу від реалізації продукції (товарів, робіт, послуг) (ЧД), виражене у відсотках;

КОК – коефіцієнт обертання капіталу – відношення чистого доходу від реалізації продукції (товарів, робіт, послуг) (ЧД) до середньорічної вартості капіталу (К);

КОА – коефіцієнт обертання оборотних активів – відношення чистого доходу від реалізації продукції (товарів, робіт, послуг) (ЧД) до середньорічної вартості оборотних активів (ОА);

$\text{Ч}^{\text{ОА}}$ – частка (коефіцієнт) оборотних активів у капіталі – відношення середньорічної вартості оборотних активів (ОА) до середньорічної вартості капіталу (К);

КЗЛ – коефіцієнт загальної ліквідності – відношення середньорічної вартості оборотних активів (ОА) до середньорічної величини поточних зобов'язань і забезпечень (ПЗ);

Ч^3 – частка (коефіцієнт) поточних зобов'язань і забезпечень у капіталі – відношення середньорічної величини поточних зобов'язань і забезпечень (ПЗ) до середньорічної вартості капіталу (К).

На рис. 5.2 наведено схему впливу факторів на зміну показника загальної рентабельності (збитковості) власного капіталу.

Отже, на зміну показника загальної рентабельності (збитковості) власного капіталу (РВК) впливають такі фактори:

- 1) рентабельність (збитковість) реалізації (РР);
- 2) коефіцієнт обертання оборотних активів (КОА);
- 3) коефіцієнт загальної ліквідності (КЗЛ);
- 4) частка (коефіцієнт) поточних зобов'язань і забезпечень у капіталі (Ч^3);
- 5) коефіцієнт фінансової залежності (КФЗ).

Порядок визначення показників 1-4 табл. 5.12 наведено в табл. 5.9.

Середньорічна вартість оборотних активів (ОА) – форма № 1: (ряд. 1195, гр.3 + ряд. 1195, гр.4)÷2.

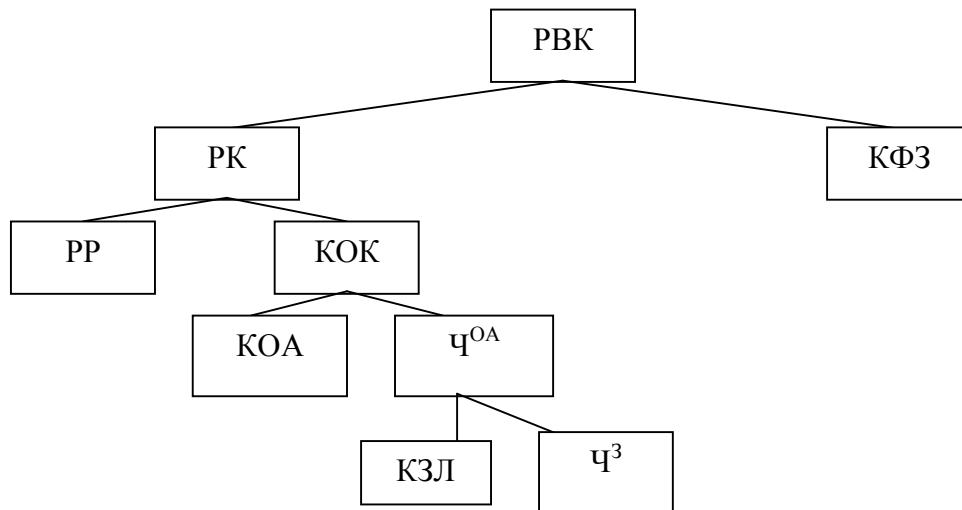


Рис. 5.2. Схема факторного аналізу загальної рентабельності (збитковості) власного капіталу

Середньорічна величина поточних зобов'язань і забезпечень (ПЗ) – форма № 1: (ряд. 1695, гр.3 + ряд. 1695, гр.4)÷2.

Таблиця 5.12

Вихідна інформація для факторного аналізу загальної рентабельності (збитковості) власного капіталу підприємства

№ з/п	Показник	Умовне позначення	___ р.	___ р.	Відхилення (+,-)	
					абсолютне	відносне, %
А	Б	В	1	2	3=2-1	4=3÷1×100
1.	Фінансовий результат до оподаткування: прибуток (збиток), тис. грн	ФР				
2.	Чистий дохід від реалізації продукції (товарів, робіт, послуг), тис. грн	ЧД				
3.	Середньорічна вартість капіталу, тис. грн	К				
4.	Середньорічна вартість власного капіталу, тис. грн	ВК				
5.	Середньорічна вартість оборотних активів, тис. грн	ОА				
6.	Середньорічна величина поточних зобов'язань і забезпечень, тис. грн	ПЗ				
7.	Загальна рентабельність (збитковість) власного капіталу, % (п.1÷п.4×100)	РВК				×
8.	Рентабельність (збитковість) реалізації, % (п.1÷п.2×100)	РР				×
9.	Коефіцієнт обертання оборотних активів (п.2÷п.5)	КОА				

А	Б	В	1	2	3	4
10.	Коефіцієнт загальної ліквідності (п.5÷п.6)	КЗЛ				
11.	Частка (коефіцієнт) поточних зобов'язань і забезпечень у капіталі (п.6÷п.3)	Ч ³				
12.	Коефіцієнт фінансової залежності (п.3÷п.4)	КФЗ				

За даними табл. 5.12 розраховують умовні показники загальної рентабельності (збитковості) власного капіталу, %:

$$PBK_{UM1} = PP_1 \times KOA_0 \times KZL_0 \times \mathcal{C}^3_0 \times K\Phi Z_0; \quad (5.83)$$

$$PBK_{UM2} = PP_1 \times KOA_1 \times KZL_0 \times \mathcal{C}^3_0 \times K\Phi Z_0; \quad (5.84)$$

$$PBK_{UM3} = PP_1 \times KOA_1 \times KZL_1 \times \mathcal{C}^3_0 \times K\Phi Z_0; \quad (5.85)$$

$$PBK_{UM4} = PP_1 \times KOA_1 \times KZL_1 \times \mathcal{C}^3_1 \times K\Phi Z_0; \quad (5.86)$$

$PBK_{UM4} =$

Загальна зміна (+,-) загальної рентабельності (збитковості) власного капіталу, в. п.:

$$\Delta PBK = PBK_1 - PBK_0; \quad (5.87)$$

$\Delta PBK =$

у тому числі за рахунок факторів:

1) рентабельності (збитковості) реалізації:

$$\Delta PBK_{PP} = PBK_{UM1} - PBK_0; \quad (5.88)$$

$\Delta PBK_{PP} =$

2) коефіцієнта обертання оборотних активів:

$$\Delta PBK_{KOA} = PBK_{UM2} - PBK_{UM1}; \quad (5.89)$$

$\Delta PBK_{KOA} =$

3) коефіцієнта загальної ліквідності:

$$\Delta \hat{D}\hat{A}\hat{E}_{\hat{E}\hat{C}\hat{E}} = \hat{D}\hat{A}\hat{E}_{\hat{O}i\ 3} - \hat{D}\hat{A}\hat{E}_{\hat{O}i\ 2}; \quad (5.90)$$

$\Delta PBK_{KZL} =$

4) частки (коефіцієнта) поточних зобов'язань і забезпечень у капіталі:

$$\Delta PBK_{\mathcal{C}^3} = PBK_{UM4} - PBK_{UM3}; \quad (5.91)$$

$\Delta PBK_{\mathcal{C}^3} =$

5) коефіцієнта фінансової залежності:

$$\Delta PBK_{K\Phi Z} = PBK_1 - PBK_{UM4}; \quad (5.92)$$

$\Delta PBK_{K\Phi Z} =$

Перевірка розрахунку:

$$\Delta PBK = \Delta PBK_{PP} + \Delta PBK_{KOA} + \Delta PBK_{KZL} + \Delta PBK_{\mathcal{C}^3} + \Delta PBK_{K\Phi Z}; \quad (5.93)$$

$\Delta PBK =$

ТЕМА 6

АНАЛІЗ КРЕДИТОСПРОМОЖНОСТІ ПІДПРИЄМСТВА

1. Оцінювання фінансового стану боржника – юридичної особи з метою визначення значення коефіцієнта ймовірності дефолту

Завдання 6.1

1. Із позиції комерційного банку проведіть оцінювання фінансового стану боржника – юридичної особи шляхом розрахунку інтегрального показника фінансового стану боржника.

2. Визначте клас боржника – юридичної особи залежно від значення інтегрального показника.

3. Визначте значення коефіцієнта ймовірності дефолту боржника – юридичної особи виходячи зі скоригованого класу боржника.

Сформулюйте висновки щодо кредитоспроможності підприємства.

Вихідна інформація: для великого або середнього підприємства: форма № 1 «Баланс (Звіт про фінансовий стан)», форма № 2 «Звіт про фінансові результати (Звіт про сукупний дохід)»; для малого підприємства: форма № 1-м (1-мс) «Баланс», форма № 2-м (2-мс) «Звіт про фінансові результати» за два роки.

Методика виконання

Алгоритм оцінювання фінансового стану боржника – юридичної особи з метою визначення значення коефіцієнта ймовірності дефолту включає взаємопов'язані етапи.

Перший етап. Виходячи з належності підприємства відповідно до законодавства України до великого, середнього або малого та виду його економічної діяльності, обирається модель розрахунку інтегрального показника фінансового стану боржника – юридичної особи (табл. 6.1 або 6.2).

Банк визначає вид економічної діяльності боржника – юридичної особи згідно з Класифікацією видів економічної діяльності ДК 009:2010, затвердженою наказом Держспоживстандарту України від 11 жовтня 2010 р. № 457, на підставі даних річної фінансової звітності боржника – юридичної особи виходячи з максимального значення частки доходу від певного виду діяльності (у процентах) у загальному обсязі операційного доходу [чистого доходу від реалізації продукції (товарів, робіт, послуг) та інших операційних доходів] з урахуванням вимог, визначених у додатку 7 до Положення № 351 [27].

У разі однакового значення частки доходу за двома (або більше) видами діяльності модель розрахунку інтегрального показника боржника – юридичної особи обирається банком самостійно на підставі одного з таких видів діяльності. Якщо дані граф 2000, 2010 та 2120 форми № 2 (2-м, 2-мс) «Звіт про фінансові результати» є нульовими, то банк визначає модель розрахунку інтегрального показника боржника – юридичної особи, що відповідає виду діяльності, визначеному боржником як основний.

Банк розраховує інтегральний показник із застосуванням логістичної моделі за такою формулою:

$$Z = \beta_0 + \sum_{i=1}^n \beta_i x_i, \quad (6.1)$$

де Z – інтегральний показник;

x_i – показники, що визначаються на підставі фінансових коефіцієнтів, розрахованих за даними фінансової звітності боржника – юридичної особи, з урахуванням установлених Національним банком України діапазонів для кожного фінансового показника (табл. 6.1, 6.2);

β_i – коефіцієнти логістичної моделі, що визначаються з урахуванням вагомості показників;

β_0 – вільний член логістичної моделі, значення якого актуалізується Національним банком України.

Величини x_i , β_0 , β_i щороку актуалізуються Національним банком України на підставі даних фінансової звітності боржників – юридичних осіб. Банк для актуалізації логістичної моделі подає до Національного банку України дані про класифікацію боржників – юридичних осіб, а також дані їх фінансової звітності, за формою та в строки, установлені Національним банком України.

Другий етап. За даними фінансової звітності підприємства визначаються фінансові показники, які використовуються для розрахунку інтегрального показника фінансового стану боржника – юридичної особи (табл. 6.3).

Для цілей розрахунку фінансових показників усі показники звітності враховуються зі знаком (+), як це передбачено відповідними положеннями (стандартами) бухгалтерського обліку, крім показників власного капіталу (форми № 1 «Баланс (Звіт про фінансовий стан)» та № 1-м (1-мс) «Баланс», рядок 1495); витрат (доходу) з податку на прибуток та прибутку (збитку) від припиненої діяльності після оподаткування (форма № 2 «Звіт про фінансові результати (Звіт про сукупний дохід)», рядки 2300 та 2305); фінансового результату до оподаткування, податку на прибуток та чистого прибутку (збитку) (форми № 2-м (2-мс) «Звіт про фінансові результати», рядки 2290, 2300 та 2350), які ураховуються зі знаком (–), якщо вони мають від’ємне значення.

Якщо під час розрахунку фінансових показників K_1 , K_4 , K_9 , K_{10} , K_{16} , MK_1 , MK_4 , MK_{12} , MK_{16} знаменник формули дорівнює нулю, то для розрахунку інтегрального показника береться значення показника X , що відповідає діапазону, який містить найменше зі значень, установлених для відповідного фінансового показника.

Якщо під час розрахунку фінансових показників K_2 , K_5 , K_7 , K_8 , K_{11} , K_{13} , K_{14} , MK_2 , MK_5 , MK_7 , MK_8 , MK_{11} , MK_{13} , MK_{14} знаменник формули дорівнює нулю, то для розрахунку інтегрального показника береться значення показника X , що відповідає діапазону, який містить найбільше зі значень, установлених для відповідного фінансового показника.

Якщо під час розрахунку фінансових показників K_6 , K_{15} , K_{17} , MK_3 , MK_6 , MK_{17} знаменник формули дорівнює нулю або є від’ємним, то під час розрахунку інтегрального показника фінансовий показник не враховується (значенню відповідного показника X_i присвоюється 0).

Значення фінансових показників (K_i) та відповідних їм показників (X_i) відображаються у табл. 6.7.

Таблиця 6.1

Моделі розрахунку інтегрального показника фінансового стану боржника – юридичної особи для великого або середнього підприємства

№ з/п	Групи видів економічної діяльності	Моделі	Фінансові показники (K_i)	Діапазони фінансових показників	Мінімальне значення діапазону ($K_{i \min} \geq$)	Максимальне значення діапазону ($K_{i \max} <$)	Показники (X_i)	
							8	9
1	2	3	4	5	6	7	8	9
1	Сільське господарство, лісове господарство та рибне господарство: секція А	$Z = 2,599 +$ $+0,451 \cdot X_2 +$ $+0,637 \cdot X_5 +$ $+0,529 \cdot X_8 +$ $+0,362 \cdot X_9 +$ $+0,756 \cdot X_{11}$	K_2	1	Менше ніж 50,75 %		X_2	-1,6424
				2	50,75 %	80,81 %		-0,5326
				3	80,81 %	111,94 %		-0,1756
				4	111,94 %	150,66 %		0,2772
				5	150,66 %	256,96 %		0,8184
				6	256,96 %	352,91 %		0,8619
				7	352,91 %	940,17 %		1,0484
				8	Дорівнює або більше ніж 940,17 %			1,0498
			K_5	1	Менше ніж 11144,6 %		X_5	-0,505
				2	11144,6 %	18833,8 %		-0,050
				3	18833,8 %	25755,1 %		0,327
				4	25755,1 %	35514,9 %		0,702
				5	Дорівнює або більше ніж 35514,9 %			-0,125
			K_8	1	Менше ніж 415,4 %		X_8	0,739
				2	415,4 %	1827,2 %		0,563
				3	1827,2 %	4172,6 %		0,327
				4	4172,6 %	8878,9 %		0,070
				5	Дорівнює або більше ніж 8878,9 %			-0,911
			K_9	1	Менше ніж 0,7 %		X_9	-1,452
				2	0,7 %	5,5 %		0,089
				3	5,5 %	23,1 %		0,252
				4	Дорівнює або більше ніж 23,1 %			0,515
			K_{11}	1	Менше ніж -0,62 %		X_{11}	1,3689
				2	-0,62 %	7,12 %		1,1048
				3	7,12 %	11,22 %		0,9221
				4	11,22 %	17,03 %		0,6443
				5	17,03 %	26,33 %		0,5033
				6	26,33 %	42,68 %		-0,0554
				7	42,68 %	96,29 %		-0,7215
				8	Дорівнює або більше ніж 96,29 %			-1,9058

Продовж. табл. 6.1

1	2	3	4	5	6	7	8	9
2	Добувна промисловість і розроблення кар'єрів, переробна промисловість, будівництво: секції В, С, F	$Z = 1,815 + 0,237 \cdot X_1 + 0,408 \cdot X_{10} + 0,301 \cdot X_{11} + 0,405 \cdot X_{13} + 0,494 \cdot X_{14} + 0,303 \cdot X_{15} + 0,234 \cdot X_{17}$	K ₁	1	Менше ніж -18,7 %		X ₁	-1,749
				2	-18,7 %	3,4 %		-0,543
				3	3,4 %	24,5 %		0,054
				4	24,5 %	33,1 %		0,307
				5	33,1 %	42,0 %		0,365
				6	42,0 %	52,0 %		0,723
				7	52,0 %	63,1 %		0,935
				8	63,1 %	75,6 %		1,040
				9	Дорівнює або більше ніж 75,6 %			1,379
			K ₁₀	1	Менше ніж 58,4 %		X ₁₀	-1,282
				2	58,4 %	84,6 %		-0,543
				3	84,6 %	101,1 %		-0,025
				4	101,1 %	133,2 %		0,307
				5	Дорівнює або більше ніж 133,2 %			0,572
			K ₁₁	1	Менше ніж -0,6 %		X ₁₁	1,369
				2	-0,6 %	7,1 %		1,105
				3	7,1 %	11,2 %		0,922
				4	11,2 %	17,0 %		0,644
				5	17,0 %	26,3 %		0,503
				6	26,3 %	42,7 %		-0,055
				7	42,7 %	96,3 %		-0,722
				8	Дорівнює або більше ніж 96,3 %			-1,906
			K ₁₃	1	Менше ніж 0,3 %		X ₁₃	0,617
				2	0,3 %	0,9 %		0,543
				3	0,9 %	5,1 %		0,248
				4	5,1 %	7,6 %		0,247
				5	7,6 %	11,2 %		0,087
				6	11,2 %	16,9 %		0,054
				7	16,9 %	29,8 %		-0,240
				8	Дорівнює або більше ніж 29,8 %			-1,190
			K ₁₄	1	Менше ніж 9915,7 %		X ₁₄	0,952
				2	9915,7 %	14664,1 %		0,682
				3	14664,1 %	21070,8 %		0,669
				4	21070,8 %	35301,3 %		0,087
				5	Дорівнює або більше ніж 35301,3 %			-1,241
			K ₁₅	1	Менше ніж -61,4 %		X ₁₅	-1,460
				2	-61,4 %	109,9 %		-1,190
				3	109,9 %	182,7 %		-0,368
				4	182,7 %	269,3 %		0,325
				5	269,3 %	762,7 %		0,830
				6	762,7 %	1158,7 %		0,902
				7	Дорівнює або більше ніж 1158,7 %			1,261

Продовж. табл. 6.1

1	2	3	4	5	6	7	8	9
			K ₁₇	1	Менше ніж 79,9 %		X ₁₇	-1,773
				2	79,9 %	239,9 %		-0,990
				3	239,9 %	388,0 %		-0,199
				4	388,0 %	579,1 %		0,386
				5	579,1 %	831,1 %		0,498
				6	831,1 %	1745,3 %		0,809
				7	1745,3 %	2521,0 %		1,196
				8	Дорівнює або більше ніж 2521,0 %			1,307
3	Оптова та роздрібна торгівля; ремонт автотранспортних засобів і мотоциклів: секція G	Z = 2,094+ +0,389·X ₂ + +0,466·X ₅ + +0,523·X ₆ + +0,265·X ₇ + +0,576·X ₈ + +0,279·X ₁₃ + +0,237·X ₁₇	K ₂	1	Менше ніж 37,6 %		X ₂	-1,744
				2	37,5 %	58,3 %		-0,460
				3	58,3 %	74,3 %		0,259
				4	74,3 %	99,1 %		0,351
				5	99,1 %	112,4 %		0,675
				6	112,4 %	128,4 %		0,837
				7	Дорівнює або більше ніж 128,4 %			0,857
				K ₅	1	Менше ніж 2449,0 %		X ₅
			2		2449,0 %	4309,5 %	0,224	
			3		4309,5 %	6775,3 %	0,702	
			4		6775,3 %	11774,4 %	0,469	
			5		Дорівнює або більше ніж 11774,4 %		-0,481	
			K ₆	1	Менше ніж 12,3 %		X ₆	-1,843
				2	12,3 %	36,7 %		-0,788
				3	36,7 %	63,6 %		-0,071
				4	63,6 %	98,3 %		0,367
				5	98,3 %	150,0 %		0,645
				6	150,0 %	231,6 %		1,071
				7	231,6 %	351,2 %		1,133
				8	351,2 %	742,8 %		1,165
				9	Дорівнює або більше ніж 742,8 %			1,198
			K ₇	1	Менше ніж 0,001 %		X ₇	1,258
				2	0,001 %	4,9 %		0,839
				3	4,9 %	9,0 %		0,726
				4	9,0 %	36,1 %		0,360
				5	36,1 %	47,3 %		-0,152
				6	47,3 %	69,4 %		-0,440
				7	Дорівнює або більше ніж 69,4 %			-1,449
			K ₈	1	Менше ніж 1272,5 %		X ₈	0,243
				2	1272,5 %	3389,3 %		0,512
				3	3389,3 %	6001,2 %		0,535
				4	6001,2 %	11416,1 %		0,294
5	Дорівнює або більше ніж 11416,1 %			-0,927				

Продовж. табл. 6.1

1	2	3	4	5	6	7	8	9
			K ₁₃	1	Менше ніж 3,5 %		X ₁₃	0,545
				2	3,5 %	5,6 %		0,451
				3	5,6 %	8,4 %		0,294
				4	8,4 %	13,2 %		0,259
				5	13,2 %	22,3 %		-0,101
				6	22,3 %	38,8 %		-0,291
				7	Дорівнює або більше ніж 38,8 %			-1,331
			K ₁₇	1	Менше ніж 248,6 %		X ₁₇	-1,786
				2	248,6 %	457,1 %		-0,357
				3	457,1 %	699,6 %		-0,271
				4	699,6 %	990,7 %		0,127
				5	990,7 %	1411,6 %		0,536
				6	1411,6 %	1915,6 %		1,027
				7	Дорівнює або більше ніж 1915,6 %			1,081
4	Фінансова та страхова діяльність, операції з нерухомим майном, професійна, наукова та технічна діяльність, діяльність у сфері адміністративного та допоміжного обслуговування: секції K, L, M, N	Z = 1,098+ +0,324·X ₁ + +0,532·X ₄ + +0,596·X ₆ + +0,610·X ₈ + +0,349·X ₁₆	K ₁	1	Менше ніж -109,7 %		X ₁	-1,0251
				2	-109,7 %	-40,5 %		-1,0055
				3	-40,5 %	-8,1 %		-0,5511
				4	-8,1 %	1,0 %		-0,2110
				5	1,0 %	20,5 %		0,3237
				6	20,5 %	72,4 %		0,834
				7	Дорівнює або більше ніж 72,4 %			0,927
			K ₄	1	Менше ніж 2,0 %		X ₄	-1,162
				2	2,0 %	25,9 %		-0,059
				3	25,9 %	85,8 %		0,119
				4	85,8 %	274,1 %		0,290
				5	Дорівнює або більше ніж 274,1 %			0,927
			K ₆	1	Менше ніж 0,001 %		X ₆	-1,142
				2	0,001 %	1,6 %		-0,986
				3	1,6 %	5,1 %		-0,551
				4	5,1 %	11,1 %		-0,281
				5	11,1 %	40,5 %		0,065
				6	40,5 %	80,6 %		0,881
				7	Дорівнює або більше ніж 80,6 %			1,308
			K ₈	1	Менше ніж 557,8 %		X ₈	0,504
				2	557,8 %	4032,3 %		0,648
				3	4032,3 %	13034,6 %		0,420
				4	13034,6 %	33402,1 %		-0,473
				5	Дорівнює або більше ніж 33402,1 %			-0,718
			K ₁₆	1	Менше ніж -513,2 %		X ₁₆	-1,201
				2	-513,2 %	-110,8 %		-0,828
				3	-110,8 %	-34,7 %		-0,635
				4	-34,7 %	-8,5 %		-0,281

Продовж. табл. 6.1

1	2	3	4	5	6	7	8	9
				5	-8,5 %	0,4 %		0,092
				6	0,4 %	2,0 %		0,751
				7	Дорівнює або більше ніж 2,0 %			0,891
5	Інші: секції D, E, H, I, J, O, P, Q, R, S, T, U	$Z = 1,833 +$ $+0,562 \cdot X_1 +$ $+0,605 \cdot X_2 +$ $+0,833 \cdot X_5 +$ $+0,523 \cdot X_6 +$ $+0,534 \cdot X_8$	K ₁	1	Менше ніж -59,2 %		X ₁	-1,185
				2	-59,2 %	-9,7 %		-0,710
				3	-9,7 %	2,1 %		-0,451
				4	2,1 %	31,1 %		0,514
				5	31,1 %	74,5 %		0,539
				6	Дорівнює або більше ніж 74,5 %			0,739
			K ₂	1	Менше ніж 10,1 %		X ₂	-1,036
				2	10,1 %	22,1 %		-0,353
				3	22,1 %	33,5 %		-0,195
				4	33,5 %	48,6 %		-0,077
				5	48,6 %	82,5 %		0,084
				6	82,5 %	102,3 %		0,447
				7	102,3 %	129,9 %		0,665
				8	Дорівнює або більше ніж 129,9 %			0,699
			K ₅	1	Менше ніж 387,2 %		X ₅	-0,055
				2	387,2 %	1266,4 %		0,137
				3	1266,4 %	3231,9 %		0,384
				4	3231,9 %	8885,4 %		0,188
				5	Дорівнює або більше ніж 8885,4 %			-0,491
			K ₆	1	Менше ніж 7,7 %		X ₆	-0,782
				2	7,7 %	19,6 %		-0,382
				3	19,6 %	36,2 %		-0,161
				4	36,2 %	98,7 %		0,159
				5	98,7 %	166,7 %		0,739
				6	Дорівнює або більше ніж 166,7 %			0,798
			K ₈	1	Менше ніж 663,0 %		X ₈	0,134
				2	663,0 %	2341,2 %		0,624
				3	2341,2 %	5413,6 %		0,354
4	5413,6 %	14174,3 %		0,112				
5	Дорівнює або більше ніж 14174,3 %			-0,796				

Таблиця 6.2

**Моделі розрахунку інтегрального показника фінансового стану
боржника – юридичної особи для малого підприємства**

№ з/п	Групи видів економічної діяльності	Моделі	Фінансові показники (МК _i)	Діапазони фінансових показників	Мінімальне значення діапазону (К _{i min} ≥)	Максимальне значення діапазону (К _{i max} <)	Показники (X _i)				
							8	9			
1	2	3	4	5	6	7	8	9			
1	Сільське господарство, лісове господарство та рибне господарство: секція А	$Z = 2,866 + 0,551 \cdot X_1 + 0,461 \cdot X_3 + 0,364 \cdot X_7 + 0,706 \cdot X_{13}$	МК ₁	1	Менше ніж 26,1 %		X ₁	-1,441			
				2	26,1 %	47,2 %		-0,641			
				3	47,2 %	66,0 %		-0,167			
				4	66,0 %	72,3 %		0,550			
				5	72,3 %	94,0 %		0,843			
				6	Дорівнює або більше ніж 94,0 %			0,915			
			МК ₃	1	Менше ніж 0,9855 %		X ₃	-1,284			
				2	0,9855 %	8,5 %		-0,159			
				3	8,5 %	20,5 %		0,333			
				4	20,5 %	63,0 %		0,798			
				5	63,0 %	106,6 %		0,966			
			6	Дорівнює або більше ніж 106,6 %		1,118					
			МК ₇	1	Менше ніж 0,001 %		X ₇	0,807			
				2	0,001 %	3,2 %		0,601			
				3	3,2 %	6,7 %		0,550			
				4	6,7 %	10,2 %		0,452			
				5	10,2 %	13,9 %		0,362			
				6	13,9 %	22,6 %		0,319			
				7	22,6 %	28,9 %		0,203			
				8	28,9 %	38,4 %		-0,451			
				9	Дорівнює або більше ніж 38,4 %			-1,281			
			МК ₁₃	1	Менше ніж 0,001 %		X ₁₃	0,339			
				2	0,001 %	6,2 %		-0,174			
				3	Дорівнює або більше ніж 6,2 %			-0,673			
			2	Добувна промисловість і розроблення кар'єрів, переробна промисловість, будівництво: секції В, С, F	$Z = 1,775 + 0,472 \cdot X_2 + 0,408 \cdot X_{11} + 0,392 \cdot X_{12} + 0,357 \cdot X_{13} + 0,347 \cdot X_{14}$	МК ₂	1	Менше ніж 29,8 %		X ₂	-1,423
							2	29,8 %	82,1 %		-0,369
							3	82,1 %	109,8 %		0,420
							4	Дорівнює або більше ніж 109,8 %			0,541
						МК ₁₁	1	Менше ніж 3,4 %		X ₁₁	1,063
							2	3,4 %	6,2 %		1,032
3	6,2 %	10,1 %					0,845				
4	10,1 %	15,6 %					0,652				
5	15,6 %	23,7 %					0,622				
6	23,7 %	39,4 %					0,218				
7	39,4 %	108,2 %					-0,503				

Продовж. табл. 6.2

1	2	3	4	5	6	7	8	9			
				8	Дорівнює або більше ніж 109,8 %			-2,042			
			МК ₁₂	1	Менше ніж -15,0 %		Х ₁₂	-1,179			
				2	-15,0 %	0,2 %		-0,952			
				3	0,2 %	1,4 %		0,128			
				4	1,4 %	3,0 %		0,705			
				5	3,0 %	7,8 %		0,848			
				6	7,8 %	12,3 %		1,136			
				7	Дорівнює або більше ніж 12,3 %			1,172			
			МК ₁₃	1	Менше ніж 1,3 %		Х ₁₃	0,267			
				2	1,3 %	2,9 %		0,021			
				3	2,9 %	5,3 %		-0,087			
				4	5,3 %	11,5 %		-0,226			
				5	Дорівнює або більше ніж 11,5 %			-0,874			
			МК ₁₄	1	Менше ніж 7892,0 %		Х ₁₄	0,822			
				2	7892,0 %	13070,6 %		0,928			
				3	13070,6 %	20467,5 %		0,595			
				4	20467,5 %	43276,8 %		-0,170			
				5	Дорівнює або більше ніж 43276,8 %			-1,129			
			3	Оптова та роздрібна торгівля; ремонт автотранспортних засобів і мотоциклів: секція G	Z = 1,936+ +0,359·X ₇ + +0,299·X ₈ + +0,616·X ₁₁ + +1,137·X ₁₃ + +0,183·X ₁₄ + +0,266·X ₁₇	МК ₇	1	Менше ніж 0,01 %		Х ₇	1,611
							2	0,01 %	20,1 %		0,721
							3	20,1 %	35,0 %		0,300
							4	35,0 %	47,3 %		0,120
							5	47,3 %	74,0 %		-0,485
							6	Дорівнює або більше ніж 74,0 %			-1,789
						МК ₈	1	Менше ніж 1084,81 %		Х ₈	0,240
							2	1084,81 %	3307,31 %		0,605
							3	3307,31 %	7071,95 %		0,588
4	7071,95 %	15955,68 %					0,058				
5	Дорівнює або більше ніж 15955,68 %						-0,889				
МК ₁₁	1	Менше ніж 3,41 %				Х ₁₁	1,0628				
	2	3,41 %					6,23 %	1,0322			
	3	6,23 %					10,05 %	0,8455			
	4	10,05 %					15,59 %	0,6524			
	5	15,59 %					23,72 %	0,6217			
	6	23,72 %					39,42 %	0,2177			
	7	39,42 %					108,21 %	-0,5035			
	8	Дорівнює або більше ніж 108,21 %					-2,0424				
МК ₁₃	1	Менше ніж 0,001 %				Х ₁₃	-0,237				
	2	0,001 %					0,1 %	0,061			
	3	Дорівнює або більше ніж 0,1 %					0,105				

Продовж. табл. 6.2

1	2	3	4	5	6	7	8	9
			МК ₁₄	1	Менше ніж 6659,85 %		X ₁₄	0,869
				2	6659,85 %	11153,31 %		0,757
				3	11153,31 %	17423,55 %		0,703
				4	17423,55 %	31566,09 %		0,099
				5	Дорівнює або більше ніж 31566,09 %			-1,201
			МК ₁₇	1	Менше ніж 122,3 %		X ₁₇	-1,748
				2	122,3 %	341,78 %		-0,312
				3	341,78 %	611,73 %		0,351
				4	611,73 %	1725,96 %		0,456
				5	Дорівнює або більше ніж 1725,96 %			0,613
4	Фінансова та страхова діяльність, операції з нерухомим майном, професійна, наукова та технічна діяльність, діяльність у сфері адміністративного та допоміжного обслуговування: секції К, L, M, N	Z = 1,098+ +0,324·X ₁ + +0,532·X ₄ + +0,596·X ₆ + +0,610·X ₈ + +0,349·X ₁₆	МК ₁	1	Менше ніж -109,7 %		X ₁	-1,0251
				2	-109,7 %	-40,5 %		-1,0055
				3	-40,5 %	-8,1 %		-0,5511
				4	-8,1 %	1,0 %		-0,2110
				5	1,0 %	20,5 %		0,3237
				6	20,5 %	72,4 %		0,834
				7	Дорівнює або більше ніж 72,4 %			0,927
			МК ₄	1	Менше ніж 2,0 %		X ₄	-1,162
				2	2,0 %	25,9 %		-0,059
				3	25,9 %	85,8 %		0,119
				4	85,8 %	274,1 %		0,290
				5	Дорівнює або більше ніж 274,1 %			0,927
			МК ₆	1	Менше ніж 0,001 %		X ₆	-1,142
				2	0,001 %	1,6 %		-0,986
				3	1,6 %	5,1 %		-0,551
				4	5,1 %	11,1 %		-0,281
				5	11,1 %	40,5 %		0,065
				6	40,5 %	80,6 %		0,881
				7	Дорівнює або більше ніж 80,6 %			1,308
			МК ₈	1	Менше ніж 557,8 %		X ₈	0,504
				2	557,8 %	4032,3 %		0,648
				3	4032,3 %	13034,6 %		0,420
				4	13034,6 %	33402,1 %		-0,473
				5	Дорівнює або більше ніж 33402,1 %			-0,718
			МК ₁₆	1	Менше ніж -513,2 %		X ₁₆	-1,201
				2	-513,2 %	-110,8 %		-0,828
				3	-110,8 %	-34,7 %		-0,635
				4	-34,7 %	-8,5 %		-0,281
5	-8,5 %	0,4 %		0,092				
6	0,4 %	2,0 %		0,751				
7	Дорівнює або більше ніж 2,0 %			0,891				

Продовж. табл. 6.2

1	2	3	4	5	6	7	8	9
5	Інші: секції D, E, H, I, J, O, P, Q, R, S, T, U	$Z = 1,833 + 0,562 \cdot X_1 + 0,605 \cdot X_2 + 0,833 \cdot X_5 + 0,523 \cdot X_6 + 0,534 \cdot X_8$	МК ₁	1	Менше ніж -59,2 %		X ₁	-1,185
				2	-59,2 %	-9,7 %		-0,710
				3	-9,7 %	2,1 %		-0,451
				4	2,1 %	31,1 %		0,514
				5	31,1 %	74,5 %		0,539
				6	Дорівнює або більше ніж 74,5 %			0,739
			МК ₂	1	Менше ніж 10,1 %		X ₂	-1,036
				2	10,1 %	22,1 %		-0,353
				3	22,1 %	33,5 %		-0,195
				4	33,5 %	48,6 %		-0,077
				5	48,6 %	82,5 %		0,084
				6	82,5 %	102,3 %		0,447
				7	102,3 %	129,9 %		0,665
				8	Дорівнює або більше ніж 129,9 %			0,699
			МК ₅	1	Менше ніж 387,2 %		X ₅	-0,055
				2	387,2 %	1266,4 %		0,137
				3	1266,4 %	3231,9 %		0,384
				4	3231,9 %	8885,4 %		0,188
				5	Дорівнює або більше ніж 8885,4 %			-0,491
			МК ₆	1	Менше ніж 7,7 %		X ₆	-0,782
				2	7,7 %	19,6 %		-0,382
				3	19,6 %	36,2 %		-0,161
				4	36,2 %	98,7 %		0,159
				5	98,7 %	166,7 %		0,739
				6	Дорівнює або більше ніж 166,7 %			0,798
			МК ₈	1	Менше ніж 663,0 %		X ₈	0,134
				2	663,0 %	2341,2 %		0,624
				3	2341,2 %	5413,6 %		0,354
				4	5413,6 %	14174,3 %		0,112
				5	Дорівнює або більше ніж 14174,3 %			-0,796

**Фінансові показники для розрахунку інтегрального показника
фінансового стану боржника – юридичної особи**

Фінансовий показник	Характеристика	Формула розрахунку	Алгоритм розрахунку для великого або середнього підприємства (рядки)	Алгоритм розрахунку для малого підприємства (рядки)
А	Б	В	Г	Д
1. К ₁ , МК ₁ – показники капіталу	Частка капіталу в балансі підприємства	<u>Власний капітал</u> Валюта балансу (актив)	Ф. № 1: $\frac{1495}{1300}$, гр.4	Ф. № 1-м: $\frac{1495}{1300}$, гр.4
2. К ₂ , МК ₂ – показники загальної ліквідності	Спроможність підприємства покривати короткострокові зобов'язання за рахунок оборотних активів	<u>Оборотні активи</u> Поточні зобов'язання і забезпечення	Ф. № 1: (1125+1100+1110+1165), гр.4 1695, гр.4	Ф. № 1-м: (1125+1155+1100+1110+1165), гр.4 1695, гр.4
3. МК ₃ – показник покриття боргу прибутком до оподаткування	Спроможність обслуговування боргу прибутком до оподаткування	Фінансовий результат до <u>оподаткування</u> Чисті короткострокові та довгострокові зобов'язання	–	Ф. № 2-м: $\frac{2290}{1600}$, гр.3 Ф. № 1-м: (1595+1600+1610–1165), гр.4
4. К ₄ , МК ₄ – показники швидкої ліквідності	Спроможність підприємства покривати короткострокові зобов'язання за рахунок високоліквідних активів	Високоліквідні <u>активи</u> Поточні зобов'язання і забезпечення	Ф. № 1: (1125+1165), гр.4 1695, гр.4	Ф. № 1-м: (1125+1155+1165), гр.4 1695, гр.4
5. К ₅ , МК ₅ – показники оборотності запасів	Період повного обороту запасів	<u>Запаси</u> Собівартість реалізованої продукції	Ф. № 1: (1100+1110), гр.4 · 365 Ф. № 2: 2050, гр.3	Ф. № 1-м: (1100+1110), гр.4 · 365 Ф. № 2-м: 2050, гр.3
6. К ₆ , МК ₆ – показники покриття боргу валовим прибутком	Спроможність обслуговування боргу валовим прибутком	Валовий <u>прибуток</u> Чисті короткострокові та довгострокові зобов'язання	Ф. № 2: (2090–2095), гр.3 Ф. № 1: (1510+1515+1600+1610–1165), гр.4	Ф. № 2-м: (2000–2050), гр.3 Ф. № 1-м: (1595+1600+1610–1165), гр.4
7. К ₇ , МК ₇ – показники заборгованості	Частка боргу підприємства до активів	Короткострокові та довгострокові <u>зобов'язання</u> Валюта балансу (актив)	Ф. № 1: (1510+1515+1600+1610), гр.4 1300, гр.4	Ф. № 1-м: (1595+1600+1610), гр.4 1300, гр.4

А	Б	В	Г	Д
8. К ₈ , МК ₈ – показники оборотності кредиторської заборгованості	Період повного обороту кредиторської заборгованості	Поточна кредиторська заборгованість за товари, роботи, <u>послуги</u> Собівартість реалізованої продукції	Ф. № 1: <u>1615, гр.4 · 365</u> Ф. № 2: 2050, гр.3	Ф. № 1-м: <u>1615, гр.4 · 365</u> Ф. № 2-м: 2050, гр.3
9. К ₉ – показник рентабельності операційної діяльності	Ефективність операційної діяльності підприємства	Фінансовий результат від операційної <u>діяльності</u> Чистий дохід від реалізованої продукції (зароблених страхових премій)	Ф. № 2: (2190–2195), <u>гр.3</u> (2000+2010), гр.3	–
10. К ₁₀ – показник поточної ліквідності	Спроможність підприємства покривати короткострокові зобов'язання за рахунок поточних активів	<u>Поточні активи</u> Поточні зобов'язання і забезпечення	Ф. № 1: <u>1195, гр.4</u> 1695, гр.4	–
11. К ₁₁ , МК ₁₁ – показники покриття боргу чистим доходом	Спроможність обслуговування боргу доходами від основного виду діяльності	Чисті короткострокові та довгострокові <u>зобов'язання</u> Чистий дохід від реалізованої продукції (зароблених страхових премій)	Ф. № 1: (1510+1515+ +1600+1610– –1165), <u>гр.4</u> Ф. № 2: (2000+2010), гр.3	Ф. № 1-м: (1595+1600+ +1610–1165), <u>гр.4</u> Ф. № 2-м: 2000, гр.3
12. МК ₁₂ – показник покриття активів прибутком до оподаткування	Ефективність використання активів підприємства	Фінансовий результат до <u>оподаткування</u> Валюта балансу (актив)	–	Ф. № 2-м: <u>2290, гр.3</u> Ф. № 1-м: 1300, гр.4
13. К ₁₃ , МК ₁₃ – показники частки неопераційних елементів балансу	Частка активів, яка не має прямого відношення до операційної діяльності підприємства	Неопераційні <u>активи</u> Валюта балансу (актив)	Ф. № 1: (1000+1030+ +1035+1040+ +1045 +1050+ +1090+1155+ +1160+1190), <u>гр.4</u> 1300, гр.4	Ф. № 1-м: (1030+1090+ +1160+1190), <u>гр.4</u> 1300, гр.4
14. К ₁₄ , МК ₁₄ – показники оборотності поточних активів	Період повного обороту поточних активів	<u>Поточні активи</u> Чистий дохід від реалізованої продукції (зароблених страхових премій)	Ф. № 1: <u>1195, гр.4 · 365</u> Ф. № 2: (2000+2010), гр.3	Ф. № 1-м: <u>1195, гр.4 · 365</u> Ф. № 2-м: 2000, гр.3

А	Б	В	Г	Д
15. K_{15} – показник покриття фінансових витрат прибутком до оподаткування та амортизації	Спроможність фінансування неопераційних витрат операційним прибутком до вирахування амортизації	Фінансовий результат від операційної діяльності до вирахування <u>амортизації</u> Чисті фінансові витрати	Ф. № 2: (2190–2195+ <u>+2515</u>), <u>гр.3</u> (2250–2220), гр.3	–
16. K_{16} , MK_{16} – показники рентабельності до оподаткування	Ефективність діяльності підприємства до оподаткування	Фінансовий результат до <u>оподаткування</u> Чистий дохід від реалізованої продукції (зароблених страхових премій)	Ф. № 2: (2190–2195+ <u>+2220–2250</u>), <u>гр.3</u> (2000+2010), гр.3	Ф. № 2-м: <u>2290</u> , <u>гр.3</u> 2200, гр.3
17. K_{17} , MK_{17} – показники покриття фінансових витрат валовим прибутком	Спроможність фінансування фінансових витрат валовим прибутком	Валовий <u>прибуток (збиток)</u> Чисті фінансові витрати	Ф. № 2: (2090–2095), <u>гр.3</u> (2250–2220), гр.3	Ф. № 2-м: (2000–2050), <u>гр.3</u> 2270, гр.3

Третій етап. Розраховується інтегральний показник фінансового стану боржника – юридичної особи (за моделлю табл. 6.1).

Базовий рік:

$Z =$

Звітний рік:

$Z =$

Значення інтегрального показника заносяться у табл. 6.7.

Четвертий етап. Визначається клас боржника – юридичної особи залежно від значення інтегрального показника з урахуванням величини підприємства (велике, середнє або мале) (табл. 6.4, 6.5).

Банк коригує визначений на підставі розрахунку інтегрального показника фінансового стану клас боржника – юридичної особи, застосовуючи коригуючі фактори, а саме щодо:

1) своєчасності сплати боргу боржником – юридичною особою з дотриманням таких вимог:

у разі наявності факту прострочення боргу від 31 до 60 днів – банк визначає клас не вище 5; від 61 до 90 днів – не вище 8; 91 та більше днів – не вище 10;

Таблиця 6.4

**Визначення класу боржника – юридичної особи для великого
або середнього підприємства за інтегральним показником**

№ з/п	Вид економічної діяльності	Діапазони значень інтегрального показника за класами				
		значення	клас 1	клас 2	клас 3	клас 4
1.	Сільське господарство, лісове господарство та рибне господарство: секція А	Більше або дорівнює	+4,46	+3,79	+3,12	+2,45
		Менше ніж	-	+4,46	+3,79	+3,12
2.	Добувна промисловість і розроблення кар'єрів, переробна промисловість, будівництво: секції В, С, F	Більше або дорівнює	+3,55	+2,90	+2,55	+1,60
		Менше ніж	-	+3,55	+2,90	+2,55
3	Оптова та роздрібна торгівля; ремонт автотранспортних засобів і мотоциклів: секція G	Більше або дорівнює	+3,77	+3,12	+2,46	+1,80
		Менше ніж	-	+3,77	+3,12	+2,46
4.	Фінансова та страхова діяльність, операції з нерухомим майном, професійна, наукова та технічна діяльність, діяльність у сфері адміністративного та допоміжного обслуговування: секції К, L, M, N	Більше або дорівнює	+2,85	+2,32	+1,79	+1,26
		Менше ніж	-	+2,85	+2,32	+1,79
5.	Інші: секції D, E, H, I, J, K, L, M, N, O, P, Q, R, S, T, U	Більше або дорівнює	+3,25	+2,75	+2,26	+1,77
		Менше ніж	-	+3,25	+2,75	+2,26

Продовж. табл. 6.4

№ з/п	Вид економічної діяльності	Діапазони значень інтегрального показника за класами				
		клас 5	клас 6	клас 7	клас 8	клас 9
1.	Сільське господарство, лісове господарство та рибне господарство: секція А	+1,77	+1,10	+0,43	-0,24	-
		+2,45	+1,77	+1,10	+0,43	-0,24
2.	Добувна промисловість і розроблення кар'єрів, переробна промисловість, будівництво: секції В, С, F	+0,95	+0,31	-0,34	-0,99	-
		+1,60	+0,95	+0,31	-0,34	-0,99
3	Оптова та роздрібна торгівля; ремонт автотранспортних засобів і мотоциклів: секція G	+1,14	+0,49	-0,17	-0,83	-
		+1,80	+1,14	+0,49	-0,17	-0,83
4.	Фінансова та страхова діяльність, операції з нерухомим майном, професійна, наукова та технічна діяльність, діяльність у сфері адміністративного та допоміжного обслуговування: секції К, L, M, N	+0,73	+0,20	-0,33	-0,86	-
		+1,26	+0,73	+0,20	-0,33	-0,86
5.	Інші: секції D, E, H, I, J, K, L, M, N, O, P, Q, R, S, T, U	+1,27	+0,78	+0,28	-0,21	-
		+1,77	+1,27	+0,78	+0,28	-0,21

Таблиця 6.5

Визначення класу боржника – юридичної особи для малого підприємства за інтегральним показником

№ з/п	Вид економічної діяльності	Діапазони значень інтегрального показника за класами				
		значення	клас 1	клас 2	клас 3	клас 4
1.	Сільське господарство, лісове господарство та рибне господарство: секція А	Більше або дорівнює	+3,99	+3,56	+3,13	+2,69
		Менше ніж	-	+3,99	+3,56	+3,13
2.	Добувна промисловість і розроблення кар'єрів, переробна промисловість, будівництво: секції В, С, F	Більше або дорівнює	+2,87	+2,40	+1,93	+1,46
		Менше ніж	-	+2,87	+2,40	+1,93
3	Оптова та роздрібна торгівля; ремонт автотранспортних засобів і мотоциклів: секція G	Більше або дорівнює	+3,24	+2,69	+2,13	+1,58
		Менше ніж	-	+3,24	+2,69	+2,13
4.	Фінансова та страхова діяльність, операції з нерухомим майном, професійна, наукова та технічна діяльність, діяльність у сфері адміністративного та допоміжного обслуговування: секції К, L, M, N	Більше або дорівнює	+2,85	+2,32	+1,79	+1,26
		Менше ніж	-	+2,85	+2,32	+1,79
5.	Інші: секції D, E, H, I, J, K, L, M, N, O, P, Q, R, S, T, U	Більше або дорівнює	+3,25	+2,75	+2,26	+1,77
		Менше ніж	-	+3,25	+2,75	+2,26

Продовж. табл. 6.5

№ з/п	Вид економічної діяльності	Діапазони значень інтегрального показника за класами				
		клас 5	клас 6	клас 7	клас 8	клас 9
1.	Сільське господарство, лісове господарство та рибне господарство: секція А	+2,26	+1,83	+1,40	+0,97	-
		+2,69	+2,26	+1,83	+1,40	+0,97
2.	Добувна промисловість і розроблення кар'єрів, переробна промисловість, будівництво: секції В, С, F	+0,99	+0,52	+0,05	-0,43	-
		+1,46	+0,99	+0,52	+0,05	-0,43
3	Оптова та роздрібна торгівля; ремонт автотранспортних засобів і мотоциклів: секція G	+1,03	+0,47	-0,08	-0,63	-
		+1,58	+1,03	+0,47	-0,08	-0,63
4.	Фінансова та страхова діяльність, операції з нерухомим майном, професійна, наукова та технічна діяльність, діяльність у сфері адміністративного та допоміжного обслуговування: секції К, L, M, N	+0,73	+0,20	-0,33	-0,86	-
		+1,26	+0,73	+0,20	-0,33	-0,86
5.	Інші: секції D, E, H, I, J, K, L, M, N, O, P, Q, R, S, T, U	+1,27	+0,78	+0,28	-0,21	-
		+1,77	+1,27	+0,78	+0,28	-0,21

2) належності боржника до групи юридичних осіб під спільним контролем/групи пов'язаних контрагентів;

3) ознак, що свідчать про високий кредитний ризик боржника/контрагента;

4) вимог щодо визнання/припинення визнання банком дефолту боржника/контрагента;

5) інформації з Кредитного реєстру про нижчий (гірший) від визначеного банком клас боржника:

якщо клас боржника 9 – банк понижує визначений ним клас цього боржника на два класи, але не нижче 9;

якщо клас боржника 10 – банк понижує визначений ним клас цього боржника на три класи.

Клас боржника – юридичної особи відображається у табл. 6.7.

П'ятий етап. Визначається значення коефіцієнта ймовірності дефолту боржника – юридичної особи виходячі зі скоригованого класу боржника (табл. 6.6).

Таблиця 6.6

Діапазони значень коефіцієнта ймовірності дефолту (PD) боржника – юридичної особи

Клас боржника – юридичної особи	Діапазони значень коефіцієнтів PD				
	сільське господарство, лісове господарство та рибне господарство: секція А	добувна промисловість і розроблення кар'єрів, переробна промисловість, будівництво: секції В, С, F	оптова та роздрібна торгівля; ремонт автотранспортних засобів і мотоциклів: секція G	фінансова та страхова діяльність, операції з нерухомим майном, професійна, наукова та технічна діяльність, діяльність у сфері адміністративного та допоміжного обслуговування: секції К, L, М, N	інші: секції D, E, H, I, J, O, P, Q, R, S, T, U
А	Б	В	Г	Д	Е
1	0,005-0,013	0,005-0,022	0,005-0,018	0,005-0,030	0,005-0,024
2	0,014-0,023	0,023-0,044	0,019-0,03	0,031-0,051	0,025-0,041
3	0,024-0,048	0,045-0,086	0,031-0,06	0,052-0,069	0,042-0,059
4	0,049-0,09	0,087-0,11	0,061-0,09	0,07-0,09	0,06-0,10
5	0,10-0,14	0,12-0,17	0,10-0,14	0,10-0,12	0,11-0,14
6	0,15-0,18	0,18-0,20	0,15-0,21	0,13-0,16	0,15-0,19
7	0,19-0,25	0,21-0,29	0,22-0,27	0,17-0,21	0,20-0,24

Продовж. табл. 6.6

А	Б	В	Г	Д	Е
8	0,26-0,32	0,30-0,38	0,28-0,38	0,22-0,29	0,25-0,32
9	0,33-0,99	0,39-0,99	0,39-0,99	0,30-0,99	0,33-0,99
10	1,0	1,0	1,0	1,0	1,0

Банк під час визначення значення коефіцієнта ймовірності дефолту боржника – юридичної особи в межах установленого діапазону також ураховує: динаміку фактичних значень інтегрального показника; якість менеджменту боржника – юридичної особи; наявність та активність ринків збуту продукції; наявність та стан виконання бізнес-плану; інші події та обставини, що можуть впливати на припинення виконання боржником своїх зобов'язань. Порядок урахування впливу такої інформації в межах передбаченого Положенням № 351 для боржника – юридичної особи діапазону банк визначає у внутрішньобанківському положенні.

Коефіцієнт ймовірності дефолту відображається у табл. 6.7.

Таблиця 6.7

Фінансові показники (K_i), відповідні їм показники (X_i) і клас боржника – юридичної особи

Назва фінансового показника	р.		р.	
	Значення K_i , %	Значення X_i	Значення K_i , %	Значення X_i
1				
Інтегральний показник фінансового стану боржника – юридичної особи	×		×	
Клас боржника – юридичної особи	×		×	
Коефіцієнт ймовірності дефолту боржника – юридичної особи	×		×	

1. Приклад: Показник капіталу (K_1 або MK_1).

ТЕМА 7

АНАЛІЗ ДІЛОВОЇ АКТИВНОСТІ ТА ІНВЕСТИЦІЙНОЇ ПРИВАБЛИВОСТІ ПІДПРИЄМСТВА

1. Аналіз дотримання «золотого правила економіки підприємства»

Завдання 7.1

Визначте темпи зростання величини активів, чистого доходу та чистого фінансового результату (прибутку) для перевірки дотримання «золотого правила економіки підприємства» (табл. 7.1). Сформулюйте висновки.

Вихідна інформація: форма № 1 «Баланс (Звіт про фінансовий стан)», форма № 2 «Звіт про фінансові результати (Звіт про сукупний дохід)» за два роки.

Методика виконання

Порядок визначення показників вихідної інформації:

1. Середньорічна вартість активів – форма № 1: (ряд. 1300, гр.3 + ряд. 1300, гр.4)÷2.
2. Чистий дохід від реалізації продукції (товарів, робіт, послуг) – форма № 2: ряд. 2000.
3. Чистий фінансовий результат: прибуток – форма № 2: ряд. 2350.

Таблиця 7.1

Аналіз показників динаміки для перевірки дотримання «золотого правила економіки підприємства»

Показник	____ р.	____ р.	Темп зростання, %
Середньорічна вартість активів, тис. грн			
Чистий дохід від реалізації продукції (товарів, робіт, послуг), тис. грн			
Чистий фінансовий результат: прибуток, тис. грн			

«Золоте правило економіки підприємства» буде дотримуватися за такого співвідношення показників динаміки:

$$T_{\text{чп}} > T_{\text{чд}} > T_{\text{а}} > 100 \%, \quad (7.1)$$

де $T_{\text{чп}}$ – темп зростання (зниження) чистого фінансового результату: прибутку;

$T_{\text{чд}}$ – темп зростання (зниження) чистого доходу від реалізації продукції (товарів, робіт, послуг);

$T_{\text{а}}$ – темп зростання (зниження) середньорічної вартості активів.

2. Комплексне оцінювання ділової активності підприємства за системою показників оборотності активів і пасивів

Завдання 7.2

За вихідною інформацією, наведеною в табл. 7.2, проведіть розрахунок та

проаналізуйте динаміку показників оборотності активів і пасивів, які характеризують ділову активність підприємства (табл. 7.3). Сформулюйте висновки.

Вихідна інформація: форма № 1 «Баланс (Звіт про фінансовий стан)», форма № 2 «Звіт про фінансові результати (Звіт про сукупний дохід)» за два роки.

Методика виконання

Таблиця 7.2

Вихідна інформація для розрахунку показників ділової активності підприємства

Показник	Порядок розрахунку за даними форм № 1, 2 (рядки, графи)
Чистий дохід від реалізації продукції (товарів, робіт, послуг)	Ф. № 2: 2000
Собівартість реалізованої продукції (товарів, робіт, послуг)	Ф. № 2: 2050
Середньорічна вартість активів	Ф. № 1: (1300, гр.3 + 1300, гр.4)÷2
Середньорічна вартість оборотних активів	Ф. № 1: (1195, гр.3 + 1195, гр.4)÷2
Середньорічна вартість запасів	Ф. № 1: ((1100+1110), гр.3 + (1100+1110), гр.4)÷2
Середньорічна величина поточної дебіторської заборгованості	Ф. № 1: (сума із 1125 по 1155 (без 1136)), гр.3 + (сума із 1125 по 1155 (без 1136)), гр.4)÷2
Середньорічна вартість власного капіталу	Ф. № 1: (1495, гр.3 + 1495, гр.4)÷2
Середньорічна величина поточної кредиторської заборгованості	Ф. № 1: ((сума із 1610 по 1650 ¹), гр.3 + (сума із 1610 по 1650 ¹), гр.4)÷2

1. Без урахування ряд. 1621. Включаючи додаткові статті: ряд. 1635, 1640, 1645, 1650 (додаток).

Таблиця 7.3

Аналіз ділової активності підприємства за показниками оборотності активів і пасивів

№ з/п	Показник	___ р.	___ р.	Відхилення (+,-)	
				абсолютне	відносне, %
А	Б	1	2	3=2-1	4=3÷1×100
Вихідна інформація, тис. грн					
1.	Чистий дохід від реалізації продукції (товарів, робіт, послуг)				
2.	Собівартість реалізованої продукції (товарів, робіт, послуг)				
3.	Середньорічна вартість активів				
4.	Середньорічна вартість оборотних активів				
5.	Середньорічна вартість запасів				
6.	Середньорічна величина поточної дебіторської заборгованості				

А	Б	1	2	3	4
7.	Середньорічна вартість власного капіталу				
8.	Середньорічна величина поточної кредиторської заборгованості				
Показники ділової активності (оборотності активів і пасивів)					
9.	Коефіцієнт обертання активів (п.1÷п.3)				
10.	Тривалість одного обороту активів, днів (360÷п.9)				
11.	Коефіцієнт обертання оборотних активів (п.1÷п.4)				
12.	Тривалість одного обороту оборотних активів, днів (360÷п.11)				
13.	Коефіцієнт обертання запасів (п.2÷п.5)				
14.	Тривалість одного обороту запасів, днів (360÷п.13)				
15.	Коефіцієнт обертання поточної дебіторської заборгованості (п.1÷п.6)				
16.	Тривалість одного обороту поточної дебіторської заборгованості, днів (360÷п.15)				
17.	Коефіцієнт обертання власного капіталу (п.1÷п.7)				
18.	Тривалість одного обороту власного капіталу, днів (360÷п.17)				
19.	Коефіцієнт обертання поточної кредиторської заборгованості (п.2÷п.8)				
20.	Тривалість одного обороту поточної кредиторської заборгованості, днів (360÷п.19)				
21.	Тривалість операційного циклу, днів (п.14+п.16)				
22.	Тривалість фінансового циклу, днів (п.21–п.20)				

3. Аналіз дебіторської та кредиторської заборгованостей

Завдання 7.3

Проведіть горизонтальний і вертикальний аналіз дебіторської заборгованості підприємства (табл. 7.4). Сформулюйте висновки щодо стану розрахунків підприємства з дебіторами.

Вихідна інформація: форма № 1 «Баланс (Звіт про фінансовий стан)» за два роки.

Методика виконання

Таблиця 7.4

Горизонтальний і вертикальний аналіз дебіторської заборгованості підприємства (станом на кінець року)

Вид дебіторської заборгованості	Рядок форми № 1	р.		р.		Зміни (+,-)		
		сума, тис. грн	у % до підсумку	сума, тис. грн	у % до підсумку	суми, тис. грн	частки, в. п.	у %
А	Б	1	2	3	4	5=3-1	6=4-2	7=5÷1×100
Довгострокова дебіторська заборгованість	1040							
Дебіторська заборгованість за продукцію, товари, роботи, послуги	1125							
Дебіторська заборгованість за розрахунками:								
за виданими авансами	1130							
з бюджетом	1135							
у тому числі з податку на прибуток	1136							
з нарахованих доходів ¹	1140							
із внутрішніх розрахунків ¹	1145							
Інша поточна дебіторська заборгованість	1155							
Усього			100,0		100,0		—	

1. Додаткові статті (додаток).

Завдання 7.4

Проведіть горизонтальний і вертикальний аналіз поточної кредиторської заборгованості підприємства (табл. 7.5). Сформулюйте висновки щодо стану платежів підприємства перед кредиторами.

Вихідна інформація: форма № 1 «Баланс (Звіт про фінансовий стан)» за два роки.

Методика виконання

Таблиця 7.5

Горизонтальний і вертикальний аналіз поточної кредиторської заборгованості підприємства (станом на кінець року)

Вид поточної кредиторської заборгованості	Рядок форми № 1	р.		р.		Зміни (+,-)		
		сума, тис. грн	у % до підсумку	сума, тис. грн	у % до підсумку	суми, тис. грн	частки, в. п.	у %
А	Б	1	2	3	4	5=3-1	6=4-2	7=5÷1×100
Поточна кредиторська заборгованість за:								
довгостроковими зобов'язаннями	1610							
товари, роботи, послуги	1615							
розрахунками з бюджетом	1620							
у тому числі з податку на прибуток	1621							
розрахунками зі страхування	1625							
розрахунками з оплати праці	1630							
за одержаними авансами ¹	1635							
розрахунками з учасниками ¹	1640							
із внутрішніх розрахунків ¹	1645							
страховою діяльністю ¹	1650							
Усього			100,0		100,0		—	

1. Додаткові статті (додаток).

Завдання 7.5

Проведіть порівняльний аналіз поточної дебіторської та поточної кредиторської заборгованостей шляхом складання розрахункового балансу, визначте дебетове (кредитове) сальдо (табл. 7.6). Сформулюйте висновки.

Вихідна інформація: форма № 1 «Баланс (Звіт про фінансовий стан)» за звітний рік, табл. 7.4, 7.5.

Методика виконання

Таблиця 7.6

Порівняльний аналіз поточної дебіторської та поточної кредиторської заборгованостей (станом на кінець _____ р.), тис. грн

Вид заборгованості	Поточна дебіторська заборгованість	Поточна кредиторська заборгованість	Перевищення заборгованості	
			дебіторської (активне сальдо)	кредиторської (пасивне сальдо)
За продукцію, товари, роботи, послуги				
За розрахунками з бюджетом				
За виданими (одержаними) авансами				
Із внутрішніх розрахунків				
Інша заборгованість				
Усього				

Завдання 7.6

За вихідною інформацією, наведеною в табл. 7.7, проведіть розрахунок і проаналізуйте динаміку показників комплексного оцінювання дебіторської заборгованості (табл. 7.8). Сформулюйте висновки щодо характеру змін у розрахункових відносинах підприємства.

Вихідна інформація: форма № 1 «Баланс (Звіт про фінансовий стан)», форма № 2 «Звіт про фінансові результати (Звіт про сукупний дохід)» за два роки.

Методика виконання

Таблиця 7.7

Вихідна інформація для розрахунку показників комплексного оцінювання дебіторської заборгованості

Показник	Порядок розрахунку за даними форм № 1, 2 (рядки, графи)
Чистий дохід від реалізації продукції (товарів, робіт, послуг)	Ф. № 2: 2000
Середньорічна величина дебіторської заборгованості	Ф. № 1: $(1040, \text{сума із } 1125 \text{ по } 1155^1, \text{ гр.3} + 1040, \text{сума із } 1125 \text{ по } 1155^1, \text{ гр.4}) \div 2$
Середньорічна величина поточної дебіторської заборгованості	Ф. № 1: $(\text{сума із } 1125 \text{ по } 1155^1, \text{ гр.3} + \text{сума із } 1125 \text{ по } 1155^1, \text{ гр.4}) \div 2$
Середньорічна величина поточної кредиторської заборгованості	Ф. № 1: $(\text{сума із } 1610 \text{ по } 1650^2, \text{ гр.3} + \text{сума із } 1610 \text{ по } 1650^2, \text{ гр.4}) \div 2$
Середньорічна вартість майна	Ф. № 1: $(1300, \text{ гр.3} + 1300, \text{ гр.4}) \div 2$
Середньорічна вартість оборотних активів	Ф. № 1: $(1195, \text{ гр.3} + 1195, \text{ гр.4}) \div 2$

1. Без урахування ряд. 1136.

2. Без урахування ряд. 1621. Включаючи додаткові статті: ряд. 1635, 1640, 1645, 1650 (додаток).

Таблиця 7.8

**Комплексне оцінювання дебіторської заборгованості за системою
відносних показників**

№ з/п	Показник	___ р.	___ р.	Відхилення (+,-)	
				абсолютне	відносне, %
А	Б	1	2	3=2-1	4=3÷1×100
Вихідна інформація, тис. грн					
1.	Чистий дохід від реалізації продукції (товарів, робіт, послуг)				
2.	Середньорічна величина дебіторської заборгованості				
3.	Середньорічна величина поточної дебіторської заборгованості				
4.	Середньорічна величина поточної кредиторської заборгованості				
5.	Середньорічна вартість майна				
6.	Середньорічна вартість оборотних активів				
Показники комплексного оцінювання дебіторської заборгованості					
7.	Коефіцієнт обертання дебіторської заборгованості (п.1÷п.2)				
8.	Тривалість одного обороту (середній період повернення) дебіторської заборгованості, днів (360÷п.7)				
9.	Частка дебіторської заборгованості в майні, % (п.2÷п.5×100)				×
10.	Частка поточної дебіторської заборгованості в оборотних активах, % (п.3÷п.6×100)				×
11.	Коефіцієнт співвідношення поточної дебіторської та поточної кредиторської заборгованостей (п.3÷п.4)				
12.	Відношення дебіторської заборгованості до чистого доходу від реалізації продукції (товарів, робіт, послуг), % (п.2÷п.1×100)				×

Завдання 7.7

За вихідною інформацією, наведеною в табл. 7.9, проведіть розрахунок і проаналізуйте динаміку показників комплексного оцінювання поточної кредиторської заборгованості (табл. 7.10). Сформулюйте висновки щодо характеру змін у платіжних відносинах підприємства.

Вихідна інформація: форма № 1 «Баланс (Звіт про фінансовий стан)», форма № 2 «Звіт про фінансові результати (Звіт про сукупний дохід)» за два роки.

Методика виконання

Таблиця 7.9

Вихідна інформація для розрахунку показників комплексного оцінювання поточної кредиторської заборгованості

Показник	Порядок розрахунку за даними форм № 1, 2 (рядки, графи)
Чистий дохід від реалізації продукції (товарів, робіт, послуг)	Ф. № 2: 2000
Собівартість реалізованої продукції (товарів, робіт, послуг)	Ф. № 2: 2050
Середньорічна величина поточної кредиторської заборгованості	Ф. № 1: (сума із 1610 по 1650 ¹ , гр.3 + сума із 1610 по 1650 ¹ , гр.4)÷2
Середньорічна величина поточної дебіторської заборгованості	Ф. № 1: (сума із 1125 по 1155 ² , гр.3 + сума із 1125 по 1155 ² , гр.4)÷2
Середньорічна вартість капіталу	Ф. № 1: (1900, гр.3 + 1900, гр.4)÷2
Середньорічна величина зобов'язань і забезпечень	Ф. № 1: ((1595+1695+1700), гр.3 + (1595+1695+1700), гр.4)÷2
Середньорічна величина поточних зобов'язань і забезпечень	Ф. № 1: (1695, гр.3 + 1695, гр.4)÷2
Середньорічна вартість оборотних активів	Ф. № 1: (1195, гр.3 + 1195, гр.4)÷2

1. Без урахування ряд. 1621. Включаючи додаткові статті: ряд. 1635, 1640, 1645, 1650 (додаток).

2. Без урахування ряд. 1136.

Таблиця 7.10

Комплексне оцінювання поточної кредиторської заборгованості за системою відносних показників

№ з/п	Показник	___ р.	___ р.	Відхилення (+,-)	
				абсолютне	відносне, %
А	Б	1	2	3=2-1	4=3÷1× ×100
Вихідна інформація, тис. грн					
1.	Чистий дохід від реалізації продукції (товарів, робіт, послуг)				
2.	Собівартість реалізованої продукції (товарів, робіт, послуг)				
3.	Середньорічна величина поточної кредиторської заборгованості				
4.	Середньорічна величина поточної дебіторської заборгованості				
5.	Середньорічна вартість капіталу				
6.	Середньорічна величина зобов'язань і забезпечень				
7.	Середньорічна величина поточних зобов'язань і забезпечень				
8.	Середньорічна вартість оборотних активів				

А	Б	1	2	3	4
Показники комплексного оцінювання поточної кредиторської заборгованості					
9.	Коефіцієнт обертання поточної кредиторської заборгованості (п.2÷п.3)				
10.	Тривалість одного обороту (середній період погашення) поточної кредиторської заборгованості, днів (360÷п.9)				
11.	Частка поточної кредиторської заборгованості в капіталі, % (п.3÷п.5×100)				×
12.	Частка поточної кредиторської заборгованості в зобов'язаннях і забезпеченнях, % (п.3÷п.6×100)				×
13.	Частка поточної кредиторської заборгованості в поточних зобов'язаннях і забезпеченнях, % (п.3÷п.7×100)				×
14.	Відношення поточної кредиторської заборгованості до оборотних активів, % (п.3÷п.8×100)				×
15.	Припадає поточної кредиторської заборгованості на 1 грн поточної дебіторської заборгованості, грн (п.3÷п.4)				
16.	Відношення поточної кредиторської заборгованості до чистого доходу від реалізації продукції (товарів, робіт, послуг), % (п.3÷п.1×100)				×
17.	Коефіцієнт співвідношення періодів погашення поточної дебіторської та поточної кредиторської заборгованостей (п.8 табл. 7.8 ÷ п.10)				

4. Аналіз інвестиційної привабливості підприємства

Завдання 7.8

За системою показників проаналізуйте інвестиційну привабливість підприємства (табл. 7.11). Сформулюйте висновки.

Вихідна інформація: практичні завдання тем 1, 2, 3, 5, 7.

Методика виконання

Таблиця 7.11

Показники інвестиційної привабливості підприємства

Показник	___ р.	___ р.	Відхилення (+,-)
А	1	2	3
1. Структура активів			
Частка в майні, %:			

А	1	2	3
необоротних активів			
оборотних активів			
запасів			
поточної дебіторської заборгованості			
грошей і поточних фінансових інвестицій			
2. Структура джерел формування капіталу			
Частка в джерелах формування капіталу, %:			
власного капіталу			
зобов'язань і забезпечень			
довгострокових зобов'язань і забезпечень			
поточних зобов'язань і забезпечень			
поточної кредиторської заборгованості			
3. Платоспроможність і ліквідність			
Коефіцієнт абсолютної ліквідності			
Коефіцієнт швидкої ліквідності			
Коефіцієнт загальної ліквідності			
Коефіцієнт співвідношення поточної кредиторської та поточної дебіторської заборгованостей			
4. Фінансова стійкість			
Коефіцієнт фінансової автономії			
Коефіцієнт фінансового ризику			
Коефіцієнт маневреності власного капіталу			
Коефіцієнт забезпеченості запасів власними оборотними коштами			
Коефіцієнт реальної вартості основних засобів			
Коефіцієнт нагромадження амортизації			
5. Прибутковість (рентабельність)			
Рентабельність (збитковість) продажу, %			
Загальна рентабельність (збитковість) сукупного капіталу, %			
Загальна рентабельність (збитковість) власного капіталу, %			
6. Якість прибутку			
Частка, %:			
валового прибутку в прибутку до оподаткування			
чистого прибутку в прибутку до оподаткування			
Темп зростання прибутку до оподаткування, %			
7. Ділова активність (оборотність капіталу)			
Коефіцієнт обертання активів			
Коефіцієнт обертання власного капіталу			
Коефіцієнт обертання оборотних активів			
Коефіцієнт обертання запасів			
Коефіцієнт обертання поточної дебіторської заборгованості			
Коефіцієнт обертання поточної кредиторської заборгованості			

ТЕМА 8
АНАЛІЗ ФІНАНСОВОГО СТАНУ НЕПЛАТОСПРОМОЖНИХ
ПІДПРИЄМСТВ ТА ЗАПОБІГАННЯ ЇХ БАНКРУТСТВУ

1. Побудова багатofакторних моделей діагностики ймовірності банкрутства

Завдання 8.1

Спрогнозуйте фінансовий стан підприємства за допомогою багатofакторних моделей діагностики ймовірності банкрутства (табл. 8.2). Сформулюйте висновки.

Вихідна інформація: форма № 1 «Баланс (Звіт про фінансовий стан)», форма № 2 «Звіт про фінансові результати (Звіт про сукупний дохід)» за два роки.

Методика виконання

Побудова багатofакторних моделей діагностики ймовірності банкрутства здійснюється з використанням показників (табл. 8.1), які адаптовані до інформації фінансової звітності підприємств України.

Таблиця 8.1

Вихідна інформація для побудови багатofакторних моделей діагностики ймовірності банкрутства підприємства, тис. грн

Показник	Порядок розрахунку за даними форм № 1, 2 (рядки, графи)	___ р.	___ р.
А	Б	1	2
Середньорічна вартість активів	Ф. № 1: $(1300, \text{гр.3} + 1300, \text{гр.4}) \div 2$		
Середньорічна вартість необоротних активів	Ф. № 1: $(1095, \text{гр.3} + 1095, \text{гр.4}) \div 2$		
Середньорічна вартість оборотних активів	Ф. № 1: $(1195, \text{гр.3} + 1195, \text{гр.4}) \div 2$		
Середньорічна величина власних оборотних коштів	Ф. № 1: $((1495 - 1095), \text{гр.3} + (1495 - 1095), \text{гр.4}) \div 2$		
Середньорічна величина запасів	Ф. № 1: $((1100 + 1110), \text{гр.3} + (1100 + 1110), \text{гр.4}) \div 2$		
Середньорічна величина поточної дебіторської заборгованості, грошей та їх еквівалентів	Ф. № 1: $((\text{сума із 1125 по 1165 (без 1136)}), \text{гр.3} + (\text{сума із 1125 по 1165 (без 1136)}), \text{гр.4}) \div 2$		
Середньорічна вартість власного капіталу	Ф. № 1: $(1495, \text{гр.3} + 1495, \text{гр.4}) \div 2$		
Середньорічна величина зобов'язань і забезпечень	Ф. № 1: $((1595 + 1695 + 1700), \text{гр.3} + (1595 + 1695 + 1700), \text{гр.4}) \div 2$		
Середньорічна величина поточних зобов'язань і забезпечень	Ф. № 1: $(1695, \text{гр.3} + 1695, \text{гр.4}) \div 2$		
Нерозподілений прибуток (непокритий збиток)	Ф. № 1: 1420, гр.4		

А	Б	1	2
Чистий дохід від реалізації продукції (товарів, робіт, послуг)	Ф. № 2: 2000		
Валовий: прибуток (збиток)	Ф. № 2: 2090 (2095)		
Фінансові витрати	Ф. № 2: 2250		
Фінансовий результат до оподаткування: прибуток (збиток)	Ф. № 2: 2290 (2295)		
Чистий фінансовий результат: прибуток (збиток)	Ф. № 2: 2350 (2355)		
Витрати на оплату праці та відрахування на соціальні заходи	Ф. № 2: 2505+2510		
Амортизація	Ф. № 2: 2515		

Модель Альтмана.

А) Для підприємств, акції яких котируються на біржі:

$$Z = 1,2 \times K_1 + 1,4 \times K_2 + 3,3 \times K_3 + 0,6 \times K_4 + 1,0 \times K_5, \quad (8.1)$$

де K_1, K_2, K_3, K_4, K_5 – коефіцієнти:

K_1 = середньорічна величина власних оборотних коштів / середньорічна вартість активів;

K_2 = чистий фінансовий результат: прибуток (збиток) / середньорічна вартість активів;

K_3 = фінансовий результат до оподаткування: прибуток (збиток) / середньорічна вартість активів;

K_4 = ринкова вартість власного капіталу / середньорічна величина зобов'язань і забезпечень;

K_5 = чистий дохід від реалізації продукції / середньорічна вартість активів.

Залежно від фактичного значення Z -показника ступінь можливості банкрутства підприємства визначається за шкалою:

Значення Z -показника	$Z \leq 1,80$	$1,81 \leq Z \leq 2,70$	$2,71 \leq Z \leq 2,99$	$Z \geq 3,0$
Ймовірність банкрутства	Дуже висока	Висока	Можлива	Дуже низька

Б) Для підприємств, акції яких не котируються на біржі:

$$Z = 0,717 \times K_1 + 0,847 \times K_2 + 3,107 \times K_3 + 0,42 \times K_4 + 0,995 \times K_5, \quad (8.2)$$

де K_4 – середньорічна вартість власного капіталу / середньорічна величина зобов'язань і забезпечень.

Якщо $Z < 1,23$, то це є ознакою високої ймовірності банкрутства, тоді як значення $Z \geq 1,23$ свідчить про невелику ймовірність банкрутства підприємства.

___ р.

___ р.

$K_1 =$

$K_1 =$

K ₂ =	K ₂ =
K ₃ =	K ₃ =
K ₄ =	K ₄ =
K ₅ =	K ₅ =
Z =	Z =

Модель Спрінгейта:

$$Z = 1,03 \times K_1 + 3,07 \times K_2 + 0,66 \times K_3 + 0,4 \times K_4, \quad (8.3)$$

де K₁, K₂, K₃, K₄ – коефіцієнти:

K₁ = середньорічна величина власних оборотних коштів / середньорічна вартість активів;

K₂ = фінансовий результат до оподаткування: прибуток (збиток) / середньорічна вартість активів;

K₃ = фінансовий результат до оподаткування: прибуток (збиток) / середньорічна величина поточних зобов'язань і забезпечень;

K₄ = чистий дохід від реалізації продукції / середньорічна вартість активів.

Якщо $Z < 0,862$, то фінансовий стан підприємства нестабільний і його з достовірністю до 92 % можна віднести до категорії потенційних банкрутів; якщо $Z \geq 0,862$, підприємство має стабільний фінансовий стан і загроза банкрутства мінімальна.

___ р.	___ р.
K ₁ =	K ₁ =
K ₂ =	K ₂ =
K ₃ =	K ₃ =
K ₄ =	K ₄ =
Z =	Z =

Тести на ймовірність банкрутства Лису (Z_Л) і Таффлера (Z_Т).

$$Z_{Л} = 0,063 \times X_1 + 0,092 \times X_2 + 0,057 \times X_3 + 0,001 \times X_4, \quad (8.4)$$

де X₁, X₂, X₃, X₄ – коефіцієнти:

X₁ = середньорічна вартість оборотних активів / середньорічна вартість активів;

X₂ = валовий: прибуток (збиток) / середньорічна вартість активів;

X₃ = нерозподілений прибуток (непокритий збиток) / середньорічна вартість активів;

X_4 = середньорічна вартість власного капіталу / середньорічна величина зобов'язань і забезпечень.

Оціночне граничне значення: $Z_{Л} = 0,037$.

___ р.	___ р.
$X_1 =$	$X_1 =$
$X_2 =$	$X_2 =$
$X_3 =$	$X_3 =$
$X_4 =$	$X_4 =$
$Z_{Л} =$	$Z_{Л} =$

$$Z_T = 0,03 \times X_1 + 0,13 \times X_2 + 0,18 \times X_3 + 0,16 \times X_4, \quad (8.5)$$

де X_1, X_2, X_3, X_4 – коефіцієнти:

X_1 = валовий: прибуток (збиток) / середньорічна величина поточних зобов'язань і забезпечень;

X_2 = середньорічна вартість оборотних активів / середньорічна величина зобов'язань і забезпечень;

X_3 = середньорічна величина поточних зобов'язань і забезпечень / середньорічна вартість активів;

X_4 = чистий дохід від реалізації продукції / середньорічна вартість активів.

Якщо $Z_T > 0,3$, то підприємство має гарну довгострокову перспективу діяльності; за $Z_T < 0,2$ є ймовірність банкрутства.

___ р.	___ р.
$X_1 =$	$X_1 =$
$X_2 =$	$X_2 =$
$X_3 =$	$X_3 =$
$X_4 =$	$X_4 =$
$Z_T =$	$Z_T =$

Показник діагностики платоспроможності Конана і Гольдера:

$$Z_{КГ} = 0,16 \times X_1 - 0,22 \times X_2 + 0,87 \times X_3 + 0,10 \times X_4 - 0,24 \times X_5, \quad (8.6)$$

де X_1, X_2, X_3, X_4, X_5 – коефіцієнти:

X_1 = середньорічна величина поточної дебіторської заборгованості, грошей та їх еквівалентів / середньорічна вартість активів;

X_2 = середньорічна вартість необоротних активів / середньорічна

- вартість активів;
 X_3 = фінансові витрати / чистий дохід від реалізації продукції;
 X_4 = витрати на оплату праці та відрахування на соціальні заходи / чистий дохід від реалізації продукції;
 X_5 = валовий: прибуток (збиток) / середньорічна величина зобов'язань і забезпечень.

Ймовірність затримки платежів для різних значень $Z_{КГ}$:

Значення $Z_{КГ}$	+0,210	+0,480	+0,002	-0,026	-0,068	-0,087	-0,107	-0,133	-0,164
Вірогідність затримки платежів, %	100	90	80	70	50	40	30	20	10

___ р.

___ р.

$X_1 =$

$X_1 =$

$X_2 =$

$X_2 =$

$X_3 =$

$X_3 =$

$X_4 =$

$X_4 =$

$X_5 =$

$X_5 =$

$Z_{КГ} =$

$Z_{КГ} =$

Універсальна дискримінантна функція:

$$Z = 1,5 \times K_1 + 0,08 \times K_2 + 10 \times K_3 + 5 \times K_4 + 0,3 \times K_5 + 0,1 \times K_6, \quad (8.7)$$

де $K_1, K_2, K_3, K_4, K_5, K_6$ – коефіцієнти:

K_1 = cash-flow (чистий прибуток + амортизація) / середньорічна величина зобов'язань і забезпечень;

K_2 = середньорічна вартість активів / середньорічна величина зобов'язань і забезпечень;

K_3 = чистий фінансовий результат: прибуток (збиток) / середньорічна вартість активів;

K_4 = чистий фінансовий результат: прибуток (збиток) / чистий дохід від реалізації продукції;

K_5 = середньорічна величина запасів / чистий дохід від реалізації продукції;

K_6 = чистий дохід від реалізації продукції / середньорічна вартість активів.

Варіанти оцінки значень Z -показника:

$Z > 2$ – підприємство вважається фінансово стійким, йому не загрожує банкрутство;

$1 < Z \leq 2$ – фінансова рівновага на підприємстві порушена, але за умови

переходу на антикризове управління банкрутство йому не загрожуватиме;

$0 < Z \leq 1$ – підприємству загрожуватиме банкрутство, якщо воно не здійснить санаційних заходів;

$Z \leq 0$ – підприємство є напівбанкрутом.

___ р.

___ р.

$K_1 =$

$K_1 =$

$K_2 =$

$K_2 =$

$K_3 =$

$K_3 =$

$K_4 =$

$K_4 =$

$K_5 =$

$K_5 =$

$K_6 =$

$K_6 =$

$Z =$

$Z =$

Результати побудови та оцінювання багатофакторних моделей діагностики ймовірності банкрутства підприємства узагальнюються у табл. 8.2.

Таблиця 8.2

Результати побудови багатофакторних моделей діагностики ймовірності банкрутства підприємства

Модель	Значення Z-показника		Характеристика фінансового стану та ймовірності банкрутства
	___ р.	___ р.	
Модель Альтмана			
Модель Спрінгейта			
Модель Лису			
Модель Таффлера			
Модель Конана і Гольдера			
Універсальна дискримінантна функція			

2. Визначення ознак поточної, критичної та надкритичної неплатоспроможності

Завдання 8.2

Визначте наявність (відсутність) ознак поточної, критичної та надкритичної неплатоспроможності підприємства (табл. 8.3). Сформулюйте висновки.

Вихідна інформація: форма № 1 «Баланс (Звіт про фінансовий стан)», форма № 2 «Звіт про фінансові результати (Звіт про сукупний дохід)» за два роки.

Методика виконання

Показники вихідної інформації та розрахункові показники:

1. Довгострокові фінансові інвестиції – сума ряд. 1030, 1035 форми № 1.
2. Поточні фінансові інвестиції – ряд. 1160 форми № 1.
3. Гроші та їх еквіваленти – ряд. 1165 форми № 1.
4. Довгострокові зобов'язання і забезпечення – ряд. 1595 форми № 1.
5. Поточні зобов'язання і забезпечення – ряд. 1695 форми № 1.
6. Коефіцієнт покриття – ряд. 1195 ÷ ряд. 1695 форми № 1.
7. Коефіцієнт забезпечення власними засобами – (ряд. 1495 – ряд. 1095) ÷ ÷ ряд. 1195 форми № 1.
8. Чистий фінансовий результат: прибуток (збиток) – ряд. 2350 (2355) форми № 2.

Таблиця 8.3

Визначення ознак поточної, критичної та надкритичної неплатоспроможності підприємства (станом на кінець року)

№ з/п	Показник	___ р.	___ р.	Відхилення (+,-)
1.	Довгострокові фінансові інвестиції, тис. грн			
2.	Поточні фінансові інвестиції, тис. грн			
3.	Гроші та їх еквіваленти, тис. грн			
4.	Довгострокові зобов'язання і забезпечення, тис. грн			
5.	Поточні зобов'язання і забезпечення, тис. грн			
6.	Показник поточної неплатоспроможності, тис. грн (п.1+п.2+п.3-п.4-п.5)			
7.	Коефіцієнт покриття			
8.	Коефіцієнт забезпечення власними засобами			
9.	Чистий фінансовий результат: прибуток (збиток), тис. грн			

2. Оцінювання задовільності (незадовільності) структури балансу та перспектив втрати (відновлення) платоспроможності

Завдання 8.3

Визначте критерії оцінювання структури балансу (табл. 8.5). Сформулюйте висновки щодо платоспроможності (неплатоспроможності) підприємства та перспективи її втрати (відновлення).

Вихідна інформація: форма № 1 «Баланс (Звіт про фінансовий стан)» за звітний рік.

Методика виконання

Критерії оцінювання структури балансу наведено в табл. 8.4.

Таблиця 8.4

Критерії оцінювання структури балансу

Показник	Економічний зміст	Порядок розрахунку за даними форми № 1 (рядки)	Нормативне значення
Коефіцієнт загальної ліквідності (K_1)	<u>Оборотні активи</u> Поточні зобов'язання і забезпечення	$\frac{1195}{1695}$	$\geq 1,0$
Коефіцієнт забезпеченості оборотних активів власними оборотними коштами (K_2)	<u>Власні оборотні кошти</u> Оборотні активи	$\frac{1495 - 1095}{1195}$	$\geq 0,1$

Структура балансу визнається задовільною, а підприємство платоспроможним у разі виконання таких умов (станом на кінець звітної періоду):

$$K_1 \geq 1,0 \text{ і } K_2 \geq 0,1.$$

У цьому випадку розраховують коефіцієнт втрати платоспроможності ($K_{ВП}$) на найближчі три місяці:

$$\hat{E}_{\Delta 0i} = \frac{\hat{E}_{\hat{E}} + 0,25 \times (\hat{E}_{\hat{E}} - \hat{E}_{\hat{I}})}{2}, \quad (8.8)$$

де K_K і K_{Π} – коефіцієнт загальної ліквідності відповідно на кінець і початок звітної періоду.

Якщо $K_{ВП} \geq 1$, це свідчить про реальну можливість підприємства не втратити платоспроможність протягом найближчих трьох місяців. Значення $K_{ВП} < 1$ свідчить про те, що підприємство в найближчі три місяці може втратити свою платоспроможність.

Для визнання структури балансу незадовільною, а підприємства неплатоспроможним необхідне виконання таких умов (станом на кінець звітної періоду):

$$K_1 < 1,0, \text{ або } K_2 < 0,1, \text{ або одночасно } K_1 < 1,0 \text{ і } K_2 < 0,1.$$

У цьому випадку розраховують коефіцієнт відновлення платоспроможності ($K_{ВП}$) за встановлений період (6 місяців):

$$K_{ВП} = \frac{K_K + 0,5 \times (K_K - K_{\Pi})}{2}, \quad (8.9)$$

де K_K і K_{Π} – коефіцієнт загальної ліквідності відповідно на кінець і початок звітної періоду.

Якщо $K_{ВП} \geq 1$, це свідчить про реальну можливість підприємства відновити свою платоспроможність. Значення $K_{ВП} < 1$ свідчить про те, що у підприємства в найближчі шість місяців немає реальної можливості відновити платоспроможність.

Результати розрахунків наводяться у табл. 8.5.

**Оцінювання структури балансу та перспектив втрати (відновлення)
платоспроможності підприємства за _____ р.**

№ з/п	Показник	На початок року	На кінець року	Відхилення (+,-)
1.	Коефіцієнт загальної ліквідності			
2.	Коефіцієнт забезпеченості оборотних активів власними оборотними коштами			
3.	Коефіцієнт втрати платоспроможності ¹	×		×
4.	Коефіцієнт відновлення платоспроможності ¹	×		×

1. Розраховують один із коефіцієнтів залежно від значень показників 1 і 2 станом на кінець року.

СПИСОК РЕКОМЕНДОВАНОЇ ЛІТЕРАТУРИ

1. Аналіз банківської діяльності : підручник / за ред. А.М. Герасимовича. Київ: КНЕУ, 2003. 599 с.
2. Базилінська О.Я. Фінансовий аналіз: теорія та практика : навч. посіб.; 2-ге вид. Київ: Центр учбової літератури, 2011. 328 с.
3. Болюх М.А., Бурчевський В.З., Горбатов М.І. Економічний аналіз : навч. посіб. / за ред. акад. НАНУ, проф. М.Г. Чумаченка. Київ: КНЕУ, 2001. 540 с.
4. Болюх М.А., Заросило А.П. Аналіз фінансово-господарської діяльності бюджетних установ : навч. посіб. Київ: КНЕУ, 2008. 344 с.
5. Буряк П.Ю., Римар М.В., Бець М.Т. Фінансово-економічний аналіз : підручник / під заг. ред. П.Ю. Буряка, М.В. Римара. Київ: ВД «Професіонал», 2004. 528 с.
6. Васюренко О.В., Волохата К.О. Економічний аналіз діяльності комерційних банків : навч. посіб. Київ: Знання, 2006. 463 с.
7. Гаркуша Н.М., Цуканова О.В., Горошанська О.О. Моделі і методи прийняття рішень в аналізі та аудиті : навч. посіб. Київ: Знання, 2011. 591 с.
8. Герасимович А.М., Парасій-Вергуненко І.М., Примостка Л.О. Збірник задач з аналізу банківської діяльності : навч. посіб. / за ред. проф. А.М. Герасимовича. Київ: КНЕУ, 2006. 504 с.
9. Економічний аналіз : навч. посіб. / за ред. проф. Ф.Ф. Бутинця. Житомир: ПП «Рута», 2003. 680 с.
10. Камінська Т.Г., Шатковська Л.С., Шиш А.М. Обліково-аналітичне забезпечення фінансового менеджменту на сільськогосподарських підприємствах : монографія / за ред. к.е.н., доцента Т.Г. Камінської. Київ: ЦП «Компринт», 2013. 329 с.
11. Кіндрацька Г.І., Білик М.С., Загородній А.Г. Економічний аналіз : підручник; 3-тє вид., переробл. і доп. Київ: Знання, 2008. 487 с.
12. Ковбасюк М.Р. Економічний аналіз діяльності комерційних банків і підприємств : навч. посіб. Київ: Видавничий дім «Скарби», 2001. 336 с.

13. Кодекс України з процедур банкрутства № 2597-VIII від 18 жовтня 2018 р. / *Верховна Рада України*. URL: <https://zakon.rada.gov.ua/laws/show/2597-19> (дата звернення 25.01.2021).
14. Кононенко О. Аналіз фінансової звітності. Харків: Фактор, 2008. 208 с.
15. Коробов М.Я. Фінансово-економічний аналіз діяльності підприємств : навч. посіб. Київ: Т-во «Знання», КОО, 2000. 378 с.
16. Косова Т.Д., Сухарев П.М., Ващенко Л.О. Організація і методика еконо-мічного аналізу : навч. посіб. Київ: Центр учбової літератури, 2012. 528 с.
17. Крамаренко Г.О. Фінансовий аналіз і прогнозування. Київ: Центр навчальної літератури, 2003. 224 с.
18. Крамаренко Г.О., Чорна О.Є. Фінансовий аналіз : підручник. Київ: Центр учбової літератури, 2008. 392 с.
19. Лахтіонова Л.А. Фінансовий аналіз сільськогосподарських підприємств : навч. посіб. Київ: КНЕУ, 2004. 365 с.
20. Методичні рекомендації з перевірки порівнянності показників фінансової звітності : наказ Міністерства фінансів України № 476 від 11 квітня 2013 р. / *Верховна Рада України*. URL: <https://zakon.rada.gov.ua/rada/show/v1524201-08> (дата звернення 25.01.2021).
21. Методичні рекомендації щодо виявлення ознак неплатоспроможності підприємства та ознак дій з приховування банкрутства, фіктивного банкрутства чи доведення до банкрутства : наказ Міністерства економіки України № 14 від 19 січня 2006 р. (у редакції наказу Міністерства економіки України № 1361 від 26 жовтня 2010 р.). / *Верховна Рада України*. URL: <http://www.me.gov.ua/Documents/Detail?lang=uk-UA&id=111503bd-ca7f-4deeb07c-c66c2aa28e03&title> (дата звернення 25.01.2021).
22. Методичні рекомендації щодо заповнення форм фінансової звітності : наказ Міністерства фінансів України № 433 від 28 березня 2013 р. / *Верховна Рада України*. URL: <https://zakon.rada.gov.ua/rada/show/v0433201-13/sp:max100> (дата звернення 25.01.2021).
23. Моделі і методи прийняття рішень в аналізі та аудиті : навч. посіб. / за ред. д.е.н., проф. Ф.Ф. Бутинця, к.е.н., доц. М.М. Шигун. Житомир: ЖДТУ, 2004. 352 с.
24. Національне положення (стандарт) бухгалтерського обліку 1 «Загальні вимоги до фінансової звітності» : наказ Міністерства фінансів України № 73 від 07 лютого 2013 р. / *Верховна Рада України*. URL: <https://zakon.rada.gov.ua/laws/show/z0336-13> (дата звернення 25.01.2021).
25. Павловська О.В., Притуляк Н.М., Невмержицька Н.Ю. Фінансовий аналіз : навч.-метод. посіб. Київ: КНЕУ, 2002. 388 с.
26. Подольська В.О., Яріш О.В. Фінансовий аналіз : навч. посіб. Київ: Центр навчальної літератури, 2007. 488 с.
27. Положення про визначення банками України розміру кредитного ризику за активними банківськими операціями : постанова Правління Національного банку України № 351 від 30 червня 2016 р. / *Верховна Рада України*. URL: <https://zakon.rada.gov.ua/laws/show/v0351500-16> (дата звернення 25.01.2021).
28. Положення (стандарт) бухгалтерського обліку. *Бухгалтерський тиждень* «Дебет-Кредит». URL: <http://www.dtk.com.ua> (дата звернення

25.01.2021).

29. Попович П.Я. Економічний аналіз діяльності суб'єктів господарювання : підручник; 3-тє вид., переробл. і доп. Київ: Знання, 2008. 630 с.

30. Про бухгалтерський облік та фінансову звітність в Україні : Закон України № 996-XIV від 16 липня 1999 р. / *Верховна Рада України*. URL: <https://zakon.rada.gov.ua/laws/show/996-14> (дата звернення 25.01.2021).

31. Савицька Г.В. Економічний аналіз діяльності підприємства : навч. посіб.; 3-тє вид., випр. і доп. Київ: Знання, 2007. 668 с.

32. Селіверстова Л.С., Скрипник О.В. Фінансовий аналіз : навч.-метод. посіб. / за заг. ред. С.М. Безрутченка. Київ: Видавництво «Центр учбової літератури», 2012. 274 с.

33. Сметанко О.В., Шарапова І.С., Горбачьов В.О., Бурдюг Н.В., Коваленко Г.С., Сорокіна О.С. Моделі і методи прийняття рішень в аналізі та аудиті : навч. посіб. / за ред. О.В. Сметанко. Київ: ЦУЛ, 2013. 456 с.

34. Старостенко Г.Г., Мірко Н.В. Фінансовий аналіз : навч. посіб. Київ: Центр навчальної літератури, 2006. 224 с.

35. Тютюнник Ю.М., Дорогань-Писаренко Л.О., Тютюнник С.В. Фінансовий аналіз : навч. посіб. Полтава: ПДАА, 2016. 432 с.

36. Тютюнник Ю.М., Дорогань-Писаренко Л.О., Тютюнник С.В. Фінансовий аналіз : навч. посіб. Полтава: Видавництво ПП «Астрая», 2020. 434 с.

37. Тютюнник Ю.М. Фінансовий аналіз бізнесу : навч. посіб. Полтава: ІнтерГрафіка, 2004. 288 с.

38. Тютюнник Ю.М. Фінансовий аналіз : навч. посіб. для дистанційного навчання. Полтава: ПДАА, 2007. 296 с.

39. Тютюнник Ю.М. Фінансовий аналіз : навч. посіб. Частина I. Полтава: ПДАА, 2009. 406 с.

40. Тютюнник Ю.М. Фінансовий аналіз : навч. посіб. Частина II. Полтава: ПДАА, 2009. 399 с.

41. Тютюнник Ю.М., Тютюнник С.В., Дорошенко А.П. Фінансовий аналіз. Практикум : навч. посіб. Полтава: РВВ ПДАА, 2010. 354 с.

42. Тютюнник Ю.М. Фінансовий аналіз : навч. посіб. Київ: Знання, 2012. 815 с.

43. Тютюнник Ю.М. Фінансовий аналіз : навч. посіб. Частина I. Полтава: РВВ ПДАА, 2014. 358 с.

44. Тютюнник Ю.М. Фінансовий аналіз : навч. посіб. Частина II. Полтава: РВВ ПДАА, 2014. 394 с.

45. Цал-Цалко Ю.С. Фінансова звітність підприємства та її аналіз : навч. посіб.; 2-е вид., переробл. і доп. Київ: ЦУЛ, 2002. 360 с.

46. Цал-Цалко Ю.С. Фінансовий аналіз : підручник. Київ: Центр учбової літератури, 2008. 566 с.

47. Шевчук В.О., Коновалова О.В., Пантелеєв В.П. Аналіз господарської діяльності : навч. посіб. Київ: ДП «Інформ.-аналіт. агентство», 2011. 399 с.

48. Шеремет А.Д., Сайфулін Р.С. Методика фінансового аналізу. Москва: ИНФРА-М, 2001. 181 с.

49. Шморгун Н.П., Головка І.В. Фінансовий аналіз : навч. посіб. Київ: ЦНЛ, 2006. 528 с.

50. Щибиволок З.І. Аналіз банківської діяльності : навч. посіб.; 2-ге вид. Київ: Знання, 2007. 311 с.

Додаток

Додаток 3 до Національного положення (стандарту) бухгалтерського обліку 1 «Загальні вимоги до фінансової звітності»

Перелік додаткових статей фінансової звітності

Стаття	Код рядка
Первісна вартість інвестиційної нерухомості	1016
Знос інвестиційної нерухомості	1017
Первісна вартість довгострокових біологічних активів	1021
Накопичена амортизація довгострокових біологічних активів	1022
Гудвіл	1050
Відстрочені аквізиційні витрати	1060
Залишок коштів у централізованих страхових резервних фондах	1065
Виробничі запаси	1101
Незавершене виробництво	1102
Готова продукція	1103
Товари	1104
Депозити перестраховання	1115
Векселі одержані	1120
Дебіторська заборгованість за розрахунками з нарахованих доходів	1140
Дебіторська заборгованість за розрахунками із внутрішніх розрахунків	1145
Готівка	1166
Рахунки в банках	1167
Частка перестраховика у страхових резервах	1180
у тому числі в:	
резервах довгострокових зобов'язань	1181
резервах збитків або резервах належних виплат	1182
резервах незароблених премій	1183
інших страхових резервах	1184
Внески до незареєстрованого статутного капіталу	1401
Емісійний дохід	1411
Накопичені курсові різниці	1412
Інші резерви	1435
Пенсійні зобов'язання	1505
Довгострокові забезпечення витрат персоналу	1521
Благодійна допомога	1526
Страхові резерви	1530
у тому числі:	
резерв довгострокових зобов'язань	1531
резерв збитків або резерв належних виплат	1532
резерв незароблених премій	1533
інші страхові резерви	1534
Інвестиційні контракти	1535
Призовий фонд	1540
Резерв на виплату джек-поту	1545

Стаття	Код рядка
Векселі видані	1605
Поточна кредиторська заборгованість за одержаними авансами	1635
Поточна кредиторська заборгованість за розрахунками з учасниками	1640
Поточна кредиторська заборгованість із внутрішніх розрахунків	1645
Поточна кредиторська заборгованість за страховою діяльністю	1650
Відстрочені комісійні доходи від перестраховиків	1670
V. Чиста вартість активів недержавного пенсійного фонду	1800
Чисті зароблені страхові премії	2010
Премії підписані, валова сума	2011
Премії, передані у перестраховання	2012
Зміна резерву незароблених премій, валова сума	2013
Зміна частки перестраховиків у резерві незароблених премій	2014
Чисті понесені збитки за страховими виплатами	2070
Дохід (витрати) від зміни у резервах довгострокових зобов'язань	2105
Дохід (витрати) від зміни інших страхових резервів	2110
Зміна інших страхових резервів, валова сума	2111
Зміна частки перестраховиків в інших страхових резервах	2112
Дохід від зміни вартості активів, які оцінюються за справедливою вартістю	2121
Дохід від первісного визнання біологічних активів і сільськогосподарської продукції	2122
Дохід від використання коштів, вивільнених від оподаткування	2123
Витрат від зміни вартості активів, які оцінюються за справедливою вартістю	2181
Витрат від первісного визнання біологічних активів і сільськогосподарської продукції	2182
Дохід від благодійної допомоги	2241
Прибуток (збиток) від впливу інфляції на монетарні статті	2275
Надходження від отримання субсидій, дотацій	3011
Надходження авансів від покупців і замовників	3015
Надходження від повернення авансів	3020
Надходження від відсотків за залишками коштів на поточних рахунках	3025
Надходження від боржників неустойки (штрафів, пені)	3035
Надходження від операційної оренди	3040
Надходження від отримання роялті, авторських винагород	3045
Надходження від страхових премій	3050
Надходження фінансових установ від повернення позик	3055
Витрачання на оплату зобов'язань з податку на прибуток	3116
Витрачання на оплату зобов'язань з податку на додану вартість	3117
Витрачання на оплату зобов'язань з інших податків і зборів	3118
Витрачання на оплату авансів	3135
Витрачання на оплату повернення авансів	3140
Витрачання на оплату цільових внесків	3145
Витрачання на оплату зобов'язань за страховими контрактами	3150
Витрачання фінансових установ на надання позик	3155
Надходження від погашення позик	3230
Надходження від вибуття дочірнього підприємства та іншої господарської одиниці	3235
Витрачання на надання позик	3275

Стаття	Код рядка
Витрачання на придбання дочірнього підприємства та іншої господарської одиниці	3280
Надходження від продажу частки в дочірньому підприємстві	3310
Витрачання на сплату відсотків	3360
Витрачання на сплату заборгованості з фінансової оренди	3365
Витрачання на придбання частки в дочірньому підприємстві	3370
Витрачання на виплати неконтрольованим часткам у дочірніх підприємствах	3375
Прибуток (збиток) від участі в капіталі	3521
Зміна вартості активів, які оцінюються за справедливою вартістю, та дохід (витрати) від первісного визнання	3522
Збиток (прибуток) від реалізації необоротних активів, утримуваних для продажу та груп вибуття	3523
Збиток (прибуток) від реалізації фінансових інвестицій	3524
Зменшення (відновлення) корисності необоротних активів	3526
Фінансові витрати	3540
Збільшення (зменшення) запасів	3551
Збільшення (зменшення) поточних біологічних активів	3552
Збільшення (зменшення) дебіторської заборгованості за продукцію, товари, роботи, послуги	3553
Зменшення (збільшення) іншої поточної дебіторської заборгованості	3554
Зменшення (збільшення) витрат майбутніх періодів	3556
Зменшення (збільшення) інших оборотних активів	3557
Збільшення (зменшення) поточної кредиторської заборгованості за товари, роботи, послуги	3561
Збільшення (зменшення) поточної кредиторської заборгованості за розрахунками з бюджетом	3562
Збільшення (зменшення) поточної кредиторської заборгованості за розрахунками зі страхування	3563
Збільшення (зменшення) поточної кредиторської заборгованості за розрахунками з оплати праці	3564
Збільшення (зменшення) доходів майбутніх періодів	3566
Збільшення (зменшення) інших поточних зобов'язань	3567
Сплачені відсотки	3585
Дооцінка (уцінка) необоротних активів	4111
Дооцінка (уцінка) фінансових інструментів	4112
Накопичені курсові різниці	4113
Частка іншого сукупного доходу асоційованих і спільних підприємств	4114
Інший сукупний дохід	4116
Сума чистого прибутку, належна до бюджету відповідно до законодавства	4215
Сума чистого прибутку на створення спеціальних (цільових) фондів	4220
Сума чистого прибутку на матеріальне заохочення	4225
Зменшення номінальної вартості акцій	4280
Придбання (продаж) неконтрольованої частки в дочірньому підприємстві	4291

Затверджено до друку кафедрою економічної теорії та економічних досліджень, протокол № 10 від 25.01.2021р.
Формат 60x90 1/16. Папір офсетний (білий 70-80 г/м²). Ум. друк. арк. 3,81.

Тираж _____ пр. Гарнітура Times New Roman Cyr.

Друк – Тютюнник Ю.М., кафедра економічної теорії та економічних досліджень ПДАУ

