*Тема: Аналіз фінансового стану автотранспортного підприємства (на прикладі ПАТ «Коломийське АТП».*

**ЗМІСТ**

ВСТУП
РОЗДІЛ 1. ТЕОРЕТИКО-МЕТОДИЧНІ ПІДХОДИ ДО АНАЛІЗУ ФІНАНОВОГО СТАНУ ПІДПРИЄМСТВА.

1.1 Сутність фінансового стану підприємства

1.2 Основні показники фінансового стану підприємства

1.3 Методики визначення ефективності управління фінансовими ресурсами на підприємстві

РОЗДІЛ 2. АНАЛІЗ ФІНАНСОВОГО СТАНУ ПАТ «КОЛОМИЙСЬКЕ АТП».

2.1 Загальна фінансово-економічна характеристика діяльності підприємства

2.2 Горизонтально-вертикальний аналіз

2.4 Оцінка фінансової стійкості підприємства

2.5 Аналіз ліквідності підприємства

2.6 Аналіз прибутку та рентабельності

2.7 Оцінка ділової активності підприємства

РОЗДІЛ 3. ОБГРУНТУВАННЯ НАПРЯМКІВ УДОСКОНАЛЕННЯ ФІНАНСОВОГО СТАНУ «КОЛОМИЙСЬКЕ АТП».

3.1 Оптимізація обсягів і структури фінансових активів підприємства

3.2. Напрямки підвищення ліквідності та платоспроможності підприємства.

3.3 Оцінка економічної ефективності запропонованих заходів.

ВИСНОВКИ
СПИСОК ВИКОРИСТАНИХ ДЖЕРЕЛ

ДОДАТКИ

**ВСТУП**

В умовах посилення внутрішньої та зовнішньої конкуренції на ринку вітчизняні підприємства досить часто за рахунок непродуманої фінансово-господарської політики та переважно короткострокового управління втрачають свої позиції, опиняються на межі банкрутства. Тобто, пристосовуючись до нових умов господарювання, підприємства стикаються зі значними фінансовими труднощами в зв’язку з неправильним перерозподілом коштів і джерел їхнього утворення. У зв’язку з цим постає питання про створення єдиної методики оцінки та аналізу їх фінансового стану як основи подальшого ефективного функціонування.

**Актуальність теми** дипломної роботи зумовлена тим, шо аналіз фінансового стану підприємства є необхідним етапом для розробки планів і прогнозів фінансового оздоровлення автотранспортного підприємства. Фінансовий стан підприємства треба систематично й усебічно оцінювати з використанням різних методів, прийомів та методик аналізу. Стійкий фінансовий стан підприємства формується в процесі всієї його виробничо-господарської діяльності. Тому оцінку фінансового стану можна об’єктивно здійснити не через один, навіть найважливіший, показник, а тільки за допомогою комплексу, системи показників, що детально й усебічно характеризують господарське становище підприємства. Також, головним завданням кожного підприємства є виявлення шляхів покращення фінансового стану. Отже, тема аналізу та оцінки фінансового стану підприємства є дуже актуальною.

**Мета роботи.** Метою роботи являється розробка пропозицій, спрямованих на розв’язання такої важливої економічної проблеми, як всебічний аналіз фінансової та господарської діяльності автотранспортного підприємства, який дозволить сформувати план розвитку підприємства на наступні роки та спланувати його діяльність.

**Задачі**, які слід виконати під час написання дипломної роботи:

* вивчення поняття «фінансовий стан», розкриття його теоретичних та концептуальних засад;
* вивчення показників фінансового стану підприємства та їх аналіз, виділення ключових показників, що характеризують фінансовий стан;
* проведення всебічного аналізу фінансового стану ПАТ «Коломийське АТП»;
* визначення проблем, які має ПАТ «Коломийське АТП» у сфері фінансово-господарської діяльності;
* формування висновків та пропозицій щодо покращення фінансового стану ПАТ «Коломийське АТП».

**Об’єкт та предмет дослідження.** Об’єктом дослідження в роботі виступає ПАТ «Коломийське АТП», а предметом дослідження − його фінансовий стан. Фінансовий стан буде досліджено через сукупність показників та коефіцієнтів у відповідності з їх нормативними значеннями.

**Методи дослідження.** В роботі буде використано загальнонаукові та спеціальні методи дослідження. До загальнонаукових відносяться:

* аналіз − розбиття цілого на складові частини да дослідження частин;
* синтез − об’єднання частин в єдине ціле та аналіз їх в сукупності;
* дедукція − форма умовиводу, що дозволяє на підставі аналізу одного явища розробити закономірність для інших;
* індукція − форма умовиводу, що дозволяє перейти від аналізу загального явища до аналізу конкретного;
* описовий метод − опис якогось процесу, явища, показника;
* логічний метод − виявлення логіки та взаємозв’язку між поняттями, процесами та явищами.

До спеціальних методів пізнання в роботі належать:

* балансовий − аналіз балансу (горизонтальний та вертикальний);
* статистичний − аналіз динаміки та структури певних фінансових показників;
* графічний − графічне відображення результатів у вигляді різноманітних графіків та діаграм для кращої наочності тощо.

**Елементи наукової новизни одержаних результатів.** Наукова новизна полягає в тому, що буде розроблено єдиний підхід до аналізу фінансових показників ПАТ «Коломийське АТП», який можна застосувати і для інших автотранспортних підприємств.

Робота складається з трьох розділів, які поділено на підрозділи, табличного та графічного матеріалу. Робота написана на основі наукових праць вітчизняних економістів та фінансистів (зокрема праці Покропивного, Чумаченка та Савицької), а також на основі праць Губера та Альтмана.

**РОЗДІЛ 1. ТЕОРЕТИКО-МЕТОДИЧНІ ПІДХОДИ ДО АНАЛІЗУ ФІНАНОВОГО СТАНУ ПІДПРИЄМСТВА.**

* 1. **Сутність фінансового стану підприємства**

Фінансовий стан − це одна з найважливіших характеристик виробничо-фінансової діяльності підприємств. Під фінансовим станом підприємства розуміють рівень його забезпеченості відповідним обсягом фінансових ресурсів, необхідних для здійснення ефективної господарської діяльності та своєчасного здійснення грошових розрахунків за своїми зобов’язаннями.

Забезпеченість фінансовими ресурсами в межах розрахункової потреби та їх раціональне використання створюють широкі можливості для подальшого поліпшення виробничих показників, підвищення ефективності застосування засобів та предметів праці, робочої сили, сучасних інформаційних технологій.

В той же час, на фінансовий стан підприємства впливають усі види його діяльності: комерційна, виробнича, фінансово-господарська. Позитивно впливає на фінансовий стан підприємства, перш за все, безперебійний випуск і реалізація високоякісної конкурентоспроможної продукції.

Фінансова діяльність підприємства повинна бути спрямована на забезпечення систематичного надходження й ефективного використання фінансових ресурсів, дотримання розрахункової і кредитної дисципліни, досягнення раціонального співвідношення власних і залучених коштів, досягнення фінансової стійкості з метою ефективного функціонування підприємства.

При успішному виконанні та перевиконанні плану виробництва та реалізації продукції, зниженні її собівартості, підприємство одержує надплановий прибуток, утворюються додаткові джерела коштів, що, в кінцевому результаті, сприяє зміцненню фінансового стану підприємства. Тому резервами подальшого покращення фінансового стану підприємства є його успішна виробнича діяльність.

Але існують випадки, коли навіть успішне підприємство відчуває фінансові труднощі, які пов’язані з не досить раціональним розміщенням і використанням існуючих фінансових ресурсів. Саме тому фінансова діяльність має бути направлена на забезпечення систематичного надходження та ефективного використання фінансових ресурсів, дотримання розрахункової та кредитної дисципліни, досягнення раціонального співвідношення власних та залучених коштів тощо.

Фінансовий стан підприємства є результатом взаємодії не тільки сукупності виробничо-економічних факторів, але й усіх елементів його фінансових відносин.

Разом з тим, фінансовий стан підприємства є однією з найважливіших характеристик економічної діяльності підприємства у зовнішньому середовищі. Він визначає конкурентоспроможність підприємства, його потенціал у діловому співробітництві, оцінює, в якій мірі гарантовані економічні інтереси самого підприємства та його партнерів з фінансових, виробничих та інших відносин. Тому однією з основних задач фінансового аналізу є оцінка та аналіз реального фінансового стану підприємства для зовнішніх партнерів, інвесторів, органів влади тощо.

Еволюція поняття «фінансовий стан» пов’язана з розвитком фінансового аналізу. Основоположником фінансового аналізу прийнято вважати француза Жака Саварі (1622-1690) [8, с. 251]. У ХІХ ст. ідеї Саварі були поглиблені Д. Чербоні (1827-1917), який створив вчення про синтетичне додавання та аналітичне розкладання бухгалтерських рахунків [8, с. 251-252].

Наприкінці ХІХ − початку ХХ ст. почало розвиватися балансоведення − один з напрямів обліку, який за своєю суттю є аналізом фінансового стану підприємства. В основу даного напряму був покладений економічний аналіз балансу, а також популяризація знань про баланс. До основних західних представників зазначених течій можна віднести: П. Герстнера, І. Шера, Р. Байгеля, Е. Ремера, Брозіуса, Т. Губера та ін.

 ХХ ст. Так, у працях А. К. Рохащовського, А. П. Рудановського, Н. А. Блатова, І. П. Ніколаєва та ін. була остаточно сформована методика аналізу балансу [8, с. 251-256]. У 30-ті роки відбулася трансформація аналізу балансу на аналіз господарської діяльності, коли загальне управління бухгалтерським обліком, контроль і аналіз господарської діяльності були покладені на Народний комісаріат фінансів. Аналіз усе більше відокремлювався від бухгалтерського обліку, по суті перетворюючись в техніко-економічний аналіз.

На початку 40-х років минулого століття з’являються перші наукові праці з аналізу господарської діяльності (Д. П. Андріанов, М. Ф. Дячків і ін.) [8, с. 251-256]. На початку 70-х виходять перші книги з розробки методичних підходів у теорії аналізу господарської діяльності (М. І. Баканов, А. Д. Шеремет, І. І. Каракоз). Цими методичними підходами користувалися до перебудови. На початку 90-х років відбувається відродження фінансового аналізу. У його основу покладено аналіз і управління фінансовими ресурсами суб’єктів господарювання. Велику увагу вчені приділяють безпосередньо аналізу фінансового стану підприємства, який починає виокремлюватися в самостійний елемент фінансового аналізу. Даний напрям знайшов своє відображення у великій кількості наукових праць як зарубіжних, так і вітчизняних учених. У наукових джерелах існує значна кількість підходів до визначення поняття фінансового стану підприємства, але відсутня єдина думка щодо самої сутності фінансового стану підприємства.

Так, Савицька Г.В. визначає фінансовий стан як «економічну категорію, що відображає стан капіталу в процесі його кругообігу і здатність суб'єкту господарювання до саморозвитку» [11, с. 606]. Дане визначення розглядає фінансовий стан підприємства як економічну категорію, яка визначає здатність підприємства до розвитку, що, є некоректним, оскільки «фінансовий стан» − це не економічна категорія, а поняття. Вцілому, дане твердження недостатньо приділяє уваги обґрунтуванню фінансового стану як економічної категорії.

Покропивний С. Ф. розглядає не фінансовий стан підприємства, а фінансово-економічний, який «характеризується рівнем прибутковості і рентабельності капіталу, фінансовою стійкістю і динамікою структури джерел фінансування, здатністю розраховуватися за борговими зобов’язаннями» [7, с. 440]. На мій погляд, це твердження містить не сутність поняття фінансового стану і ґрунтується на оціночних характеристиках, тобто показниках, що його характеризують. Дане визначення, розкриває основні елементи аналізу, тобто виділяє основні складові фінансового стану підприємства.

Доволі вагомим, але дещо суперечливим є визначення фінансового стану підприємства, що наводять М.Г. Чумаченко та ін. На їх думку «фінансовий стан підприємства – це показник його фінансової конкурентоспроможності, тобто кредитоспроможності та платоспроможності, виконання зобов’язань перед державою та іншими підприємствами» [3]. Проте слід зауважити, що фінансовий стан підприємства – це не показник або сукупність показників, за допомогою яких він лише кількісно вимірюється.

Аналізуючи точки зору науковців, щодо визначення фінансового стану підприємства як статичного та динамічного поняття, можна зазначити, що його сутність проявляється як у статиці, тобто на певний момент часу, так і в динаміці, тобто в характеристиці діяльності підприємства у визначеному періоді.

У наведених визначеннях поняття «фінансовий стан» трактується, як здатність підприємства розвиватися на чітко фіксований момент часу, що спричиняє невизначеність розвитку в майбутньому, тобто більшість науковців фінансовий стан розглядають як статичний стан.

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

 Таким чином, дослідивши сутність поняття «фінансового стану» та проаналізувавши різні точки зору щодо його визначення, запропоновано окреслити такі концептуальні основи цього поняття:

* фінансовий стан – результат фінансово-господарської діяльності підприємства;
* фінансовий стан – поняття, сутність якого проявляється як у статиці (на певний момент часу), так і в динаміці (у визначеному періоді);
* фінансовий стан – поняття, що характеризується різними складовими елементами, а не лише платоспроможністю та фінансовою стійкістю;
* фінансовий стан – міра забезпеченості підприємства необхідними фінансовими ресурсами й ступінь раціональності їх розміщення.

 У таблиці 1.1 відображено різні підходи, які пропонують вітчизняні автори до визначення фінансового стану підприємства.

Таблиця 1.1

Різні підходи до визначення фінансового стану підприємства

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| Визначення терміну | Автор | Джерело |
| Складна економічна категорія, що відображає на певний момент стан капіталу в процесі його кругообороту і здатність суб’єкта господарювання до саморозвитку. | Г.В.Савицька | [6, с.577] |
| Комплексне поняття, що відображає якісну сторону виробничої та фінансової діяльності та є результатом реалізації всіх елементів зовнішніх і внутрішніх фінансових відносин підприємства. | М.Я.Дем’яненко | [9, с.507] |
| Реальна (на фіксований момент часу) і потенційна фінансова спроможність підприємства забезпечити певний рівень фінансування поточної діяльності, саморозвитку та погашення зобов’язань перед підприємствами й державою. | М.Д.Білик | [1, с.122] |
| Рівень забезпечення економічного суб'єкта коштами для здійснення господарської діяльності, підтримки нормального режиму роботи й своєчасного проведення розрахунків. | А.Б.Борисов | [2] |
| Визначається сукупністю показників, що відображають наявність, розміщення і використання ресурсів економічних систем, реальні та потенційні фінансові можливості. | Ю.С.Цал-Цалко | [29, с.296] |
| Характеристика, на певний момент часу, спроможності матеріально-фінансових потоків капіталу за всіма фазами циклу кругообігу капіталу забезпечувати правильні пропорції, незважаючи назбурюючи процеси. | В.А.Забродський,Н.А.Кизим | [4, с.25] |
| Характеризується розміщенням коштів підприємства, джерел їх формування та фінансовою стійкістю. | В.Г.Федоренко, Е.Р.Якушев,Т.В.Гаврилова | [8, с.26] |

 Джерело: [14]

 Визначення основних положень сутності поняття «фінансовий стан» дає змогу сформулювати таке визначення: «фінансовий стан підприємства – це сутнісна характеристика діяльності підприємства забезпечувати достатній рівень фінансування фінансово-господарської діяльності та здатність ефективно здійснювати її в майбутньому».

Особливості проблем щодо визначення поняття «фінансовий стан підприємства» значно розширюють теоретичний підхід, а розгляд усіх його елементів підтверджує складність поняття як системи в цілому в умовах сучасного функціонування підприємств.

Для оцінки фінансового стану підприємства необхідно використовувати весь комплекс методів фінансового аналізу. Але всі відомі методики проведення фінансового аналізу базуються на використанні досвіду зарубіжних країн і при практичному їх застосуванні виникають певні неузгодження. Тому існує необхідність розробки методичного підходу щодо визначення загальної оцінки фінансового стану, яка б базувалася на вітчизняних стандартах обліку і звітності та враховувала особливості розвитку економіки України з метою виходу підприємств з кризи та прогнозування ймовірності його банкрутства.

Метою оцінки фінансового стану підприємства в системі антикризового управління є розробка і реалізація заходів, направлених на швидке відновлення платоспроможності, відновлення достатнього рівня фінансової стійкості підприємства, встановлення можливості підприємства продовжувати свою господарську діяльність, подальшого розвитку, забезпечення прибутковості і зростання виробничого потенціалу і ухвалення відповідних рішень.

Фінансовий стан підприємства визначається такими елементами:

1. прибутковість роботи підприємства;

2. оптимальність розподілу прибутку, що залишився у розпорядженні підприємства після сплати податків і обов’язкових платежів;

3. наявність власних фінансових ресурсів не лише мінімально-необхідного рівня для організації виробничого процесу і процесу реалізації продукції;

4. раціональне розміщення основних і оборотних фондів;

5. платоспроможність та ліквідність.

Фінансовий стан підприємства треба систематично й усебічно оцінювати з використанням різних методів, прийомів та методик аналізу. Це уможливить критичну оцінку фінансових результатів діяльності підприємства як у статиці за певний період, так і в динаміці – за ряд періодів, дасть змогу визначити «больові точки» у фінансовій діяльності та способи ефективнішого використання фінансових ресурсів, їх раціонального розміщення.

Неефективність використання фінансових ресурсів призводить до низької платоспроможності підприємства і, як наслідок, до можливих перебоїв у постачанні, виробництві та реалізації продукції; до невиконання плану прибутку, зниження рентабельності підприємства, до загрози економічних санкцій. [16, с.98]

Аналіз фінансового стану і фінансових результатів здійснюється за допомогою різних методів.

Загальновідомо, що метод − спосіб чи засіб досягнення будь-якої мети, вирішення конкретного завдання. В процесі виконання даної роботи був здійсненний спеціальний підбір сукупності методів. Такий підбір називається методикою. При цьому, свідоме застосування науково обґрунтованих методів є істотною умовою отримання нових знань.

Будь-які методи базуються на загальних принципах наукового мислення. Серед основних загальнонаукових методів виділяють такі:

* індукція − умозаключення від фактів до деякої гіпотези;
* дедукція − висновок за правилами логіки, ланцюжок умозаключень, ланки якого зв’язані логічною послідовністю;
* аналіз − розчленування об’єкту явища на елементи;
* cинтез − поєднання різних елементів об’єкту, явища в єдине ціле;
* аналогія − відповідність, подібність об’єктів, явищ в яких-небудь властивостях, умозаключення про менш знаний об’єкт, явище по більш знаному, якщо вони входять в однорідну групу;
* cпостереження − ціленаправлене вивчення, сприйняття, зумовлене поставленою задачею, систематичний збір даних по об’єкту, явищу;
* порівняння – співвідношення між двома об’єктами, явищами, яке дозволяє виявити загальне і особливе.

В даній дипломній роботі застосовані такі методи:

* літературний метод – в процесі роботи відбірано і проаналізовано літературні джерела, які в тій чи іншій мірі стосуються даного об’єкту вивчення.
* описовий метод − це один із найдавніших методів, який застосовується при вивченні об’єктів і процесів у будь-яких галузях знань. В роботі описані сучасні підходи до оцінки фінансового стану автотранспортних підприємств України. Для опису будуть використані літературні джерела та статистичні дані.

Але одними із найважливіших методів є методи кількісного фінансового аналізу, без застосування яких дослідження фінансового механізму є практично неможлививим.

За допомогою кількісного фінансового аналізу розв’язується широке коло завдань – від елементарного нарахування відсотків і до складних інвестиційних, кредитних та комерційних проблем у різних постановках, які залежать від конкретних умов.

Ці завдання можна сформулювати так:

* вимірювання кінцевих фінансових результатів операцій для кожної з двох сторін фінансової угоди;
* виявлення залежності кінцевих результатів від основних параметрів операцій або угоди та вимірювання взаємозв’язків між параметрами;
* розробка оптимальних планів здійснення фінансових операцій для примноження прибутків, визначення параметрів еквівалентних змін умов фінансової угоди.

Узагальнення результатів фінансового аналізу на сьогоднішній день найкраще здійснювати через створення інформаційної системи. Головна ціль, яка переслідується при створенні інформаційної системи − допомогти інвесторам зберегти, а не загубити кошти, які вкладаються в цінні папери. Якщо за допомогою системи інвестор мінімізує збитки, то стабільна висока дохідність гарантована.

Для допомоги інвесторам в їх вкладеннях необхідно, щоб система працювала як в довгостроковому, так і короткостроковому періоді, тобто робила фундаментальний та технічний аналіз. Створення подібної системи стане новим етапом в інвестиційній діяльності на ринку цінних паперів. Невелика кількість подібних систем на вітчизняному ринку вимагає створити нескладну та дешеву інформаційну систему, яка б відповідала вимогам вітчизняних інвесторів.

Інформаційна система фінансового аналізу створюється саме для покращення якості діяльності саме посередників на фондовому ринку, тобто брокерсько-дилерських компаній. На даний час існує дуже невелика кількість подібних систем, тому це ще один наслідок того, що інвестиційна діяльність на фондовому ринку залишається у високій мірі ризиковою. Інформаційна система направлена на зменшення ризику у цій сфері діяльності.

Для комплексного аналізу фінансового стану підприємства необхідно оцінити тенденції найбільш загальних показників, які з різних сторін характеризують фінансовий стан підприємства.

Показниками та факторами доброго фінансового стану підприємства можуть бути: стійка платоспроможність, ефективне використання капіталу, своєчасна організація розрахунків, наявність стабільних фінансових ресурсів.

Показники та фактори незадовільного фінансового стану: неефективне розміщення коштів, брак власних оборотних коштів, наявність стійкої заборгованості за платежами, негативні тенденції у виробництві.

До найзагальніших показників комплексної оцінки фінансового стану належать показники дохідності й рентабельності. Велике значення має аналіз структури доходів підприємства та оцінка взаємозв’язку прибутку з показниками рентабельності. Важливо проаналізувати зв’язок прибутку підприємства з формуючими прибуток факторами, що полегшує практичну орієнтацію в цих питаннях.

Дохідність підприємства характеризується абсолютними й відносними показниками. Абсолютний показник дохідності − це сума прибутку або доходів. Відносний показник − рівень рентабельності [4]. Під час аналізу вивчають динаміку змін обсягу чистого прибутку, рівня рентабельності та фактори, які впливають на них. Основними факторами, що впливають на чистий прибуток, є обсяг виручки від реалізації продукції, рівень собівартості, рівень рентабельності продукції, фінансові результати та витрати від операційної звичайної діяльності, величина податку на прибуток та інших податків, що виплачуються з прибутку.

Аналіз дохідності підприємства проводиться в порівнянні з планом та попереднім періодом. За умов інфляції важливо забезпечити об’єктивність показників та запобігти їх викривленню через постійне підвищення цін. Аналіз проводиться за даними роботи за рік. Торішні показники треба привести у відповідність із показниками звітного року за допомогою індексації цін.

За ринкових відносин існує персоніфікований інтерес керівництва та колективів підприємств до фактично досягнутого рівня рентабельності, що суттєво впливає на результативність господарської діяльності. На підприємствах недержавних форм власності для акціонерів та засновників найважливіше значення має рентабельність їхніх пайових і статутних внесків у складі загальних інвестицій. Тому цьому аспекту оцінки фінансового стану підприємства треба приділити серйозну увагу. [13, с.167]

Світова практика рекомендує для оцінки рентабельності підприємства використовувати систему взаємозв’язаних показників рентабельності. З цією метою необхідно використовувати дві основні групи показників рентабельності:

а) показники, розраховані на підставі поточних витрат (вартості продажу);

б) показники, розраховані у зв’язку з використанням виробничого капіталу (виробничих активів).

Предметом фінансового аналізу підприємства є його фінансові ресурси, їх формування та використання. Для досягнення основної мети аналізу фінансового стану підприємства – об’єктивної його оцінки та виявлення на цій основі потенційних можливостей підвищення ефективності формування й використання фінансових ресурсів – можуть застосовуватися різні методи аналізу.

Використання видів, прийомів та методів аналізу для конкретних цілей вивчення фінансового стану підприємства в сукупності становить методологію та методику аналізу [5].

У світовій практиці вже накопичений достатній досвід інтегральної оцінки фінансового стану підприємств. Це такі відомі комплексні показники, як індекс Альтмана, модель Спрингейта, модель Ліса, метод Creditmen Ж. Депаляна. Але всі ці моделі непридатні для вітчизняних умов господарювання, тому що їх розроблено з використанням вибіркових сукупностей підприємств інших країн, а тому враховані параметри істотно відрізняються від наших. На сьогодні українськими вченими вже розроблені такі моделі, як дискримінантна модель інтегральної оцінки фінансового стану підприємства (О.Терещенко), яка базується на застосуванні методології дискримінантного аналізу на основі фінансових показників вибіркової сукупності вітчизняних підприємств і комплексна оцінка фінансового стану підприємства на основі використання матричних моделей (О.Хотомлянський, Т.Перната, Г.Северина). Цей метод оцінки дозволяє виявити тенденції у динаміці фінансового стану підприємства.

Також вітчизняними фінансистами розроблено цілий комплекс показників фінансового стану (фінансових коефіцієнтів), які ми розглянемо в наступних пунктах даного розділу.

* 1. **Основні показники фінансового стану підприємства**

Основні показники фінансового стану підприємства, їх економічний зміст та нормативні значення відобразимо в таблиці 1.1.

Таблиця 1.1

Основні аналітичні показники фінансового стану підприємства

|  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| **Показник** | **Позна­чення** | **Формула для розрахунку** | **Формула за кодами рядків нових форм фінансової звітності (з 2013 року)** | **Формула за кодами рядків старих форм фінансової звітності (до 2013 року)** | **Економічний зміст** | **Напрямок позитивних змін** |
| **1** | **2** | **3** | **4** | **5** | **6** | **7** |
| **1. Показники майнового стану** |
| 1.1.Валюта балансу (майно підприємства), тис. грн. | ВБ | Ф. 1, р. 1300 | Ф. 1, р. 1280 | Сукупна вартість активів підприємства | Збільшення (у більшості випадків) |
| 1.2.Середня величина основних засобів, тис. грн.. |  |  |  | Збільшення |
| 1.3 Фондоозброєність, тис.грн. / чол. | Фо |  | Показує забезпеченість персоналу основними засобами; яка вартість основних засобів припадає на одного працівника | Збільшення |
| 1.4 Фондовіддача основних фондів **\*** | Фв |  |  |  | Показує ефективність використання основних фондів; яка величина доходу, отриманого від реалізації продукції, припадає на 1 грн., вкладену у основні фонди, що використовуються для виробництва цієї продукції | Збільшення |
| 1.5 Частка основних засобів в активах | Ч о.з. | Первісна вартість основних засобів / Активи |  |  | Частка коштів, інвестованих в основні засоби, у валюті балансу | Зменшення за умов незмінних або зростаючих обсягів реалізації |
| 1.6 Коефіцієнт зносу основних засобів | Кзн.о.з. | Знос основних засобів / Первісна вартість основних засобів |  |  | Рівень фізичного зносу основних фондів | Зменшення |
| 1.7 Коефіцієнт оновлення основних засобів | Кон.о.з. | Збільшення за звітний період первісної вартості основних засобів / Первісна вартість основних засобів на кінець року | Ф. № 1 (р. 1011) / Ф. №1; р. 1011 (гр.4) | Ф. № 1 , р. 1031) / Ф. №1; р. 1031 (гр.4) | Рівень фізичного оновлення основних фондів | Збільшення за умов виключення інфляційного фактора |
| 1.8 Коефіцієнт мобільності активів | К моб. | Оборотні (мобільні) активи / Необоротні активи | Ф. № 1, р. 1195 + р. 1200 / Ф. № 1, р. 1095 | Ф. № 1, р. 1260 + р. 1270 / Ф. № 1, р. 1080 | Скільки обігових коштів припадає на одиницю необігових; потенційна можливість перетворення активів у ліквідні кошти | Збільшення; рекомен­дований рівеньКмоб. 5 |
| **2. Показники ділової активності** |
| 2.1.Оборотність активів, ресурсовіддача та коефіцієнт трансформації | К тр. | ЧД(В)Р) / Активи | Ф. № 2, р. 2000 / Ф. № 1, р. 1300 | Ф. № 2, р. 1035 / Ф. № 1, р. 1280 | Скільки отримано чистої виручки від реалізації продукції на одиницю коштів, інвестованих в активи | Збільшення |
| 2.2 Коефіцієнт оборотності обігових коштів | К об. кошт. | ЧД(В)Р / Обігові кошти | Ф. № 2, р. 2000 / Ф. № 1, р. 1300 | Ф. № 2, р. 1035 / (Ф. № 1, р. 1260 + р. 1270) | Кількість оборотів обігових коштів за період; скільки виручки припадає на одиницю обігових коштів | Збільшення |
| 2.3 Період одного обороту обігових коштів (днів) | Т об. |  | Середній період від витрачення коштів для виробництва продукції до отримання коштів за реалізовану продукцію | Зменшення |
| 2.4 Коефіцієнт оборотності запасів (обороти) | Коб. зап. | Собівартість реалізації / Середні запаси | Ф. № 2, (р. 2050 + р.2130 + р.2150) / Ф. № 1, р. 1100 | Ф. № 2, (р. 1040 + р.1070 + р.080) / Ф. № 1, (р. 100 + р. 120 + р. 130 + р. 140) | Кількість оборотів коштів, інвестованих у запаси | Збільшення |
| 2.5 Період одного обороту запасів (днів) | Т 1 об***.*** |  | Період, протягом якого запаси трансформуються в кошти | Зменшення, якщо це не перешкоджає нормальному процесу виробництва, не загро-жує дефіцитом матеріальних ресурсів |
| 2.6 Коефіцієнт оборотності дебіторської заборгованості (обороти) **\*** | Коб. д. з | ЧД(В)Р / Середня дебіторська заборгованість | Ф. № 2, р. 2000 / (Ф.№1, р. 1125 + р. 1130 + р.1135 + р. 1155) | Ф. № 2, р. 2035 / (Ф. № 1, р.1160+ + р.1170 + +р.1180 + +р.1190+ +р.1200+ р.1210) | У скільки разів виручка перевищує середню дебіторську заборгованість | Збільшення |
| 2.7 Період погашення дебіторської заборгованості (днів) | Тпог.д. з. |  | Середній період інкасації дебіторської заборгованості, тобто період її погашення | Зменшення, особливо в умовах інфляції; збільшення, якщо додаткова вартість коштів компенсується додатковим прибутком від збільшення обсягів реалізації |
| 2.8 Коефіцієнт оборотності кредиторської заборгованості (оборотів)  | Коб. кр. з | ЧД(В)Р / Поточні зобов’язання | Ф. № 2, р. 2000 / Ф. №1, р. 1695 | Ф. № 2, р. 2035 / Ф. №1, р. 1620 | У скільки разів виручка перевищує кредиторську заборгованість | Збільшення |
| 2.9 Період погашення кредиторської заборгованості (днів) | Тпог.кред.з. |  | Середній період сплати підприємством кредиторської заборгованості | Зменшення |
| 2.10 Коефіцієнт оборотності власного капіталу (оборотність)  | Коб. в.к. | ЧД(В)Р / ВК | Ф. № 2, р. 2000 / Ф. № 1, р. 1495 | Ф. № 2, р. 2035 / Ф. № 1, р. 1380 | Скільки чистої виручки від реалізації продукції припадає на одиницю власного капіталу | Збільшення |
| **3. Показники рентабельності** |
| 3.1 Рентабельністьактивів за прибутком від звичайної діяльності до оподаткування | Rакт.зв.д. | Прибуток від звичайної діяльності / Активи | Ф. № 2, р. 2290 / Ф. № 1, р. 1300 | Ф. № 2, р. 2170 / Ф. № 1, р. 1280 | Скільки прибутку від звичайної діяльності припадає на одиницю коштів, інвестованих в активи | Збільшення |
| 3.2 Рентабельність капіталу (активів) за чистим прибутком | Rакт.ч.п. | Чистий прибуток / Активи | Ф. № 2, р.2350 /Ф. № 1, р. 1300 | Ф. № 2, р. 220 /Ф. № 1, р. 280 | Скільки припадає чистого прибутку на одиницю інвестованих в активи коштів | Збільшення |
| 3.3 Рентабельність власного капіталу | Rв.к. | Чистий прибуток / Власний капітал | Ф. № 2, р.2350 / Ф. № 1, р. 1495 | Ф. № 2, р. 2220 / Ф. № 1, р. 1380 | Скільки припадає чистого прибутку на одиницю власного капіталу | Збільшення |
| 3.4 Рентабельність виробничих фондів | Rв.ф. | Чистий прибуток / Виробничі фонди | Ф. № 2, р.2350 / (Ф. № 1, р. 1011 + + р.1100) | Ф. № 2, р. 2220 / (Ф. № 1, р. 1031 + р. 1100 + +р. 1120) | Скільки припадає чистого прибутку на одиницю вартості виробничих фондів | Збільшення |
| 3.5 Рентабельність реалізованої продукції за прибутком від реалізації | Rприб.р. | Прибуток від реалізації / ЧД(В)Р | Ф. № 2, р. 2000 - - ( р. 2050 + + р.2130 + р. 2150) / Ф. № 2, р. 2000 | Ф. № 2, р. 2035 -- (р. 2040 + р. 2070 + + р. 2080) / Ф. № 2, р. 2035 | Скільки припадає прибутку від реалізації на одиницю виручки | Збільшення |
| 3.6 Рентабельність витрат | Rвитр | Прибуток від реалізації / витрати на виготовлення і реалізацію продукції | Ф. № 2, р. 2000 - ( р. 2050 + р. 2130 + р. 2150) / (Ф. № 2, р. 2050 + + р. 2130 + + р. 2150) | Ф. № 2, р. 035 - - (р. 2040 + +р. 2070 + р. 2080) / (Ф. № 2, р. 2040 + + р. 2070 + + р. 2080) | Скільки прибутку від реалізації припадає на одиницю витрат на виготовлення і реалізацію продукції | Збільшення |
| 3.7 Коефіцієнт реінвестування | Креін. | Нерозподілений прибуток / Чистий прибуток | Ф. № 1, збільшення по р. 1420 / Ф. № 2, р.2350 | Ф. № 1, збільшення по р. 1350 / Ф. № 2, р. 2220 | Скільки чистого прибутку капіталізовано; скільки чистого прибутку спрямовано на збільшення власного капіталу | Збільшення в межах, що не суперечить бажанню акціонерів отримувати підвищені дивіденди |
| 3.8 Період окупності капіталу | Ток.кап. | Активи / Чистий прибуток | Ф. № 1, р. 1300 / Ф. № 2, р.2350 | Ф. № 1, р. 280 / Ф. № 2, р. 220 | За який період кошти, що інвесто­вані в активи, будуть компенсовані чистим прибутком | Зменшення |
| 3.9 Період окупності власного капіталу | Ток.вл.к | Власний капітал / Чистий прибуток | Ф. № 1, р. 1495 / Ф. № 2, р.2350 | Ф. № 1, р. 380 / Ф. № 2, р. 220 | За який період власний капітал буде компенсо-ваний чистим прибутком | Зменшення |
| **4. Показники фінансової стійкості** |
| 4.1 Власні обігові кошти (робочий, функціоную-чий капітал) | Рк | (Власний капітал + довгострокові зобов’язання - необоротні активи)  | Ф. № 1, р. 1495 + + р. 1595 - - р. 1095 | Ф. № 1, р. 1380 + р. 1430 + + р. 1480 - - р.1080 | Оборотні активи, які фінансуються за рахунок власного капі-талу і довгострокових зобов'язань. Наявність Рк означає не лише здатність платити поточні борги, а й можливість розширити виробництво | Збільшення |
| 4.2 Коефіцієнт забезпечення оборотних активів власними коштами | Кз.в.к | Власні обігові кошти / Оборотні активи | Рк / ф. № 1, р. 1195 | Рк / Ф. № 1, р. 260 ++ р. 270 | Абсолютна можливість перетворення активів у ліквідні кошти | Збільшення; рекомендується значенняКзвк > 0,1; Кзвк 2 |
| 4.3 Маневреність робочого капіталу | Мр.к | Запаси / Робочий капітал | Ф. № 1, р. 1100 / Рк | Ф. № 1, (сума р. 1100-1140) /(Ф. № 1,р.1260+ + р. 1270 до 1 року - р. 1620 - р. 1430 до 1 року – р. 1630 понад 1 рік) | Частка запасів, тобто матеріальних, виробничих активів у власних обігових коштах; обмежує свободу маневру власними коштами | Зменшення; збільшен-ня запасів призводить до уповільнення оборотності обігових коштів, в умовах інфляції – до залучення дорогих кредитів, що зменшує платоспроможність підприємства |
| 4.4 Маневреність власних обігових коштів | Мв.о.к | Кошти / Власні обігові кошти | Ф. № 1 р. 1165 / Рк | Ф. № 1 р. 1230 + + р. 1240 / Власні обігові кошти | Частка абсолютно ліквідних активів у власних обігових коштах; забезпечує свободу фінансового маневру | Збільшення |
| 4.5 Коефіцієнт забезпечення власними обіговими коштами запасів | Кзаб.в.о.к. | Власні обігові кошти / Запаси | Рк / Ф. № 1, р. 1100 | Ф. № 1 (р. 260 + р.270 до 1 року – 620 – 430 до 1 року – 630 до 1 року) / Ф. № 1 (сумар. 100-140) | Наскільки запаси, що мають найменшу ліквід-ність у складі оборотних активів, забезпечені довгостроковими стабільними джерелами фінансування | Збільшення |
| 4.6 Коефіцієнт покриття запасів | Кпокр.зап. | “Нормальні” джерела покриття запасів / Запаси | Ф. № 1 (р. 1495 – 1095 + 1595 + 1600 + 1610) / Ф. № 1, р. 1100 | Ф. № 1 (р. 380 – 080 + 480 + 430 понад 1 рік + 630 понад 1 рік + 500 + 510) / Ф. № 1 (сума р. 100-140) | Скільки на одиницю коштів, що вкладені в запаси, припадає у сукупності власних коштів, довго- та коротко-строкових зобов’язань | Збільшення |
| 4.7 Коефіцієнт фінансової незалежності (автономії) | Кавт. | Власний капітал / Пасиви | Ф. № 1, р.1495 / Ф. № 1, р. 1900 | Ф. № 1, р. 1380 / Ф. № 1, р. 1640 | Характеризує можливість виконати зовнішні зобов'язання за рахунок власних активів | Збільшення; за [11; 12] має бути Кавт>0,5 |
| 4.8 Коефіцієнт фінансової залежності | Кфін.зал. |  | Ступінь залежності підприємства від зовнішніх зобов’язань | Зменшення |
| 4.9 Коефіцієнт маневреності власного оборотного капіталу | Кман..в.к. | Власні обігові кошти / Власний капітал | Рк / Ф. № 1, р.1495 | Ф. № 1 (р. 1260 + р.1270 до 1 року – 1620 – 1430 до 1 року – 1630 до 1 року) / Ф. № 1, р. 1380 | Частка власних обігових коштів у власному капіталі | Збільшення; має бути Кман.в.к .> 0,5 |
| 4.10 Коефіцієнт концентрації позикового капіталу | Кконц.п.к. | Позиковий капітал / Пасиви | (Ф. № 1, р.1595 + р. 1695 + р. 1700) / Ф. № 1, р. 1900 | Ф. № 1, р.1430 + р. 1480 + р. 1620 + р. 1630 / Ф. № 1, р. 1640 | Характеризує ступінь участі позикового капіталу у формуванні активів; скільки припадає позикового капіталу на одиницю сукупних джерел | Зменшення, необхідно аналізувати в залежності від конкретної ситуації |
| 4.11 Коефіцієнт фінансової стабільності (коефіцієнт фінансування) | Кф.с. | Власні кошти / Позичені кошти | Ф. № 1, р.1495 / (Ф. № 1, р.1595 + р. 1695 + р. 1700) | Ф. № 1, р. 1380 / (Ф. № 1, р. 1430 + р. 1480 + р. 1620 + р. 1630) | Забезпеченість заборгованості власними коштами; перевищення власних коштів над позиковими свідчить про фінансову стійкість підприємства | За [12] норма­тивне значення К Кф.с > 1 |
| 4.12. Показник фінансового левериджу | Кфін.лев. | Довгострокові зобов’язання / Власні кошти | Ф. № 1, р. 1595 / Ф. № 1, р.1495 | Ф. № 1, р. 1480 / Ф. № 1, р. 1380 | Характеризує залежність підприємства від довгострокових зобов'язань. Збільшення свідчить про підвищення фінансового ризику | Зменшення; Кфін.лев. < 0,25 |
| 4.13. Коефіцієнт фінансової стійкості | Кфін.ст. | Власний капітал + довгострокові зобов’язання / Пасиви | Ф. № 1, р.1495 + + р. 1595 / Ф. № 1, р. 1900 | (Ф. № 1, р. 1380 + р. 1480) / Ф. № 1, р. 1640 | Частка стабільних джерел фінансування у їх загальному обсязі | За [11] має бутиКфін.ст. = 0,85-0,90 |
| **5. Показники ліквідності (платоспроможності)** |
| 5.1. Коефіцієнт поточної ліквідності (покриття) | Кпокр. | Оборотні активи / Поточні зобов’язання | Ф. № 1, р. 1195 / Ф. № 1, р. 1695 | Ф. № 1, р. 1260 / Ф. № 1, р. 1620 | Характеризує достатність обігових коштів для погашення боргів протягом року | Збільшення; Критичне значення Кпокр.=1;при Кпокр. < 1 підприємство має неліквідний баланс. Якщо Кпокр. = 1-0,5, підприємство своєчасно ліквідовує борги |
| 5.2. Коефіцієнт ліквідності швидкої | Кшв.лікв. | Оборотні активи – Запаси / Поточні зобов’язання | (Ф. № 1, р. 1195 - р.1100) / Ф. № 1, р. 1695 | Ф. № 1, р. 1260 -- (сума р. 1100- - 1140) / Ф. № 1, р. 1620 | Скільки одиниць найбільш ліквідних активів припадає на одиницю термінових боргів | Збільшення; Має бути Кшв.лікв.>1; У світовій практиці Кшв.лікв. = = 0,7-0,8 |
| 5.3. Коефіцієнт ліквідності абсолютної | Кабс.лікв. | Грошові кошти / Поточні зобов’язання | Ф. № 1, р. 1165 / Ф. № 1, р. 1695 | Ф. № 1, р. 1230 + + р. 1240 / Ф. № 1, р. 1620 | Характеризує готовність підприємства негайно ліквідувати короткострокову заборгованість | Збільшення; Має бути Кабс.лікв. = 0,2-0,35 |
| 5.4.Співвідно- шення короткостроко-вої дебіторської та кредиторської заборгованості | Кдеб / кред. | Дебіторська заборгованість / Поточна кредиторська заборгованість | Ф. № 1, сума р. 1125-1155) / Ф. № 1, р. 1695 | Ф. № 1, р.1160 + + (сума р. 1170-1210) / Ф. № 1, р. 1620 | Здатність розраху­ватися з кредиторами за рахунок дебіторів протягом одного року | Рекомендоване значенняКдеб / кред 1 |
| **6. Позиція підприємства на ринку цінних паперів** |
| 6.1 Доход на акцію | Дак |  | Ф. № 2, р.2610 | Ф. № 2, р.320 | Скільки чистого прибутку припадає на одну просту акцію | Збільшення |
| 6.2 Дивіденд на акцію | Див.ак |  | Ф. № 2, р. 2650 | Ф. № 2, р.2340 | Сума оголошених дивідендів, що припадає на одну акцію | Збільшення за умов достатнього реінвестування прибутку |
| 6.3 Коефіцієнт котирування акцій | К к.а. | Ринкова ціна акції / Номінальна ціна акції | Дані ринку цінних паперів / Дані структури статутного фонду (кількість акцій за номіналом) | Відхилення ринкової ціни акції від номінальної (облікової) | Збільшення |
| 6.4 Ціна акції | Ца | Ринкова ціна акції / Доход на акцію | Дані ринку цінних паперів / Ф. № 2, р. 2610 | Дані ринку цінних паперів / Ф. № 2, р. 2320 | Інвестиційна привабливість акції; умовний термін окупності поточної вартості акціїї | Темпи підвищення ринкової ціни мають випереджати темпи збільшення дохідності |
| 6.5. Дивідендна доходність акції | Дд | Дивіденд на акцію / Ринкова ціна акції | Ф. № 2, р. 2650 / Дані ринку цінних паперів | Ф. № 2, р. 2340 / Дані ринку цінних паперів | Поточна рентабельність інвестованого в акцію капіталу | Збільшення за умов одночасного збільшення ринкової ціни акції |

Примітки:

1. Ф. № 1 – Форма №1 «Баланс» (Звіт про фінансовий стан).

2. Ф. № 2 – Форма №2 «Звіт про фінансові результати» (Звіт про сукупний дохід).

3. гр.3, 4 – графа 3, 4. Відповідно (3 і 4 стовпчики Балансу)

4. Нормативне значення показника залежить від галузі, до якої належить підприємство, та від особливостей його функціонування.

Джерело: [22]

Таким чином, в цьому підрозділі було розглянуто основні показники фінансового стану підприємства, надано їх економічний зміст та методику розрахунку за балансом. В наступному підрозділі розглянемо методику визначення ефективності управління фінансовими ресурсами підприємства.

* 1. **Методики визначення ефективності управління фінансовими ресурсами на підприємстві**

Фінансові ресурси – це грошові кошти, які є у розпорядженні підприємства, організації установи. Виходячи із цього визначення можна констатувати, що до фінансових ресурсів належать усі грошові фонди, а також та частина грошових коштів яка використовується у не фондовій формі [1, с.133].

Іншими словами, фінансові ресурси – це система грошових фондів, які забезпечують процес виробництва та відтворення у рамках даного підприємства та сукупність форм і методів їх витрачання. Вони, як звичайно, виступають у формах основних і оборотних фондів (капіталу) та прибутку.
При створенні фінансових ресурсів найчастіше використовують такі типи стратегій [1, с.133]:

* використання власних коштів для розширення своєї ринкової бази;
* об’єднання фінансових ресурсів фірм для реалізації певних проектів на ринках;
* залучення всіх можливих джерел фінансування для формування та реалізації інноваційних програм підприємств;
* залучення донорських коштів великих фірм;
* перехресне фінансування.

Успішну діяльність підприємства часто пов’язують з ефективним управлінням фінансовими ресурсами.

Дане управління може бути спрямоване на досягнення таких цілей:
- створення конкурентоспроможної бази підприємства;

- лідерство серед конкурентних фірм;

- уникнення банкрутства;

- зростання обсягів виробництва та реалізації;

- збільшення прибутку;

- збільшення ринкової вартості фірми [5, с.145].

Найважливішим завданням управління фінансовими ресурсами є визначення обсягів, джерел та форм залучення фінансових ресурсів для здійснення господарської діяльності підприємства.

Джерела фінансових ресурсів можуть бути внутрішніми (власний потенціал підприємства) та зовнішніми. Отримати фінансові ресурси із зовнішніх джерел можна за рахунок банківських позик, комерційних (товарних) кредитів, коштів, інвестованих у підприємство зовнішніми інвесторами, бюджетних дотацій та трансфертів, безповоротної фінансової допомоги, тощо. Обираючи ту чи іншу форму залучення фінансових ресурсів, потрібно враховувати вартість позикових коштів та особливості діяльності суб'єкта господарювання: організацію постачання та збуту, рівень налагодженості логістичних зв’язків, середній обсяг виручки від реалізації та собівартості продукції, тривалість виробничого циклу, структуру кредиторської та дебіторської заборгованості, розмір власного капіталу, тощо. Іноді новим підприємствам доцільніше здійснювати виробничо-господарську діяльність за рахунок залучення позикового капіталу, ніж нарощувати власний, використовуючи ефект фінансового важеля.

Структура управління фінансовими ресурсами складається з двох підсистем − керованої (об’єкти управління) та керуючої (суб’єкти управління). Суб’єктом управління фінансами є фінансова адміністрація підприємства, яка здійснює цілеспрямований вплив на функціонування об’єкта.

Система управління фінансовими ресурсами складається з таких основних етапів:

* визначення проблеми;
* звернення до досвіду менеджерів з приводу управління фінансовими ресурсами;
* визначення альтернативних рішень;
* прийняття управлінського рішення;
* його реалізація;
* оцінка результатів реалізації рішень.

Під час формування організаційної структури системи управління фінансами потрібно дотримуватися загальних принципів побудови управління підприємства, а саме:

* організаційна структура повинна відповідати стратегії організації;
* організаційна структура повинна відповідати середовищу господарювання суб’єкта;
* відсутності суперечностей між елементами організаційної структури.

Забезпечення достатніми обсягами фінансових ресурсів є однією з найважливіших умов досягнення цілей та завдань, передбачених фінансовою стратегією підприємства. Конкретні шляхи досягнення відповідних цілей визначає фінансова політика, яка охоплює політику управління структурою капіталу, податкову політику, цінову політику, політику управління витратами, політику управління доходами, дивідендну політику, політику управління формуванням і використанням прибутку, інвестиційну політику, тощо.

Кожен суб’єкт господарювання має свої особливості, тому визначити єдиний підхід до вибору фінансової політики чи фінансової стратегії неможливо. Кожне підприємство повинне самостійно визначати, які чинники і яким чином впливатимуть на його діяльність, та формувати таку фінансову стратегію, яка б мінімізувала ризики і сприяла збільшенню його прибутковості, підвищенню конкурентоспроможності та фінансової стійкості на ринку.

Управління фінансовими ресурсами належить до основних завдань фінансового менеджера на будь-якому підприємства, оскільки їх структура і вартість значною мірою впливають на основні показники фінансово-господарської діяльності підприємства та на ефективність діяльності господарюючого суб’єкта вцілому. До основних складових управління фінансовими ресурсами підприємства відносять: управління власним капіталом, залученими коштами, а також управління капіталом та визначення його оптимальної структури, яка б мінімізувала зобов’язання і максимізувала ринкову вартість підприємства.

Управління власним капіталом полягає у визначенні та реалізації політики щодо формування власного капіталу за рахунок найбільш ефективних зовнішніх і внутрішніх джерел. Збільшення власного капіталу за рахунок внутрішнього джерела (прибутку), звичайно, є найбільш прийнятним для підприємства, оскільки при цьому не збільшується вартість власного капіталу. Однак забезпечити зростання фінансового успіху підприємства виключно за рахунок прибутку досить складно, оскільки для цього необхідно мати значний резерв нерозподіленого прибутку. Це, в свою чергу, потребує високоефективної діяльності підприємства, великих обсягів чистих грошових надходжень, а також ефективної дивідендної політики, яка б забезпечувала оптимальний розподіл прибутку, задоволення інтересів акціонерів і достатнє зростання підприємства за рахунок капіталізованого прибутку.

Збільшення власного капіталу за рахунок зовнішніх джерел, зокрема коштів, залучених на ринку, як правило, призводить до збільшення вартості власного капіталу і падіння ринкової ціни акцій, однак у багатьох випадках є необхідним заходом для підприємств, якщо останні мають високий кредитний рейтинг і широко відомі на відповідному ринку. Для невеликих підприємств додаткове фінансування за рахунок власних коштів є досить проблемним, оскільки вони не можуть забезпечити достатній рівень капіталізації за рахунок прибутку і не можуть залучити кошти на ринку. Для них основним джерелом додаткового фінансування виступають різні види позик.

У будь-якому випадку при формуванні власного капіталу підприємства менеджери повинні враховувати вартість різних складових капіталу, можливості підприємства щодо залучення коштів на ринку, рівень прибутку та потребу в ресурсах для здійснення капіталовкладень, бажання акціонерів отримувати дивіденди визначеного рівня тощо.

При здійсненні фінансування за рахунок позикових коштів підприємства повинні враховуватися такі складові: рівень розвитку ринку боргових зобов’язань; можливості їх використання для формування позикового капіталу. Як правило, підприємства з невисоким кредитним рейтингом (незалежно від рівня розвитку ринку корпоративних цінних паперів) не можуть розмістити свої облігації на ринку і фінансуються за рахунок банківських кредитів. Альтернативними джерелами фінансування для таких підприємств виступають також лізингові та комерційні кредити.

Визначаючи структуру своїх фінансових ресурсів, підприємства можуть проводити більш чи менш агресивну політику щодо способу фінансування оборотних активів. Агресивна політика підприємства полягає у фінансуванні як несистемної, так і значної частини системної складової оборотного капіталу за рахунок короткострокових позик та інших поточних зобов’язань, що знаходить відображення у досить низьких значеннях коефіцієнтів ліквідності і фінансової стійкості.

Менш агресивна політика передбачає фінансування системної складової оборотного капіталу за рахунок середньо- та довгострокових позик, що, з одного боку, позитивно впливає на ліквідність та фінансову стійкість підприємства, а з другого — може призвести до збільшення середньої вартості фінансових ресурсів підприємства. Слід зауважити, що кожній стратегії фінансування притаманний той чи інший вид ризику, а її реалізація відбувається шляхом змін в оборотних активах та поточних зобов’язаннях, а не в структурі довгострокових позик.

Управління капіталом в умовах сучасної економіки має свою специфіку, що обумовлена досить стриманою динамікою розвитку фінансового ринку і, зокрема, ринку позикового капіталу. Тому основні підходи до управління капіталом дещо трансформуються.

Зокрема, в умовах перехідної економіки нерідко важко з достатнім ступенем точності визначити вартість акціонерного капіталу підприємства, оскільки дивіденди мають нерегулярний характер, величина їх немає чітко визначених тенденцій у часі, суттєво залежить від зовнішніх чинників, які не регулюються підприємством. Але менеджмент підприємства може реалізовувати дивідендну політику, яка не відображає інтересів акціонерів, але в результаті недостатнього розвитку ринку акціонерного капіталу не приводить до відпливу акціонерів і здійснення ними альтернативних вкладень. Тобто розмір дивідендних виплат, а отже, вартість акціонерного капіталу залежать від низки важкопередбачуваних, часто суб’єктивних, чинників, які визначають дивідендну політику підприємства. В результаті цього вартість акціонерного капіталу може бути значно меншою від вартості позикового капіталу, тоді як у країнах з розвиненою економікою вартість акціонерного капіталу перевищує вартість позикового.

Існують наступні методики визначення ефективності управління фінансовими ресурсами на підприємстві:

* експертна;
* статистичні та математичні методи.

Перша опирається на думки експертів, що займаються аналізом бухгалтерської та фінансової звітності. Саме ці експерти дають оцінку стану управління фінансами на автотранспортному підприємстві. Дуже часто такі експерти виступають ще й аудиторами та пишуть тексти аудиторського висновку.

Статистичні та математичні методи дозволяють розрахувати ефективність управліня основними та оборотними фондами, власним капіталом, власними коштами, зобов’язаннями та іншими складовими активів та пасивів. Потім показники ефективності зводяться в інтегральний за допомогою звичайної середньої арифметичної чи навіть регресійних рівнянь. Це дозволяє отримати загальний показник ефективності управління та порівняти його із середнім по галузі чи з нормативним.

Отже, в цьому розділі ми розглянули теоретичні та концептуальні засади аналізу фінансового стану підприємств, зокрема автотранспортних. В наступному розділі здійснимо основні етапи фінансового аналізу на прикладі конкретного автотранспортного підприємства.

**РОЗДІЛ 2. АНАЛІЗ ФІНАНСОВОГО СТАНУ ПАТ «КОЛОМИЙСЬКЕ АТП»**

**2.1. Загальна фінансово-економічна характеристика діяльності підприємства**

 «Коломийське автотранспортне підприємство» було організоване ще 1995 року в приватній формі, проте в 2007 році воно було переорганізовано і 27 грудня зареєстровано як відкрите акціонерне товариство. В 2011 році підприємство змінило керівника і стало Публічним акціонерним товариством з правом здійснення зовнішньоекономічної діяльності.

*Основні відомості про підприємство*:

Назва підприємства: Публічне акціонерне товариство «Коломийське автотранспортне підприємство» (скорочена назва ПАТ «Коломийське АТП»).

Місце знаходження підприємства: 78200, Івано-Франківська обл., Коломийський р-н., м. Коломия, проспект Грушевського, 94.

Код ЄДРПОУ підприємства: 03116996.

Дата первинної державної реєстрації: 30 листопада 1995 року.

Дата перереєстрації: 26 грудня 2007 року.

Дата теперішньої перереєстрації: 1 грудня 2012 року.

Орган, що здійснив державну реєстрацію підприємства: Виконавчий комітет Коломийської міської ради Івано-Франківської області.

*Основні види діяльності підприємства*:

51121 Автомобільне господарство

51510 Транспортно - експедиційне обслуговування без робіт та послуг, що виконуються по заявкам населення.

86010 Ремонт та технічне обслуговування легкових автомобілів і інших транспортних засобів по заявкам населення.

80300 Здача в найом (оренду) обладнання і машин виробничо - технічного призначення.

 ПАТ «Коломийське АТП» було створене в процесi приватизацiї шляхом перетворення державного пiдприємства у вiдкрите акцiонерне товариство. Вiдповiдно до Закону України «Про Нацiональну депозитарну систему та особливостi електронного обiгу цiнних паперiв в Українi» та на виконання рiшення №98 ДКЦПФР що затверджує Положення про порядок переведення випуску iменних акцiй документарної форми iснування у бездокументарну форму, товариством була проведена дематерiалiзацiю випуску акцiй та приведено у вiдповiднiсть до Закону України «Про акцiонернi товариства» назву Товариства: з вiдкритого акцiонерного товариства у публiчне акцiонерне товариство. [36]

 ПАТ «Коломийське АТП» складається з 2-х пасажирських автоколон та ремонтно-допомiжної майстернi. Дочiрнiх пiдприємств та фiлiй не створено. За звiтний перiод середньооблiкова чисельнiсть штатних працiвникiв облiкового складу становила 139 осiб, позаштатних працiвникiв та осiб, якi працювали за сумiсництвом в звiтному перiодi немає. Працiвникiв, котрi працювали на умовах неповного робочого часу, за звiтний перiод немає. Рiвень квалiфiкацiї працiвникiв товариства дозволяє здiйснювати операцiйну поточну дiяльнiсть у виконаннi контрактних зобов"язань.

 Товариство не входить до будь-яких об'єднань пiдприємств: ассоцiацiю, корпорацiю, консорцiум, концерн, iншi об'єднання за галузевим, територiальним та iншими принципами. Дiяльнiсть АТП визначена статутом, всi спiльнi роботи з iншми пiдприємствами, установами проводяться в напрямку основної дiяльностi АТП. Додаткових спiльних робiт АТП не має.

 Предметом дiяльностi ПАТ «Коломийське АТП» є:

* перевезення вантажiв та пасажирiв як всереденi держави так i за її межами;
* надання послуг пасажирськими та вантажними таксi;
* надання послуг фiзичним та юридичним особам по передрейсових та пiслярейсових перевiрках технiчного стану автомототехнiки та медичних оглядiв водiїв;
* ремонт та технiчне обслуговування автомобiльної, автотракторної, сiльськогосподарської технiки;
* проведення технiчних оглядiв автомототехнiки.

 За останнiй перiод значного придбання або вiдчуження активiв не було. Товариство в даний час не планує значних iнвестицiй, пов’язаних з господарською дiяльнiстю.

 Завантаження виробничих потужностей та ступiнь використання обладнання прямопропорцiйно залежить вiд об’єму замовлень на виконання робiт. Мiсцезнаходження основних засобiв − на територiї АТП. В оренду основнi засоби не передано. В заставi основнi засоби не перебувають. Основнi засоби використовуються у вiдповiдностi з технологiчним призначенням. Незважаючи на високий коефiцiєнт зносу основних засобiв, у зв’язку з вчаснiстю ремонтiв основних засобiв, строки безпечної їх експлуатацiї продовжуються. Екологiчнi питання не позначаються на використаннi активiв АТП. Щодо планiв капiтального будiвництва − на даний час АТП не визначилось.

 Iстотнi проблеми АТП:

1. значне старiння рухомого складу i вiдсутнiсть у пасажирських пiдприємств галузi коштiв на оновлення рухомого складу;

 2. значна кiлькiсть пасажирiв, якi користуються правом пiльгового проїзду та недостатнiсть в мiських та районних бюджетах коштiв, необхiдних для компенсацiї втрат доходiв;

3. збiльшення цiн на складовi перевезень, а саме: паливо-мастильнi матерiали, запаснi частини, гуму, енергоносiї i, одночас, наявнiсть регульованих тарифiв на пасажирськi перевезення;

4. низька платоспроможнiсть населення не дає можливостi пiдняти тарифи на перевезення, якi б вiдповiдали собiвартостi перевезень i давали можливiсть накопичувати кошти для оновлення рухомого складу;

5. вiдсутнiсть автобусiв великої вмiстимостi для роботи на мiжобласних та мiжнародних маршрутах, високi ставки митних зборiв при ввезеннi автобусiв iмпортного виробництва;

6. незадовiльний стан дорiг, що приводить до збiльшення витрат на технiчне обслуговування та ремонт автобусiв.

 З метою одержання прибуткiв вiд основної дiяльностi та покращення фiнансового стану товариства основну увагу буде придiлено:

- розширенню сфери зовнiшньоекономiчної дiяльностi;

 - розширення сфери надання послуг;

- оптимiзацiї структури рухомого складу.

*Аналіз майнового стану та виробничого потенціалу ПАТ «Коломийське АТП».*

Важливим елементом аналізу майна підприємства є оцінка виробничого потенціалу. В залежності від галузевої спрямованості, питома вага виробничого потенціалу підприємства може коливатися. Але слід пам’ятати, що наближення розміру виробничого потенціалу до 100% свідчить про порушення нормального господарського обігу, а розмір, менший за 50%, може свідчити про недостатність виробничого потенціалу на підприємстві. Оцінимо виробничий потенціал за допомогою таблиці 2.1.

Таблиця 2.1

Аналіз виробничого потенціалу підприємства

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
|  Показники | Рік | Відхилення (2015/2014) | Відхилення (2016/2015) |
| 2014 | 2015 | 2016 |
| тис. грн. | % | тис. грн. | % | тис. грн. | % | тис. грн. | % | тис. грн. | % |
| Основні засоби | 829 | 54,08% | 684 | 51,39% | 635 | 43,64% | -145 | -2,69 | -49 | -7,75% |
| Виробничі запаси | 37 | 2,41% | 8 | 0,60% | 32 | 2,20% | -29 | -1,81 | 24 | 1,60% |
| Незавершене виробництво | 0 | 0,00% | 0 | 0,00% | 0 | 0,00% | 0 | 0,00 | 0 | 0,00% |
| Всього виробничий потенціал | 866 | 56,49% | 692 | 51,99% | 667 | 45,84% | -174 | -4,50 | -25 | -6,15% |
|
| Баланс | 1533 | 100 | 1331 | 100 | 1455 | 100 |  - | -  |  - | -  |

Джерело: складено автором на основі фінансової звітності

Розмір виробничого потенціалу поки ще більше 50 %, але АТП має в цьому році не допустити падіння рівня виробничих запасів та кількості основних засобів нижче 50 %. У 2016 році виробничий потенціал упав нижче 50 % і склав 43,6 %. Підприємство повинно працювати над тим, щоб відновити виробничий потенціал хоча б на рівні 2014 р.

Для більш повного аналізу майна необхідно також оцінити стан основних засобів, що використовуються, за допомогою наступних показників.

**Коефіцієнт зношування основних засобів** (***Кзн.***) – характеризує частку вартості основних засобів, яка списана на витрати в попередніх періодах, в первісній вартості:

 (2.1.1)

Рекомендоване значення менше 0,5.

**Коефіцієнт придатності основних засобів –** відображає частину основних засобів, придатну до експлуатації:

 (2.1.2)

**Коефіцієнт поновлення основних засобів** (***Кпон.***) – характеризує частку нових засобів в їх вартості на кінець звітного року:

. (2.1.3)

Результати обчислень коефіцієнтів заносимо у таблицю 2.2.

Таблиця 2.2

Аналіз стану основних засобів підприємства «Коломийське АТП»

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
|  Коефіцієнти | Рік | Відхилення (2015/2014) | Відхилення (2016/2015) |
| 2014 | 2015 | 2016 |
|
| Коефіцієнт зношування ОЗ | 0,735 | 0,808 | 0,817 | 0,073 | 0,009 |
| Коефіцієнт придатності ОЗ | 0,265 | 0,192 | 0,183 | -0,073 | -0,009 |
| Коефіцієнт поновлення ОЗ | 0,133 | 0,121 | 0,163 | -0,011 | 0,042 |

Джерело: складено автором на основі фінансової звітності

Отже, коефіцієнт зносу основних засобів значно більше 0,5 в 2014-2016 рр., що свідчить про те, що основні засоби (в першу чергу автомобілі) зношені на 74-82 %. Тенденція до зростання зносу ОЗ залишається, а тому треба обновляти склад автопарку підприємства та ремонтувати транспорт. Частина основних засобів, що придатна до експлуатації значно впала і станом на 2016 рік склала 18,3 %, а це означає, що основні фонди миттєво потребують оновлення та ремонту. Коефіцієнт поновлення склав 13 % у 2014 р. У 2015 р. та в 2016 р. частка оновлених основних засобів зросла, але цього недостатньо, щоб покрити нарахований знос. Це дуже негативний знак. АТП має розробити план оновлення основних засобів, бо інакше в майбутньому будуть непередбачені витрати на ремонт. Можливі шляхи вирішення проблеми кредиторської заборгованості і падіння розміру активів, власного капіталу та нерозоділеного прибутку:

1. Залучення додаткових коштів шляхом отримання короткострокових кредитів для ремонту ОЗ;
2. Незначне підвищення тарифів на проїзд, щоб вийти хоча б на нульовий нерозподілений прибуток в 2017-2018 рр. Це для того, щоб частину з цих коштів направити на оновлення ОЗ.
3. Налагодження інвестиційної політики та ділових контактів з інвесторами. Інвестиційні кошти допоможуть оновити фонди;
4. Стимулювання збуту всіма можливими способами (посилення реклами послуг АТП, освоєння нових ринків, введення маршрутів, які сполучають Коломию з віддаленими селами тощо).

**2.2. Горизонтально-вертикальний аналіз**

Аналіз фінансового стану безпосередньо по балансу досить важкий і часто малоефективний, бо передбачає розрахунок великої кількості показників, що заважає дослідити головні тенденції в зміні фінансового стану підприємства. Тому в більшості випадків дослідження проводиться за допомогою порівняльного аналітичного балансу, який будується шляхом об’єднання окремих статей балансу (в залежності від потреб аналітика) і доповнюється показниками структури. Складаємо порівняльний аналітичний баланс. Він розміщений в таблиці 2.3.

Таблиця 2.3

Порівняльний аналітичний баланс

|  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| **АКТИВ** | **Код рядка** | **2014** | **2015** | **2016** | **Зміни (2014-2015 рр.)** | **Зміни (2015-2016 рр.)** | **Зміни (2014-2016 рр.)** |
| абс. велич. | відн. велич. | абс. велич. | відн. велич. | абс. велич. | відн. велич. | в абс. велич | в структурі | в абс. велич | в структурі | в абс. велич | в структурі |
| **I. Необоротні активи** |
| Основні засоби | 1010 | 829 | 54.08% | 684 | 51.39% | 635 | 43,64% | -145 | -2,69% | -49 | -7,75% | -194 | -10,44% |
| Довгострокові фінансові інвестиції | 1030 | 98 | 6.39% | 98 | 7.36% | 98 | 6,74% | 0 | 0,97% | 0 | -0,62% | 0 | 0,35% |
| Довгострокова дебіторська заборгованість | 1040 | 55 | 3.59% | 100 | 7.51% | 100 | 6,87% | 45 | 3,92% | 0 | -0,64% | 45 | 3,28% |
| Відстрочені податкові активи | 1045 | 33 | 2.15% | 14 | 1.05% | 1 | 0,07% | -19 | -1,10% | -13 | -0,98% | -32 | -2,08% |
| **Усього за розділом I** | **1095** | **1015** | **66.21%** | **896** | **67.32%** | **834** | **57,32%** | **-119** | **1,11%** | **-62** | **-10,00%** | **-181** | **-8,89%** |
| **II. Оборотні активи** |
| Запаси | 1100 | 37 | 2.41% | 8 | 0.60% | 32 | 2,20% | -29 | -1,81% | 24 | 1,60% | -5 | -0,21% |
| Виробничі запаси | 1101 | 37 | 2.41% | 8 | 0.60% | 32 | 2,20% | -29 | -1,81% | 24 | 1,60% | -5 | -0,21% |
| Дебіторська заборгованість за продукцію, товари, роботи, послуги | 1125 | 249 | 16.24% | 22 | 1.65% | 297 | 20,41% | -227 | -14,59% | 275 | 18,76% | 48 | 4,17% |
| з бюджетом | 1135 | 43 | 2.80% | 33 | 2.48% | 36 | 2,47% | -10 | -0,32% | 3 | -0,01% | -7 | -0,33% |
| у тому числі з податку на прибуток | 1136 | 42 | 2.74% | 32 | 2.40% | 36 | 2,47% | -10 | -0,34% | 4 | 0,07% | -6 | -0,27% |
| Інша поточна дебіторська заборговані | 1155 | 61 | 3.98% | 21 | 1.58% | 9 | 0,62% | -40 | -2,40% | -12 | -0,96% | -52 | -3,36% |
| Гроші та їх еквіваленти | 1165 | 128 | 8.35% | 51 | 3.83% | 247 | 16,98% | -77 | -4,52% | 196 | 13,15% | 119 | 8,63% |
| Рахунки в банках | 1167 | 128 | 8.35% | 25 | 1.88% | 181 | 12,44% | -103 | -6,47% | 156 | 10,56% | 53 | 4,09% |
| **Усього за розділом II** | **1195** | **518** | **33.79%** | **435** | **32.68%** | **621** | **42,68%** | **-83** | **-1,11%** | **186** | **10,00%** | **103** | **8,89%** |
| **Баланс** | **1300** | **1533** | **100%** | **1331** | **100%** | **1455** | **100%** | **-202** | **-** | **124** | **-** | **-78** | **-** |
|  |
| **ПАСИВ** | **Код рядка** | **2014** | **2015** | **2016** | **Зміни (2014-2015 рр.)** | **Зміни (2015-2016 рр.)** | **Зміни (2014-2016 рр.)** |
| абс. велич. | відн. велич. | абс. велич. | відн. велич. | абс. велич. | відн. велич. | в абс. велич | в структурі | в абс. велич | в структурі | в абс. велич | в структурі |
| **I. Власний капітал** |
| Зареєстрований (пайовий) капітал | 1400 | 661 | 43.12% | 661 | 49.66% | 661 | 45,43% | 0 | 6,54% | 0 | -4,23% | 0 | 2,31% |
| Нерозподілений прибуток (непокритий збиток) | 1420 | -326 | -21.27% | -394 | -29.60% | -289 | -19,86% | -68 | -8,33% | 105 | 9,74% | 37 | 1,41% |
| **Усього за розділом I** | **1495** | **335** | **21.85%** | **267** | **20.06%** | **372** | **25,57%** | **-68** | **-1,79%** | **105** | **5,51%** | **37** | **3,72%** |
| **II. Довгострокові зобов’язання і забезпечення** |
| Відстрочені податкові зобов’язання | 1500 | 21 | 1.37% | 16 | 1.20% | 10 | 0,69% | -5 | -0,17% | -6 | -0,51% | -11 | -0,68% |
| **Усього за розділом II** | **1595** | **21** | **1.37%** | **16** | **1.20%** | **10** | **0,69%** | **-5** | **-0,17%** | **-6** | **-0,51%** | **-11** | **-0,68%** |
| **IІІ. Поточні зобов’язання і забезпечення** |
| Кредиторська заборгованість |   |   |   |   |   |   |   | 32 | 5,43% | -39 | -4,84% | -7 | 0,59% |
| за товари, роботи, послуги | 1615 | 306 | 19.96% | 338 | 25.39% | 299 | 20,55% | 14 | 2,43% | 16 | 0,12% | 30 | 2,55% |
| за розрахунками з бюджетом | 1620 | 139 | 9.07% | 153 | 11.50% | 169 | 11,62% | 5 | 1,27% | 15 | 0,42% | 20 | 1,69% |
| за розрахунками зі страхування | 1625 | 91 | 5.94% | 96 | 7.21% | 111 | 7,63% | -10 | 1,20% | 29 | 0,79% | 19 | 1,99% |
| за розрахунками з оплати праці | 1630 | 198 | 12.92% | 188 | 14.12% | 217 | 14,91% | -130 | -7,73% | 41 | 2,33% | -89 | -5,40% |
| Поточні забезпечення | 1660 | 206 | 13.44% | 76 | 5.71% | 117 | 8,04% | -40 | -0,66% | -37 | -3,80% | -77 | -4,46% |
| Інші поточні зобов’язання | 1690 | 237 | 15.46% | 197 | 14.80% | 160 | 11,00% | -129 | 1,96% | 25 | -4,99% | -104 | -3,03% |
| **Усього за розділом IІІ** | **1695** | **1177** | **76.78%** | **1048** | **78.74%** | **1073** | **73,75%** | **-202** | **-** | **124** | **0,00%** | **-78** | **-** |
| **Баланс** | **1900** | **1533** | **100.00%** | **1331** | **100.00%** | **1455** | **100,00%** | **32** | **5,43%** | **-39** | **-4,84%** | **-7** | **0,59%** |
|  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |

Джерело: складено автором на основі фінансової звітності

Отже, з порівняльного аналітичного балансу видно, що у структурі активу балансу значно зменшилась доля дебіторської заборгованості у 2015 році (на 7,75 %), але потім у 2016 році впала нижче рівня 2014 року. Це є не дуже хорошим знаком і означає, що підприємству мало повертають борги. Довгострокові фінансові інвестиції за період 2014-2016 рр. не змінювались, що говорить про те, що підприємство наразі не має інвестиційних проектів та не планує розширятись чи надавати нові види автотранспортних послуг.

Відстрочені податкові активи зменшились з 33 тис.грн у 2014 р. до 1 тис.грн у 2016 р., що свідчить про те, що АТП майже розрахувалось за всіма борговими податковими зобов’язаннями. Виробничі запаси спочатку знизились у 2015 році, а потім знову зросли, але це нормальне явище для АТП. Рівень запасів є прийнятним. Дебіторська заборгованість за товари, роботи, послуги у 2016 р. зросла більш ніж на 4 %, що є позитивним знаком. Але сумарний темп зростання кредиторської заборгованості випереджає темп зростання дебіторської, тому АТП в зоні ризику. Готівка та рахунки в банках виросли відповідно на 8 та 4 % у 2016 р. в порівнянні з 2014 р., що є добрим знаком.

Пасив балансу нам показує, що останні три роки АТП знаходиться у зоні збитку, бо нерозподілений прибуток є від’ємним. Рівень збитку у 2016 р. зріс на 1,4 %. Довгострокові зобов’язання поступово знижаються з 2014 р. і тенденція зберігається у 2016 р., це говорить про те, що АТП поступово віддає кредити. Кредиторська заборгованість по всім напрямкам зросла у 2016 р. в порівнянні з 2014 р., крім того помітно впали поточні забезпечення (на 5,4 %). Це свідчить про те, що фінансовий стан підприємства погіршився у 2016 р. досить суттєво, оскільки збитки підприємства зросли, а забезпечення впали. Підприємство рятує те, що трохи зменшились довгострокові зобов’язання та зросла готівка. Це говорить про те, що у підприємства є трохи додаткових грошових ресурсів, які можна успішно залучити в оборот.

Для наглядного відображення структури і динаміки фінансового стану ПАТ «Коломийське АТП» використаємо стовпчикові діаграми з накопиченням, які побудуємо на основі порівняльного аналітичного балансу.

Умовні позначення:

**F** – основні засоби та інші необоротні активи (A1095+A1200);

**Z** – запаси і витрати (A1100+A1110+A1170+A1190);

**Rа** – грошові кошти, розрахунки та інші активи (A1120+...+A1165);

**Ис**– джерела власних коштів (П1495);

**Kт**– довгострокові зобов’язання і забезпечення (П1595) ;

**Kt**– короткострокові кредити (П1600);

**Rр**– кредиторська заборгованість та інші короткострокові пасиви (П1695 – П1600 + П1700).

Діаграма структури активів ПАТ «Коломийське АТП» на початок та кінець звітного періоду зображена на рис. 2.1, а діаграма структури пасивів на початок та кінець звітного періоду – на рис. 2.2.

Рис 2.1. Діаграма фінансового стану активів АТП

Як видно з рис. 2.1, найбільшу частку в структурі активів мають основні засоби та інші необоротні активи, що цілком природно для автотранспортного підприємства, а найменшу – запаси та витрати. Всі складові активів зменшились станом на 2016 р., найбільше зменшення припало на основні засоби та необоротні активи, а найменше − на запаси та витрати.

Рис 2.2. Діаграма фінансового стану пасивів АТП

З рис. 2.2 видно, що найбільшу частку в структурі пасивів має кредиторська заборгованість та інші короткострокові пасиви, що говорить про те, що у АТП наявна досить помітна заборгованість, головним чином з виплати заробітної плати та перед податковою. Всі складові пасивів зменшились станом на 2016 р., найбільше зменшення припало на кредиторську заборгованість та інші короткострокові пасиви, що є добрим знаком того, що підприємство поступово віддає борги і податковій, і працівникам.

Отже, в цьому підрозділі було здійснено горизонтальний та вертикальний аналіз балансу «Коломийське АТП» та встановлено важливі закономірності, які допоможуть при аналізі ліквідності, платоспроможності, ділової активності АТП. Цей аналіз буде проведено у наступних підрозділах.

**2.3. Оцінка фінансової стійкості підприємства**

Фінансова стійкість підприємства є однією з найважливіших характеристик фінансового стану підприємства, вона пов’язана із загальною фінансовою структурою підприємства, зі ступенем його залежності від кредиторів та інвесторів. Фінансова стійкість характеризує стабільність діяльності підприємства в довгостроковій перспективі. [12, c.98]

Проведемо оцінку оптимальності співвідношення власного і залученого капіталу, використавши сукупність відповідних показників.

**Коефіцієнт автономії (фінансової незалежності) (*Ка*)** – характеризує частку власного капіталу в загальній сумі капіталу, авансованого в діяльність підприємства:

 (2.3.1)

Критичне значення коефіцієнта – 0,5. Чим вище значення, тим більш фінансово стійке, стабільне і незалежне від зовнішніх кредиторів підприємство.

**Коефіцієнт фінансової залежності** **(*Кф.з*)** – характеризує ступінь залежності підприємства від зовнішніх джерел фінансування:

 (2.3.2)

Оптимальне значення даного коефіцієнту менше 2. Збільшення цього показника в динаміці означає зростання частки залучених коштів у фінансуванні підприємства, а, отже, свідчить про втрату підприємством фінансової незалежності. Якщо *Кфз* наближається до 1, це означає, що власники повністю фінансують своє підприємство.

**Коефіцієнт фінансового ризику** **(*Кф.р*) –** характеризує співвідношення залучених коштів і власного капіталу:

 (2.3.3)

Критичне значення коефіцієнта фінансового ризику – 1. Даний коефіцієнт показує кількість позикових коштів, залучених підприємством на 1 грн. вкладених в активи власних коштів.

**Коефіцієнт маневреності власного капіталу (*Км*)** – показує, яка частка власного капіталу знаходиться в мобільній формі, а яка капіталізована:

 (2.3.4)

Коефіцієнт має бути досить високим для забезпечення гнучкості при використанні власних коштів підприємства; позитивною тенденцією вважається невелике зростання його в динаміці.

Цей показник може варіювати в залежності від структури капіталу та галузевої належності підприємства. Для визначення оптимального його значення необхідно порівняти коефіцієнт маневреності даного підприємства з середнім показником по галузі або у конкурентів.

**Коефіцієнт забезпеченості по кредитах** **(*Кз.к*)** – характеризує потенційну можливість підприємства погасити позику; ступінь захищеності кредиторів від несплати відсоткових платежів.

 (2.3.5)

Зменшення цього коефіцієнта в динаміці свідчить про збільшення витрат підприємства на сплату відсотків за кредит.

Зводимо всі показники фінансової стійкойсті у таблицю 2.4.

Таблиця 2.4

Показники фінансової стійкості ПАТ «Коломийське АТП» у 2014-2016 рр.

|  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
|  Коефіцієнти | Рік | Відхилення (2015/2014) | Відхилення (2016/2015) | Темп приросту, % (2015/2014) | Темп приросту, % (2016/2015) |
| 2014 | 2015 | 2016 |
|
| Коефіцієнт автономії | 0,22 | 0,20 | 0,26 | -0,02 | 0,06 | -9,09 | 30,00 |
| Коефіцієнт фінансової залежності  | 4,58 | 4,99 | 3,91 | 0,41 | -1,08 | 8,95 | -21,64 |
| Коефіцієнт фінансового ризику  | 3,58 | 3,99 | 2,91 | 0,41 | -1,08 | 11,45 | -27,07 |
| Коефіцієнт маневреності власного капіталу  | -1,97 | -2,30 | -1,27 | -0,33 | 1,03 | 16,75 | -44,78 |

Джерело: складено автором на основі фінансової звітності

Отже, на основі розрахованих показників можна зробити висновки, що для ПАТ «Коломийське АТП» є характерними такі явища:

* фінансова нестійкість і залежність від зовнішніх кредитів;
* зростання частки залучених коштів у фінансування підприємства протягом звітного періоду;
* перевищення обсягу залучених коштів над власним капіталом в 3 рази;
* зростання фінансової ризикованості, а значить і ймовірності банкрутства;
* відсутність власного капіталу у мобільній формі.
* відсутність прибутку до сплати податків.

Варто також відмітити, що фінансова стійкість АТП у 2016 році трохи покращилась у порівнянні з 2014 роком.

Всі ці явища є негативними і щоб їм протидіяти треба розробити комплекс заходів, що спрямовані на подолання залежності від зовнішніх кредитів і збільшення власного капіталу, головним чином за рахунок збільшення прибутку. Треба стимулювати попит на послуги АТП всіма доступними способами, обирати найвигідніші маршрути і розришювати географію перевезень.

Висновок: ПАТ «Коломийське АТП» знаходиться в кризовому стані, тому потрібно застосувати всі доступні засоби, щоб втримати підприємство на плаву, передусім:

* виявлення резервів для погашення заборгованості;
* скорочення робочої сили;
* удосконалення керування;
* скорочення витрат на бензин, паливно-мастильні матеріали, інші елементи кошторису;
* залучення інвесторів та взаємодія з іншими підприємствами, які перебували у подібному стані для вивчення їх досвіду виходу з кризового стану.
* санація – комплекс заходів, що спрямовані на оздоровлення фінансово-економічного стану підприємства.

**2.4. Аналіз ліквідності підприємства**

Аналіз ліквідності балансу полягає в порівнянні засобів по активу, згрупованих за ступенем їх ліквідності і розташованих у порядку убування ліквідності, із зобов'язаннями по пасиву, згрупованими за термінами їх погашення і розташованими в порядку зростання таких термінів. У залежності від ступеня ліквідності, тобто швидкості перетворення в кошти, активи підприємства розділяються на групи.

Аналіз ліквідності балансу (станом на 01.01.2015). *Ліквідність балансу* – визначається як ступінь покриття зобов’язань підприємства його активами, строк перетворення яких в гроші відповідає строку погашення зобов’язань.[13, c.77]

1. Визначаємо найбільш ліквідні активи (А1).

*А1 = А1160 + А1165* (2.4.1)

1. Визначаємо активи, що швидко реалізуються (А2):

*А2 = А1103 + А1104 +А1120 + А1130 +…+ А1155*.+ *А1200.* (2.4.2)

1. Визначаємо активи, що реалізуються повільно (А3):

*А3 = А1101 + А1102 + А1110 + А1170 + А1190.* (2.4.3)

1. Визначаємо активи, що реалізуються важко (А4):

*А4 = А1095.* (2.4.4)

1. Визначаємо найбільш строкові зобов’язання (П1):

*П1 = П1615.+П1620 +П1625.* (2.4.5)

1. Визначаємо короткострокові пасиви (П2):

*П2 = П1695 - (П1615.+П1620 +П1625 )+ П1700* (2.4.6)

1. Визначаємо довгострокові пасиви (П3).

*П3 = П1595 .* (2.4.7)

1. Знаходимо постійні (стійкі) пасиви (П4):

*П4 = П1495*. (2.4.8)

Тепер слід порівняти суми в розрізі наведених груп за активом і пасивом балансу; баланс вважається абсолютно ліквідним, якщо виконуються наступні умови:

. (2.4.9)

Складаємо таблицю аналізу ліквідності балансу.

Таблиця 2.5

Аналіз ліквідності балансу

|  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| *Актив* | 2014 рік | 2015 рік | *Пасив* | 2014 рік | 2015 рік | Платіжний надлишок (+) або нестача (-) |
| 2014 рік | 2015 рік |
| 1. Найбільш ліквідні активи *(А1)* | 128 | 51 | 1. Найбільш термінові зобов’язання *(П1)* | 536 | 587 | -408 | -536 |
| 2. Активи, що швидко реалізуються *(А2)* | 353 | 76 | 2. Коротко строкові пасиви *(П2)* | 641 | 461 | -288 | -385 |
| 3. Активи, що реалізуються повільно *(А3)* | 37 | 8 | 3.Довгострокові пасиви *(П3)* | 21 | 16 | +16 | -8 |
| 4. Активи, що реалізуються важко *(А4)* | 1015 | 896 | 4. Постійні пасиви *(П4)* | 335 | 267 | +680 | +620 |
| Баланс | 1533 | 1331 | Баланс | 1533 | 1331 | - | - |

Джерело: складено автором на основі фінансової звітності

За даними таблиці 2.5 баланс підприємства ПАТ «Коломийське АТП» є абсолютно неліквідним, адже на кінець періоду жодна з нерівностей системи 2.4.9 не виконується. Більш детальний аналіз ліквідності підприємства проводиться на основі фінансових коефіцієнтів.

*Коефіцієнт поточної ліквідності (Кпл)* – характеризує достатність оборотних активів для задоволення поточних зобов’язань. Відповідно до загальноприйнятних стандартів, вважається, що цей показник повинен знаходитися в межах від 1,5 до 2:

 (2.4.10)

*Коефіцієнт швидкої ліквідності (Кшл)* – характеризує можливість погашення фірмою поточних зобов`язань оборотними активами за відрахуванням запасів. Вважається, що цей показник повинен знаходитися в межах 0,7-0,8.

 (2.4.11)

*Коефіцієнт абсолютної ліквідності (Кал)* – показує, яка частка поточних зобов`язань може бути погашена миттєво. Теоретичне значення повинне бути не менш 0,2-0,25.

 (2.4.12)

Основним абсолютним показником ліквідності є чистий робочий капітал.

*Чистий робочий капітал (Рк)* **–** це величинаоборотних коштів, що залишається в обігу підприємства після повного погашення поточних зобов’язань і забезпечень:

## Рк = оборотні активи – поточні зобов’язання і забезпечення. (2.4.13)

Відобразимо динаміку коефіцієнтів графічно (рис. 2.3) та у зведеній таблиці 2.6.

Таблиця 2.6

Коефіцієнти ліквідності та їх динаміка в 2014-2016 рр.

|  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
|  Коефіцієнти | Рік | Відхилення (2015/2014) | Відхилення (2016/2015) | Темп приросту, % (2015/2014) | Темп приросту, % (2016/2015) |
| 2014 | 2015 | 2016 |
|
| Коефіцієнт поточної ліквідності  | 0,44 | 0,42 | 0,58 | -0,02 | 0,16 | -4,55 | 38,10 |
| Коефіцієнт швидкої ліквідності  | 0,41 | 0,41 | 0,55 | 0,00 | 0,14 | -0,73 | 35,14 |
| Коефіцієнт абсолютної ліквідності  | 0,12 | 0,05 | 0,23 | -0,07 | 0,18 | -58,33 | 360,00 |
| Чистий робочий капітал | -659 | -613 | -613 | 46 | 0 | -0,08 | 0 |

Джерело: складено автором на основі фінансової звітності

Рис.2.3. Динаміка коефіцієнтів ліквідності протягом 2014-2016 рр.

Коефіцієнт поточної ліквідності в 2014-2016 рр. не лежить в інтервалі від 1,5 до 2 й набагато менший за нижнє порогове значення 1,5, тому активи підприємства «Коломийське АТП» не є ліквідними. Чистий робочий капітал від’ємний, що свідчить про неплатоспроможність.

Коефіцієнт швидкої ліквідності в 2014-2016 рр., також не лежить в інтервалі від 0,7 до 0,8, що свідчить про те, що досліджуване підприємство не зможе погасити оборотними активами навіть потрібну частку зобов’язань.

Коефіцієнт абсолютної ліквідності у 2014-2015 рр. не лежить інтервалі від 0,2 до 0,25, а у 2016 р. входить в норму. Це означає, що «Коломийське АТП» може миттєво погасити малу частину зобов’язань, що є добрим знаком.

Всі коефіцієнти ліквідності в 2014-2015 рр. менші в порівнянні з 2016 р., а найбільше зріс коефіцієнт абсолютної ліквідності (з 0,12 до 0,23). Це говорить про те, що підприємство може не просити у кредиторів відстрочки, адже не має достатньої кількості грошових коштів в своєму розпорядженні для погашення зобов’язань. Платоспроможність підприємства досить низька через низьку ліквідність його активів. Саме тому треба:

* поліпшити організаційну структуру підприємства;
* скоротити кількість кредитів та збільшити капітал;
* провести попереднє вивчення господарських і фінансових умов на місцевому ринку, специфіки клієнтури, можливостей виходу на нові ринки;
* підприємству слід розширювати своє виробництво з якомога меншими витратами. При цьому в управлінні активами підприємству слід звернути увагу на те, що керування грошовими засобами повинне бути більш ефективним, тобто необхідно планувати припливи й відтоки грошей. Не можна допускати перевищення пасивів над активами.

Такі досить загальні рекомендації допоможуть підприємству ПАТ «Коломийське АТП» підвищити свою ліквідність та платоспроможність.

**2.5. Аналіз прибутку та рентабельності**

Прибуток – це сума, на яку доходи перевищують пов’язані з ними витрати; збиток – перевищення суми витрат над сумою доходів, для отримання яких здійснені ці витрати. Рентабельність – це показник, що характеризує економічну ефективність.

Існує багато коефіцієнтів рентабельності, які використовуються в залежності від характеру оцінки ефективності фінансово-господарської діяльності підприємства, що в свою чергу, визначає вибір оціночного показника: валового, операційного прибутку тощо.

Оціночні показники прибутку:

а) валовий прибуток:

*Ф2090 = Ф2000 – Ф2050.* (2.5.1)

б) операційний прибуток:

*Ф2190 = Ф2090 + Ф2120  – Ф2130 – Ф2150 – Ф2180*  (2.5.2)

в) прибуток до оподаткування:

*Ф2290 = Ф2190 + Ф2200 + Ф2220 + Ф2240 – Ф2250 – Ф2255 – Ф2270.* (2.5.3)

г) чистий прибуток:

*Ф2350 = Ф2290  ± Ф2300 ± Ф2305* (2.5.4)

Показники прибутку зведемо в табл. 2.7.

Таблиця 2.7.

Оціночні показники прибутку

|  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Показник | 2014 | 2015 | 2016 | Відхилення 2015 від 2014 р. | Відхилення 2016 від 2015 р. |
| абс. | відн. | абс. | відн. |
| Валовий прибуток | 1179 | 1123 | 1613 | -56 | -4,75% | 490 | 43,63% |
| Операційний прибуток | -235 | -42 | 112 | 193 | -82,13% | 154 | -366,67% |
| Прибуток до оподаткування | 0 | 0 | 112 | 0 | - | 112 | - |
| Чистий прибуток | 0 | 0 | 105 | 0 | - | 105 | - |

Джерело: складено автором на основі фінансової звітності

Отже, ПАТ «Коломийське АТП» має від’ємний чистий та операційний прибуток, але в порівнянні з минулим роком він збільшився і вже прямує до нуля. Тобто підприємство скоріше за все має за мету досягти точки беззбитковості з наступним виходом на мінімальний прибуток.

Будуємо діаграму фінансових результатів діяльності підприємства. Вона зображена на рис. 2.4.

Рис.2.4. Діаграма фінансових результатів ПАТ «Коломийське АТП»

З діаграми видно, що найбільшу частку в структурі доходів займає чистий дохід від реалізації продукції (товарів, робіт, послуг), а в структурі витрат найбільшу частку займає собівартість реалізованої продукції (товарів, робіт, послуг), що закономірно.

Тепер проведемо аналіз рентабельності капіталу та рентабельності продажу.

**Рентабельність активів (*ROA*)** – характеризує, наскільки ефективно підприємство використовує свої активи для отримання прибутку.

 (2.5.5)

 Цей показник важливий насамперед для інвесторів.

**Рентабельність власного капіталу (RОЕ)** – характеризує, наскільки ефективно підприємство використовує власний капітал.

 (2.5.6)

 Цей показник важливий насамперед для власників.

**Валова рентабельність реалізованої продукції (*RG*) –** характеризує ефективність виробничої діяльності, а також ефективність політики ціноутворення.

. (2.5.7)

**Операційна рентабельність реалізованої продукції (*Rо*) –** показує рентабельність підприємства після відрахування витрат на виробництво та збут товарів, тобто затрат, які відносяться до операційної діяльності.

Якщо, наприклад, валова рентабельність не змінюється, а операційна в динаміці – зменшується, то це може свідчити про збільшення адміністративних та збутових видатків.

. (2.5.8)

**Чиста рентабельність реалізованої продукції (*RN*) –** характеризує повний вплив структури капіталу і фінансування підприємства на його рентабельність.

Якщо операційна рентабельність не змінюється, а чиста рентабельність зменшується, це може свідчити про збільшення фінансових видатків, отримання збитків від участі в капіталі інших підприємств або про підвищення суми податкових платежів, що сплачує підприємство.

. (2.5.9)

Для оцінки рентабельності не існує нормативних значень тому, що ці показники різко коливаються по галузях. Але зростання показників рентабельності в динаміці є позитивною тенденцією.

При аналізі коефіцієнтів рентабельності найбільшого поширення набула факторна модель фірми «DuPont», основною задачею якої було визначити фактори, які впливають на ефективність роботи підприємства і оцінити цей вплив за допомогою формули 2.3.8:

. (2.5.10)

де RО – ресурсовіддача;

FD – коефіцієнт фінансової залежності.

 (2.5.11)

 (2.5.12)

Значимість даних показників пояснюється тим, що вони узагальнюють найважливіші сторони фінансово-господарської діяльності підприємства, а саме:  – положення підприємства на ринку;  – виробничу діяльність;  – фінансову діяльність.

Розрахунок коефіцієнтів рентабельності будемо проводити у наступній таблиці:

Таблиця 2.8

Розрахунок та аналіз коефіцієнтів рентабельності

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| Показники | 2015 рік | 2016 рік | Зміна |
| 1 | 2 | 3 | 4 |
| 1.Рентабельність активів | -202/(661/2) = -0,61 | -68/(661/2) = -0,21 | +0,4 |
| 2.Рентабельність власного капіталу | -202/(267/2) = -1,51 | -68/(335/2) = -0,41 | +1,1 |
| 3.Валова рентабельність продажу | 1179/14335 = 0,08 | 1123/18369 = 0,06 | -0,02 |
| 4.Операційна рентабельність продажу | -235/14335 = -0,016 | -42/18369 = -0,002 | +0,014 |
| 5.Чиста рентабельність продажу | -202/14335 = -0,014 | -68/18369 = -0,004 | +0,01 |

Джерело: складено автором на основі фінансової звітності

З розрахунків у табл. 2.8. видно, що підприємство збиткове вже 2 роки (розрахунки проводились за два роки з метою проведення подальшого факторного аналізу), а рентабельність продажу менша за 10 %, що вважається дуже поганим знаком, адже доходи майже не покривають собівартість. Рентабельність активів та власного капіталу зростає, що є позитивним явищем і якщо така динаміка збережеться, то підприємство за наступні 2 роки має шанс вийти на плюсову рентабельність капіталу. Чиста рентабельність продажу вже дуже близька до нуля, що свідчить про те що АТП поступово мінімізує збитки від продажів.

Якщо говорити в цілому, то всі види рентабельності, крім валової рентабельності продажу, мали позитивне зростання, хоча й мінімальне, але ці зрушення є позитивними і ПАТ «Коломийське АТП» має зберігати таку динаміку.

Висновок: Отже, майже всі види рентабельності від’ємні, але в порівнянні з попереднім періодом відмічається суттєва позитивна динаміка всіх коефіцієнтів рентабельності активів та продажів. Факторний аналіз рентабельності показав, що найбільший позитивний вплив на зміну коефіцієнта рентабельності власного капіталу має чиста рентабельність продажу. Коефіцієнт фінансової залежності та ресурсовіддача впливають несуттєво та мають від’ємний вплив. Щоб підвищити рентабельність АТП треба:

* зменшити витрати та короткострокові зобов’язання;
* збільшити власний капітал;
* збільшити обсяг надання послуг;
* зменшити фінансову залежніть та ресурсовіддачу тощо.

**2.6. Оцінка ділової активності підприємства**

Ділова активність підприємства проявляється в динамічності його розвитку, досягненні поставлених цілей, ефективному використанні економічного потенціалу, розширенні ринків збуту.

**Ресурсовіддача (*RO*)** **або** **коефіцієнт обіговості активів (коефіцієнт трансформації)** – характеризує, наскільки ефективно використовуються активи підприємства незалежно від джерел їх формування:

 (2.6.1)

Коефіцієнт трансформації показує скільки разів за звітний період здійснюється повний цикл виробництва і обертання, що приносить прибуток.

**Коефіцієнт обіговості дебіторської заборгованості ()** – характеризує, скільки в середньому разів за звітний період дебіторська заборгованість перетворюється в грошові кошти:

(2.6.2)

Для аналізу оборотності дебіторської заборгованості використовується також показник періоду оборотності дебіторської заборгованості (термін кредитування).

. (2.6.3)

Цей показник відображає розрахункову кількість днів для погашення кредиту, взятого дебіторами.

**Коефіцієнт обіговості кредиторської заборгованості ()** – показує, скільки в середньому разів за звітний період обертається кредиторська заборгованість:

 (2.7.4)

Для аналізу обіговості кредиторської заборгованості використовують показник періоду обіговості кредиторської заборгованості:

. (2.6.5)

Цей показник відображає розрахункову кількість днів для погашення кредиту, отриманого від постачальників.

 **Коефіцієнт обіговості запасів ()** – характеризує ефективність управління запасами:

(2.6.6)

Показник періоду обіговості запасів можна розрахувати:

. (2.6.7)

**Коефіцієнт обіговості основних засобів (або фондовіддача) () -** характеризує ефективність використання основних засобів:

 (2.6.8)

Як і для коефіцієнтів рентабельності, так і для показників ділової активності не існує абсолютних нормативних значень, тому що ці показники різко коливаються по галузях. Позитивною тенденцією вважається збільшення цих показників в динаміці.

Для зручності зведемо всі розраховані раніше показники в таблицю 2.10.

Таблиця 2.10

Зведена таблиця коефіцієнтів ділової активності

|  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Показник | 2014 | 2015 | 2016 | Відхилення 2015/2014 | Відхилення 2016/2015 |
| абс. | відн. | абс. | відн. |
| Ресурсовіддача | 9,35 | 13,8 | 14,2 | 4,45 | 47,59 | 0,4 | 2,9 |
| Коефіцієнт обіговості дебіторської заборгованості | 115,14 | 1669,9 | 1979,9 | 1554,8 | 1350,3 | 310 | 18,56 |
| Період оборотності дебіторської заборгованості | 3,17 | 0,22 | 0,18 | 0,18 | -2,95 | -93,06 | -0,04 |
| Коефіцієнт обіговості кредиторської заборгованості | 85,99 | 102,05 | 95,57 | 16,06 | 18,68 | -6,48 | -6,35 |
| Період оборотності кредиторської заборгованості | 4,24 | 3,58 | 3,82 | -0,66 | -15,57 | 0,24 | 6,704 |
| Коефіцієнт обіговості запасів | 584,71 | 766,49 | 1008,3 | 181,78 | 31,09 | 241,81 | 31,55 |
| Період обіговості запасів | 0,62 | 0,48 | 0,36 | -0,14 | -22,58 | -0,12 | -25 |
| Фондовіддача | 17,4 | 22,8 | 26,7 | 5,4 | 31,03 | 3,9 | 17,11 |

Джерело: складено автором на основі фінансової звітності

Отже, в цілому по підприємству в звітному 2016 році всі коефіцієнти ділової активності збільшилися, що є хорошою ознакою того, що АТП зменшує період оборотності заборгованості (особливо кредиторської, яка в 2016 р. упала до 0,18 днів) та має намір розрахуватися по зобов’язанням з ЗП та перед податковою. Так як тривалість оборотності оборотних коштів значно більша нуля, то це означає, що ПАТ «Коломийське АТП» має серйозну проблему з грошовими коштами і їх просто не вистачає. У наступному розділі буде розглянуто шляхи подолання цієї проблеми.

**РОЗДІЛ 3. ТЕОРЕТИКО-МЕТОДИЧНІ ПІДХОДИ ДО АНАЛІЗУ ФІНАНОВОГО СТАНУ ПІДПРИЄМСТВА.**

**3.1. Оптимізація обсягів і структури фінансових активів підприємства**

 Оптимізація складу активів − процес визначення співвідношення окремих видів активів, що забезпечує найкращі умови виробничо-комерційної діяльності за високого рівня ліквідності.

 Процес оптимізації складу активів підприємства передбачає:

1. Облік перспектив розвитку виробничої діяльності підприємства і її регіональної диверсифікації. Формування активів підпорядковане цілям основної виробничої діяльності, тому оптимізація їх обсягу і складу повинна виходити з економічної стратегії підприємства і враховувати найближчі цілі цієї діяльності.

2. Забезпечення відповідності складу активів підприємства структурі виробництва і збуту продукції. У зв'язку з тим, що багато видів активів безпосередньо формуються з урахуванням специфіки окремих видів продукції чи послуг, в процесі формування їх складу повинні бути враховані перспективні зміни в номенклатурі продукції (послуг).

3. Вибір найбільш прогресивних видів активів з позицій їх здатності генерування прибутку і забезпечення підвищення ринкової вартості підприємства. Сучасний ринок засобів і предметів виробництва, а також фінансовий ринок пропонують для формування активів підприємства ряд альтернативних об'єктів і інструментів. В процесі їх конкретного вибору слід (за інших рівних умов) враховувати їх перспективність, продуктивність, стійкість до морального зносу, багатофункціональність і ряд інших особливостей, що визначають їх здатність генерувати високий рівень прибутку і позитивно впливати на зростання ринкової вартості підприємства.

4. Забезпечення оптимальності складу активів з позицій їх сукупної оборотності. Розмір прибутку на вкладений капітал в значній мірі залежить від швидкості обігу активів, в які він інвестований. Так як швидкість обігу (період обороту) окремих видів активів істотно розрізняється, в процесі оптимізації їх складу слід за інших рівних умов віддавати перевагу тим їх видам, які мають найбільш високу оборотність.

5. Забезпечення оптимальності складу активів з позицій достатньої їх ліквідності. Так як ліквідність активів є найважливішою умовою підтримки платоспроможності підприємства і попередження загрози його банкрутства, в процесі оптимізації складу активів необхідно забезпечувати достатню частку високоліквідних їх видів.

6. Забезпечення оптимальності складу активів з позицій мінімізації ризику їх втрат в процесі використання. У процесі функціонування різні види активів в різній мірі схильні до ризику втрат. Так, грошові активи втрачають свою вартість у процесі інфляції; активи в формі запасів товарно-матеріальних цінностей втрачають свою вартість від природних втрат і псування; активні види виробничих основних фондів і нематеріальних активів втрачають свою вартість у процесі морального зносу тощо. Тому в процесі оптимізації складу активів слід мінімізувати сукупний ризик їх втрат. [20, c.78]

 Оптимізація складу активів підприємства спрямована з одного боку на забезпечення майбутнього повного корисного використання окремих їх видів, а з іншого − на підвищення сукупної потенційної їх здатності генерувати операційний прибуток. Процес цієї оптимізації здійснюється за трьома етапами. На першому етапі оптимізується співвідношення сукупних розмірів необоротних і оборотних активів підприємства, які використовуються в процесі його операційної діяльності. На другому етапі оптимізується співвідношення між активною і пасивною частиною необоротних активів. До активної частини необоротних активів відносяться машини, механізми та обладнання, безпосередньо задіяні у виробничому технологічному процесі. До пасивної частини необоротних операційних активів відносяться будівлі і приміщення; машини та обладнання, які використовуються в процесі управління операційною діяльністю; нематеріальні активи, що обслуговують операційний процес. На третьому етапі оптимізується співвідношення трьох основних видів оборотних активів − суми запасів товарно-матеріальних цінностей; суми дебіторської заборгованості; суми грошових активів [1] .

 Оптимізація складу необоротних і оборотних активів потребує врахування галузевих особливостей здійснення операційної діяльності, середньої тривалості операційного циклу на підприємстві, а також оцінки позитивних і негативних особливостей функціонування цих видів активів [3] .Для оцінки результатів оптимізації співвідношення оборотних і необоротних активів використовується показник − коефіцієнт маневреності активів, який було розраховано у попередньому розділі. Маневреність активів ПАТ «Коломийське АТП» недостатня і її треба покращувати.

 Оптимізація складу та структури операційних необоротних активів підприємства здійснюється з урахуванням розкритих у процесі аналізу можливих резервів підвищення виробничого використання операційних необоротних активів в майбутньому періоді.

 Процес оптимізації структури активів здійснюється в такій логічній послідовності:

1. Проводиться аналіз складу і структури активів підприємства за ряд періодів. При цьому аналізуються такі параметри, як коефіцієнт фінансової незалежності, заборгованості, напруженості, співвідношення між короткостроковими і довгостроковими зобов'язаннями (це було виконано в попередньому підрозділі). Далі вивчаються показники оборотності та доходності активів і власного капіталу.

2. Оцінюються ключові чинники, що визначають структуру капіталу:

- галузеві особливості фінансово-господарської діяльності підприємства;

- кон'юнктура товарного і фінансового ринків;

- рівень прибутковості поточної діяльності;

- податкове навантаження на підприємство;

- ступінь концентрації акціонерного капіталу;

- стадії життєвого циклу підприємства.

 Ці фактори враховуються при управлінні структурою капіталу підприємства і передбачають вирішення таких завдань:

- установлення прийнятних пропорцій використання власного і позикового капіталу;

- забезпечення в разі потреби залучення додаткового внутрішнього і зовнішнього капіталу.

 Структура капіталу ПАТ «Коломийське АТП» відображає співвідношення позикового і власного капіталів, залучених для фінансування довгострокового розвитку компанії. Від того, наскільки структура оптимізована, залежить успішність реалізації фінансової стратегії компанії в цілому. У свою чергу оптимальне співвідношення позикового і власного капіталів залежить від їх вартості [29, с. 21].

 В українському діловому середовищі поширена помилка, згідно з якою власний капітал вважається безкоштовним. При цьому не враховується очевидний факт: платою за власний капітал є дивіденди, і практично завжди це робить фінансування за рахунок власних коштів найдорожчим. Наприклад, якщо у власника бізнесу є можливість отримувати дивіденди, скажімо, на рівні 40%, вартість власного капіталу стає вищою, ніж вартість залучення кредитів.

 Як показує світова практика, розвиток тільки за рахунок власних ресурсів (тобто шляхом реінвестування прибутку в компанію) зменшує деякі фінансові ризики в бізнесі, але при цьому сильно знижує швидкість збільшення розміру бізнесу, перш за все виручки. Навпаки, залучення додаткового позикового капіталу при правильній фінансової стратегії і якісному фінансовому менеджменті може різко збільшити доходи власників компанії на їх вкладений капітал. Причина в тому, що збільшення фінансових ресурсів при грамотному управлінні призводить до пропорційного збільшення обсягу продажів, а відповідно і прибутку. Підприємству ПАТ «Коломийське АТП» рекомендується продумати стратегію залучення позикового капіталу для розширення, оцінити та врахувати усі ризики.

 Потрібно зважити на те, що перевантажена позиковими засобами структура капіталу висуває надмірно високі вимоги до його прибутковості, оскільки підвищується ймовірність неплатежів і ростуть ризики для інвестора. Крім того, клієнти і постачальники компанії, помітивши високу частку позикових коштів, можуть почати шукати більш надійних партнерів, що призведе до падіння виручки, що може загрожувати ПАТ «Коломийське АТП».

 З іншого боку, занадто низька частка позикового капіталу означає недовикористання потенційно більш дешевого, ніж власний капітал, джерела фінансування. Така структура призводить до більш високих витрат на капітал і завищених вимог до прибутковості майбутніх інвестицій [33, с. 25].

 Стан, в якому перебуває зараз ПАТ «Коломийське АТП», характерний для підприємств в період спаду або кризи: погіршуються показники ліквідності, знижується фінансова стійкість, але з 2016 року почалось певне пожвавлення і дуже важливо втримати це пожвавлення у 2017 році. У даній наявній ситуації підприємство влазить в борги і відношення власного капіталу до позикового досить низьке (що і свідчить про кризову ситуацію). Тут більш значущою стає не структура капіталу як така, а тенденції зміни фінансового портфеля ПАТ «Коломийське АТП» і майбутні показники, що розраховані на основі плану виходу з кризи. ПАТ «Коломийське АТП» має розробити плани подальшої діяльності, антикризові заходи, треба розробити план з виведення компанії з кризи.

 Хотілося б відзначити, що універсальних критеріїв формування оптимальної структури капіталу немає. Підхід у кожної компанії повинен бути індивідуальним і він має враховувати як галузеву специфіку бізнесу, так і стадію розвитку підприємства. Слід враховувати і такий фактор, як публічність: непублічні компанії з вузьким колом засновників мобільніші в прийнятті рішень про використання прибутку, що дозволяє їм досить легко варіювати і величину, і структуру капіталу. ПАТ «Коломийське АТП» не вимагає великих капіталовкладень, тому йому можна порадити одне: розрахуватись по кредитам та докапіталізувати свою діяльність.

**3.2. Напрямки підвищення ліквідності та платоспроможності підприємства**

 Питання оцінки ліквідності підприємства в умовах різкого загострення кризи неплатежів виходять на одне з перших місць в області управління фінансами українських підприємств. Однак, традиційні методи оцінки часто не дають точної та адекватної картини стану ліквідності та платоспроможності підприємства. Одним з напрямків вирішення даної проблеми може стати використання системи показників грошового потоку, до якої всі частіше вдаються вітчизняні фінансові менеджери.

 В процесі прийняття рішень керівництву підприємства необхідно пам'ятати наступне:

* ліквідність і платоспроможність є найважливішими характеристиками ритмічності і стійкості поточної діяльності підприємства;
* будь-які поточні операції негайно позначаються на рівні платоспроможності і ліквідності;
* рішення, прийняті відповідно до обраної політики управління оборотними активами та джерелами їх покриття, безпосередньо впливають на платоспроможність.

 Політика управління оборотними активами підприємства повинна переслідувати основну мету − забезпечення балансу:

а) між витратами на підтримку оборотних активів у сумі;

б) між доходами від безперебійної роботи підприємства;

в) між втратами, пов'язаними з ризиком втрати ліквідності;

г) між доходами від залучення в господарський оборот оборотних коштів.

 При цьому платоспроможність підприємства, визначається структурою і якісним складом оборотних активів, а також швидкістю їх обороту і відповідністю швидкості обороту короткостроковим зобов'язанням.

Поточна діяльність може фінансуватися за рахунок:

* збільшення власного оборотного капіталу (тобто направлення частини прибутку на поповнення оборотних коштів);
* залучення довгострокових і короткострокових джерел фінансування.

 Якщо припустити, що поточна діяльність підприємства фінансується в основному за рахунок джерел короткострокового фінансування, то джерелами надходження додаткових коштів можуть бути:

* позики і кредити;
* кредиторська заборгованість постачальникам;
* заборгованість перед персоналом.

 Таким чином, якщо у підприємства сповільнюється швидкість обороту оборотних активів, а керівництво не вживає заходів по залученню додаткового фінансування, воно може стати неплатоспроможним, навіть якщо його діяльність є прибутковою.

 При ухваленні рішення про залучення додаткового фінансування необхідно враховувати, що кожне джерело коштів має свою вартість. Причому кредиторську заборгованість часто розглядають як безкоштовне джерело фінансування, але це не завжди вірно. Так, постачальники сировини можуть надавати різні знижки залежно від умов поставки (розміру партії, умов оплати і т. д.). У разі відмови від таких знижок кредиторська заборгованість може стати досить дорогим джерелом фінансування діяльності підприємства.

 Якщо на підприємстві існує тенденція до збільшення операційного циклу, необхідно передбачити заходи щодо стабілізації фінансового стану (наприклад, скорочення термінів зберігання запасів і товарно-матеріальних цінностей; вдосконалення системи взаєморозрахунків з покупцями; оперативну роботу з дебіторами, задерживающими оплату, та ін.) При цьому слід враховувати обмежену можливість залучення окремих джерел коштів власного і позикового капіталу, а також зростання витрат на залучення додаткових джерел фінансування.

 При визначенні політики управління оборотними активами підприємства керівнику необхідно пам'ятати, що відсутність контролю за рівнем поточної платоспроможності підприємства може призвести до фінансових ускладнень, а в окремих випадках навіть до стійкої неплатоспроможності і, як наслідок, банкрутства підприємства.

 ТОВ «Коломийське АТП» має дуже низькі коефіцієнти поточної, швидкої та абсолютної ліквідності, а чистий робочий капітал від’ємний, що свідчить про неплатоспроможність. Ця ситуація розпочалась наприкінці 2013 року та триває досі. Це пов’язано з тим, що автотранспортне підприємство має неоптимізовано структуру оборотних активів, високу частку нереалізованих запасів, постійний негативний приріст власного капіталу через збитки. Досліджуване підприємство не зможе погасити оборотними активами навіть мінімальну частку зобов’язань.

Коефіцієнт абсолютної ліквідності у 2014-2015 рр. не лежав у інтервалі від 0,2 до 0,25, а у 2016 р. входить в норму. Це означає, що «Коломийське АТП» може миттєво погасити малу частину зобов’язань, що є добрим знаком.

 Всі коефіцієнти ліквідності в 2014-2015 рр. менші в порівнянні з 2016 р., а найбільше зріс коефіцієнт абсолютної ліквідності (з 0,12 до 0,23). Це говорить про те, що підприємство може не просити у кредиторів відстрочки, адже не має достатньої кількості грошових коштів в своєму розпорядженні для погашення зобов’язань.

 Для покращення показників ліквідності і платоспроможності підприємства запропонуємо такі заходи:

1. З метою підвищення показників ліквідності та платоспроможності підприємства пропонується ввести управління запасами підприємства з метою оптимізації запасів матеріалів, незавершеного виробництва та готової продукції. Оптимізація рівня запасів має вплинути на перерозподіл обігових коштів підприємства, в результаті чого очікується збільшення величини ліквідних грошових коштів та зменшення величини неліквідних виробничих запасів.

2. Аналіз активів підприємства дозволив виявити негативне явище збільшення дебіторської заборгованості підприємства.

3. Крім того для більш підвищення ефективності фінансово-господарської
діяльності підприємству необхідно планувати свою фінансову діяльність та
контролювати виконання фінансових планів.

 Оптимізація ліквідності ПАТ «Коломийське АТП» реалізується за допомогою оперативного механізму фінансової стабілізації − системи заходів спрямованих, з одного боку, на зменшення фінансових зобов'язань, а з іншого − на збільшення грошових активів, що забезпечують ці зобов'язання.

 Фінансові зобов'язання ПАТ «Коломийське АТП може зменшити за рахунок:

* зменшення суми постійних витрат (в тому числі витрат на утримання управлінського персоналу);
* зменшення рівня умовно-змінних витрат; продовження строків кредиторської заборгованості за товарними операціями.

 Збільшити суму грошових активів, що можна за рахунок:

* рефінансування дебіторської заборгованості (шляхом факторингу, врахування та дисконтування векселів, форфейтингу);
* прискорення оборотності дебіторської заборгованості (шляхом скорочення термінів надання комерційного кредиту);
* оптимізації запасів товарно-матеріальних;
* скорочення розмірів страхових, гарантійних та сезонних запасів на період перебування підприємства у фінансовій кризі.

 Звідси слідує, що вирішення проблеми підвищення фінансової стійкості і ліквідності підприємства, що аналізується та збільшення наявності власних коштів є реальним і можливим перш за все за рахунок подальшого збільшення обсягу реалізації продукції, розмірів прибутку та підвищення рівня прибутковості.

Всі заходи, що перераховано вище зводимо у таблицю 3.1.

Таблиця 3.1.

Заходи з покращення фінансового стану ПАТ «Коломийське АТП»

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| Заходи | Шляхи реалізації | Результат |
| 1. Підвищення валового доходу дохід АТП | 1. Підвищити відпускну ціну на автотранспортні послуги на 5-10 % 2. Влосконалити рекламну кампанію 3. Збільшити кількість маршрутів та залучити додатковий транспорт | Збільшення валового доходу АТП та наближення до точки беззбитковості у 2017 р. |
| 2. Вдосконалення управління основними засобами АТП | 1. Оптимізація амортизаційної політики; 2. Вчасний ремонт автотранспорту; 3. Оновлення автопарку та складових автомобілів; 4. Продаж ліквідованих авто на металобрухт чи іншим організаціям. | Збільшення потужностей та ефективності перевезень |
| 3. Зменшення кредиторської заборгованості | 1. Погашення чи реструктуризація заборгованості перед бюджетом; 2. Виплати боргів по заробітній платі працівникам.  | Зменшення долі кредиторської заборгованості у структурі пасисів, оптимізація структури пасивів |

продовження табл. 3.1

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| 4. Оптимізація структури активів | 1. Зменшення обсягів запасів; 2. Збільшення кількості оборотів дебіторської заборгованості 3. Нарощування автопарку | Оптимальне співвідношення між складовими активів АТП |
| 5. Підвищення фінансової стійкості | 1. Зменшення частки залучених коштів; 2. Залучення інвесторів, які зможуть на базі підприємства здійснити якісь проекти та частину інвестувати в капітал АТП; 3. Підвищити мобільність власного капіталу та збільшити обсяг резервного капіталу;  | Зростання фінансової стійкості та зменшення імовірності банкрутства |
| 6. Збільшення ліквідності і платоспроможності АТП | 1. Поліпшення організаційної структури;2. Скорочення кількості кредитів та збільшення капіталу;3. Детальне вивчення господарських і фінансових умов на місцевому ринку, специфіки клієнтури, можливостей виходу на нові ринки. 4. Оптимізація структури активів. | Зростання частки ліквідних активів у загальній їх структурі |
| 8. Збільшення ділової активності АТП | 1. Збільшення обсягу грошових коштів; 2. Збільшення періодів обороту кредиторської заборгованості; 3. Ефективніша організація та нормування праці.  | Пожвавлення діяльності АТП, що матиме безпосередній вплив на його ефективність |
| 9. Покращення фінансових результатів та вихід із зони збитковості | Виконання пунктів 1-8 | Зменшення збитків та наближення до точки беззбитковості |

Джерело: складено автором

 В закінчення необхідно ще раз відзначити, що будь-які рішення, спрямовані на зміна структури або величини оборотних активів, безпосереднім чином впливають на ліквідність та платоспроможність підприємства, наприклад:

* рішення про закупівлю додаткової партії сировини крім уже наявних запасів в зв'язку з передбачуваним зростанням цін призведе до збільшення кількості грошових коштів у товарно-матеріальних запасах;
* рішення про збільшення обсягу продажів зажадає залучення додаткових джерел фінансування. Слід мати на увазі, що підприємство має обмежені можливості по нарощуванню обсягів виробництва і продажів в рамках сформованої структури оборотних активів і джерел їх фінансування;
* рішення про збільшення відстрочки платежу за поставлену продукцію, швидше за все, продовжить період омертвіння грошових коштів в дебіторську заборгованість і т. д.

 Підвищення рівня платоспроможності підприємства залежить насамперед від поліпшення результатів його виробничої і комерційної діяльності. Разом з тим надійне фінансове становище визначається також раціональною організацією та використанням фінансових ресурсів.

 Таким чином, можна сказати, що зміцнити платоспроможність ПАТ «Коломийське АТП» можна наступними способами:

* підвищити якість послуг та грамотно збільшивштїи кількість напрямків перевезень пасажирів та обсяг вантажних перевезень;
* мобілізувати джерела, які послабляють фінансову напруженість, розробивши різні форми санації підприємства;
* поступово повертати запозичені кошти;
* спробувати пройти перекредитацію в іншому банку та отримати додаткову вигоду;
* розробити план виходу з кризового фінансового становища та запустити його в дію.

 Найголовнішим є останній пункт, оскільки вдале фінансове планування завжди приносить результати. Саме тому необхідно вдало спланувати всі кроки, які допоможуть підприємству ПАТ «Коломийське АТП» покращити платоспроможність.

**3.3. Оцінка економічної ефективності запропонованих заходів**

Ефективність — це економічна категорія, що відображає співвідношення між одержаними результатами і витраченими на їх досягнення ресурсами, причому при вимірюванні ефективності ресурси можуть бути представлені або в певному обсязі за їх первісною (переоціненою) вартістю (застосовувані ресурси), або частиною їх вартості у формі виробничих витрат (виробничо спожиті ресурси). Якщо при цьому врахувати, що результати виробництва не лише є різноманітними, але й можуть бути представлені в різних формах: вартісній, натуральній, соціальній, то стає очевидною необхідність в ідентифікації категорії ефективності відповідно до тих аспектів діяльності підприємства, які важ­ливо проаналізувати й оцінити. [29, с.134]

Ліквідність та платоспроможність підприємства можна підвищити, якщо регулярно проводити різні заходи, які усувають причини та фактори зниження ліквідності та платоспроможності, а також сприяють підвищенню ліквідності активів.

Результати аналізу проведеного в попередньому розділі свідчать про зниження ліквідності активів ПАТ «Коломийське АТП», тобто зменшення здатності певного активу трансформуватися в грошові кошти, при цьому ступінь ліквідності визначається тривалістю тимчасового періоду, за який ця трансформація може бути здійснена.

Фінансове становище підприємства, його показники ліквідності і платоспроможності безпосередньо залежать від того, наскільки швидко кошти, вкладені в поточні активи, перетворюються в реальні гроші.

Виходячи з даних про ліквідність активів підприємства можна зробити висновок, що знизилося фінансування оборотних активів за рахунок власного капіталу підприємства. Це негативно позначається на діяльності АТП, так як у нього виникають проблеми в разі необхідності погашення короткострокових зобов'язань. Таким чином у підприємства знижується можливість своєчасного і повного проведення розрахунків за короткостроковими зобов'язаннями перед контрагентами.

Слід зазначити, що для підприємству характерна наявність зайвих запасів. Необґрунтованість цих витрат веде в кінцевому рахунку до нестачі коштів, що у свою чергу призводить до низького показника абсолютної ліквідності.

Федотов М.А. в своїй роботі «Аналіз прибутку підприємства» пропонує наступні методи щодо підвищення ліквідності:

а) збільшення статутного капіталу;

б) отримання довгострокових позик (кредитів);

в) реструктуризація зобов'язань, наприклад, вкладів, що належать акціонерам (учасникам) та співробітникам, з короткострокових в довгострокові зобов'язання;

г) залучення короткострокових кредитів (депозитів);

д) залучення довгострокових кредитів (депозитів);

е) реструктуризація активів, в тому числі продаж частини активів;

ж) скорочення або призупинення проведення витрат, в т.ч. управлінських, включаючи (частково) заробітну плату співробітників.

У даній дипломній роботі для підвищення ліквідності активів підприємства пропонуємо:

1. Заходи по реструктуризації короткострокової заборгованості в довгострокову. Само собою це спричинить за собою перегляд кредитної політики банку, а саме зміна процентної ставки за кредитами. Однак з іншого боку завдяки цьому заходу підприємство зможе підвищити показники ліквідності.

2. Знизити обсяги запасів за рахунок збільшення грошових коштів, що призведе до підвищення абсолютної ліквідності.

Більш реальним, ефективним і легко досяжним є 1 варіант.

Необхідно відзначити, що якщо внутрішня норма прибутку підприємства нижче кредитної ставки, то використання кредиту знижує вартість бізнесу. Це є платою за недостатню ліквідність і платоспроможність. Доведення показників до необхідного рівня − реструктуризація частини короткострокової заборгованості в довгостроковий кредит, що може привести до зниження вартості підприємства. Таким є один з механізмів впливу неплатоспроможності на вартість підприємства і його акцій. Зауважимо, що запропонований спосіб визначення потрібної величини кредиту разом із загальною методикою розрахунку вартості 100% власного капіталу дозволяє кількісно оцінити зазначений ефект.

 Заходи фінансового оздоровлення, спрямовані на реструктуризацію кредиторської заборгованості підприємства, в тому числі і простроченої, можуть передбачати такі процедури:

* відстрочення та розстрочення платежів;
* залік взаємних платіжних вимог (взаємозалік);
* переоформлення заборгованості у вигляді позики;
* продаж боргових зобов'язань;
* переведення короткострокових зобов'язань в довгострокові;
* погашення заборгованості за допомогою передачі кредитору майна боржника;
* списання заборгованості;
* погашення заборгованості за допомогою відчуження майна боржника.

Найважливішим напрямком робіт з оздоровлення підприємства є його реструктуризація.

Реструктуризація підприємства − це перебудова з метою забезпечення ефективного розподілу і використання всіх його ресурсів (матеріальних, фінансових, трудових, технологічних). Основним способом реструктуризації виступає зміна організаційної системи управління шляхом створення комплексу бізнес-одиниць на основі поділу, сполуки, ліквідації (передачі) діючих і організації нових структурних підрозділів, приєднання інших підприємств, придбання визначальної частки в статутному капіталі або акцій сторонніх організацій.

Комплекс бізнес-одиниць створюється відповідно до попередньо виробленої стратегією, вимагає всебічного аналізу та перебудови діючої на підприємстві системи управління, організаційної, виробничої та інших структур. Дана цілеспрямована багатопланова робота зосереджена на формуванні комплексу взаємодіючих підрозділів, діяльність яких більшою мірою, ніж раніше, орієнтована на цілі підприємства.

Необхідність проведення реструктуризації викликають, з одного боку, проблеми виживання (багато великих промислових підприємства країни знаходяться на межі краху), з іншого − необхідність підвищення ефективності роботи в сучасних умовах, що характеризується розвивається некерованістю підприємства через його розширення (синдром великого бізнесу), перспективами зниження прибутковості, підвищенням рівня конкуренції.

Можливість здійснення проектів реструктуризації визначається багатьма факторами: своєчасністю здійснення, тобто проведенням в необхідний момент; правильним вибором напрямку; наявністю або можливістю набору, підготовки в прийнятні терміни необхідних кадрів; наявністю або можливістю запозичення коштів (наприклад, для покупки акцій іншої фірми) та ін.

Для ПАТ «Коломийське АТП» реструктуризація можлива шляхом злиття відділів маркетингу та збуту. Таким чином можна скоротити деяких працівників та економія на заробітній платі, що призведе до вивільнення коштів, які можна пустити в оборот.

Одним з перших оперативних інструментів щодо стабілізації ситуації на підприємстві в період кризи є реструктуризація заборгованості. Традиційно під реструктуризацією заборгованості розуміється можливість відстрочки виплат по боргу або комплекс заходів щодо перетворення боргових зобов'язань компанії в обсязі, необхідному для забезпечення її платоспроможності. Однак такий підхід видається вузьким і ми розуміємо реструктуризацію заборгованості більш широко − як процес, спрямований на нормалізацію операційної, інвестиційної та фінансової діяльності компанії, забезпечення її життєдіяльності та максимізацію вартості компанії в довгостроковій перспективі.

Розглядаючи реструктуризацію заборгованості як міру оперативної реструктуризації, в якості основних завдань виділяються наступні.

1. Аналіз дебіторської заборгованості по кожному контрагенту.

2. Аналіз короткострокових і довгострокових зобов'язань компанії.

3. Оцінка показників ефективності управління заборгованістю, що дозволить виявляти тренди виникнення і погашення зобов'язань.

4. Розробка заходів, спрямованих на покращення управління дебіторською та кредиторською заборгованістю.

Реструктуризація заборгованості і, як результат, збільшення ліквідності підприємства та його фінансове оздоровлення припускає запобігання невиправданого зростання дебіторської заборгованості, забезпечення повернення боргів і зниження втрат при їх неповерненні. Це може бути реалізовано за рахунок продажу боргів факторинговим компаніям, шляхом застосування механізму заліку вимог або відступного для погашення заборгованості, періодичного перегляду граничної суми продажів продукції в борг, обміну дебіторської заборгованості на акції або частки участі в статутному капіталі підприємства-боржника.

Реструктуризація кредиторської заборгованості пов'язана або зі зміною умов погашення, або зі зміною форми зобов'язань і здійснюється в наступних формах:

* розстрочка виплат (пролонгація термінів погашення) − поділ суми боргу на кілька частин, виплачуваних поступово в майбутньому періоді за узгодженим сторонами графіком. Ця форма є найбільш поширеною;
* відстрочка − перенесення термінів виплати заборгованості на більш пізній термін (наприклад, переведення короткострокової заборгованості в довгострокову). Така форма застосовується до суми основного боргу (при продовженні його поточного обслуговування шляхом виплати відсотків) або до всіх видів платежів (основна сума, відсотки, пені) за зобов'язаннями;
* переоформлення заборгованості, яке може поєднувати в собі як пролонгацію термінів виплат, так і зміна інших істотних умов позики (забезпечення, поруки, гарантій третіх осіб тощо). Основні види: оформлення векселем боргу за комерційним кредитом, заміна одного виду облігацій на інший з внесенням змін в умови їх випуску, переведення боргу на треті особи;
* конверсія заборгованості в активи, тобто заміна грошових виплат по боргу шляхом передачі кредитору окремих активів підприємства − акцій, нерухомості компанії, елементів обладнання, частини сировини і матеріалів, готової продукції та ін.;
* списання боргу (частково або повністю).

Таким чином отримуємо модель, що спрямована на вдосконалення фінансових результатів підприємства (дана модель складається лише з ефективних заходів). Модель відображена на рис.3.1.

 У центрі знаходиться генеральна мета досліджуваного АТП − зменшення збитку (оскільки АТП збиткове останні три роки). Підвищення ліквідності, зменшення заборгованості, підвищення фінансової стійкості, підвищення відпускної ціни і валового доходу та підвищення ділової активності - це ті проміжні етапи, виконання яких призводить до досягнення генеральної мети. Але щоб їх досягти треба вдало все розпланувати та плідно працювати, що досліджуваному АТП поки погано вдається. Деталізація кожного з етапів та чим вони ефективні (їх результативність) розписана ще у попередньому пункті (див. табл. 3.1).

Рис. 3.1. Модель зменшення збитків «Коломийське АТП»

 Отже, у цьому підрозділі було розглянуто ефективність запропонованих методів підвищення ліквідності та платоспроможності ПАТ «Коломийське АТП». Основним напрямком підвищення ліквідності та платоспроможності АТП являється реструктуризація кредиторської заборгованості чи її частини, а також ліквідація застарілих запасів. Це дозволить АТП досягти цільового рівня ліквідності та нормалізувати коефіцієнти швидкої, поточної та абсолютної ліквідності, а також стати більш платоспроможною економічною одиницею.

**ВИСНОВКИ**

 Отже, у процесі написання роботи було досягнуто основної мети - вивчення фінансового стану автотранспортного підприємства та розробка заходів, які покращать цей фінансовий стан.

 Було вирішено наступні завдання:

* вивчеер поняття «фінансовий стан» та розкрито його теоретичні та концептуальні засади;
* вивчено показники фінансового стану підприємства та проведено їх аналіз;
* проведено всебічний аналіз фінансового стану ПАТ «Коломийське АТП»;
* визначено проблем, які має ПАТ «Коломийське АТП» у сфері фінансово-господарської діяльності;
* сформовано пропозиції щодо покращення фінансового стану ПАТ «Коломийське АТП».

 ПАТ «Коломийське АТП» знаходиться у досить кризовому фінансовому стані і лише у 2016 році спостерігалися якісь позитивні зрушення.

 Коефіцієнт зносу основних засобів ПАТ «Коломийське АТП» значно більше 0,5 в 2014-2016 рр., що свідчить про те, що основні засоби (в першу чергу автомобілі) зношені на 74-82 %. Тенденція до зростання зносу ОЗ залишається, а тому треба обновляти склад автопарку підприємства та ремонтувати транспорт. Частина основних засобів, що придатна до експлуатації значно впала і станом на 2016 рік склала 18,3 %, а це означає, що основні фонди миттєво потребують оновлення та ремонту. Коефіцієнт поновлення склав 13 % у 2014 р. У 2015 р. та в 2016 р. частка оновлених основних засобів зросла, але цього недостатньо, щоб покрити нарахований знос. Це дуже негативний знак. АТП має розробити план оновлення основних засобів, бо інакше в майбутньому будуть непередбачені витрати на ремонт.

Найбільшу частку в структурі активів ПАТ «Коломийське АТП» мають основні засоби та інші необоротні активи, що цілком природно для автотранспортного підприємства, а найменшу – запаси та витрати. Всі складові активів зменшились станом на 2016 р., найбільше зменшення припало на основні засоби та необоротні активи, а найменше − на запаси та витрати.

Найбільшу частку в структурі пасивів ПАТ «Коломийське АТП» має кредиторська заборгованість та інші короткострокові пасиви, що говорить про те, що у АТП наявна досить помітна заборгованість, головним чином з виплати заробітної плати та перед податковою. Всі складові пасивів зменшились станом на 2016 р., найбільше зменшення припало на кредиторську заборгованість та інші короткострокові пасиви, що є добрим знаком того, що підприємство поступово віддає борги і податковій, і працівникам.

Для ПАТ «Коломийське АТП» є характерними такі явища:

* фінансова нестійкість і залежність від зовнішніх кредитів;
* зростання частки залучених коштів у фінансування підприємства протягом звітного періоду;
* перевищення обсягу залучених коштів над власним капіталом в 3 рази;
* зростання фінансової ризикованості, а значить і ймовірності банкрутства;
* відсутність власного капіталу у мобільній формі.
* відсутність прибутку до сплати податків.

Варто також відмітити, що фінансова стійкість АТП у 2016 році трохи покращилась у порівнянні з 2014 роком.

Всі коефіцієнти ліквідності АТП в 2014-2015 рр. менші в порівнянні з 2016 р., а найбільше зріс коефіцієнт абсолютної ліквідності (з 0,12 до 0,23). Це говорить про те, що підприємство може не просити у кредиторів відстрочки, адже не має достатньої кількості грошових коштів в своєму розпорядженні для погашення зобов’язань. Платоспроможність підприємства досить низька через низьку ліквідність його активів. Саме тому треба:

* поліпшити організаційну структуру підприємства;
* скоротити кількість кредитів та збільшити капітал;
* провести попереднє вивчення господарських і фінансових умов на місцевому ринку, специфіки клієнтури, можливостей виходу на нові ринки;
* підприємству слід розширювати своє виробництво з якомога меншими витратами. При цьому в управлінні активами підприємству слід звернути увагу на те, що керування грошовими засобами повинне бути більш ефективним, тобто необхідно планувати припливи й відтоки грошей. Не можна допускати перевищення пасивів над активами.

Майже всі види рентабельності на ПАТ «Коломийське АТП» від’ємні, але в порівнянні з попереднім періодом відмічається суттєва позитивна динаміка всіх коефіцієнтів рентабельності активів та продажів. Щоб підвищити рентабельність АТП треба:

* зменшити витрати та короткострокові зобов’язання;
* збільшити власний капітал;
* збільшити обсяг надання послуг;
* зменшити фінансову залежніть та ресурсовіддачу тощо.

 В цілому по підприємству в звітному 2016 році всі коефіцієнти ділової активності збільшилися, що є хорошою ознакою того, що АТП зменшує період оборотності заборгованості (особливо кредиторської, яка в 2016 р. упала до 0,18 днів) та має намір розрахуватися по зобов’язанням з ЗП та перед податковою. Так як тривалість оборотності оборотних коштів значно більша нуля, то це означає, що ПАТ «Коломийське АТП» має серйозну проблему з грошовими коштами і їх просто не вистачає. У наступному розділі буде розглянуто шляхи подолання цієї проблеми.

 Основним напрямком підвищення ліквідності та платоспроможності АТП являється реструктуризація кредиторської заборгованості чи її частини, а також ліквідація застарілих запасів. Це дозволить АТП досягти цільового рівня ліквідності та нормалізувати коефіцієнти швидкої, поточної та абсолютної ліквідності, а також стати більш платоспроможною економічною одиницею.

Вдале фінансове планування завжди приносить результати. Саме тому необхідно вдало спланувати всі кроки, які допоможуть підприємству ПАТ «Коломийське АТП» покращити платоспроможність. Також на фінансовий стан позитивно вплине оптимізація структури активів, що допоможе підприємству досягти кращих фінансових результатів.

Лише комплексний підхід допоможе підприємству ПАТ «Коломийське АТП» вийти з кризи, адже АТП має проблеми у всіх сферах фінансово-господарської діяльності. Вдале їх вирішення дозволить підприємству не лише покращити свій фінансовий стан, а й зайняти більшу долю на ринку автотранспортних послуг Івано-Франківщини.

**СПИСОК ВИКОРИСТАНИХ ДЖЕРЕЛ**

1. Білик М. Д. Сутність і оцінка фінансового стану підприємств // Фінанси України. – 2005. − №3. − С.117-128.
2. Борисов А.Б. Большой экономический словарь. – М.: Книжный мир, 2003. – 895 с.
3. Верхоглядова Н.І. Фінансовий стан суб’єктів господарської діяльності промислових підприємств: Монографія. – Дніпропетровськ: Наука і освіта, 2003. – 204 с.
4. Забродский В.А. Диагностика финансовой устойчивости функционирования финансово-экономических систем / В. А. Забродский, Н. А. Кизим. – Х.: Бизнес Информ, 2000. – 108 с.
5. Методика інтегральної оцінки інвестиційної привабливості підприємств та організацій. Затверджена наказом Агентства з питань запобігання банкрутству підприємств та організацій від 23.02.1998 р. за №22.
6. Савицька Г. В. Економічний аналіз діяльності підприємства. – К.: Знання, 2007. – 668 с.
7. Тыжненко Л.А. Значение комплексной оценки финансового состояния для осуществления финансово-хозяйственной деятельности предприятия // Економіка розвитку. – 2006. – № 2. – С.74-77.
8. Федоренко В.Г. Оцінка та діагностика фінансового стану підприємств / В. Г. Федоренко, Е. Р. Якушев, Т. В. Гаврилова // Економіка та держава. – 2004. – №1. – С.26-29.
9. Фінансовий словник-довідник / М.Я.Дем’яненко, Ю.Я. Лузан, П.Т.Саблук та ін.; За ред. М.Я. Дем’яненка. – К.: ІАЕ УААН, 2003. – 555 с.
10. Филатова, Т.В. Финансовый менеджмент: Учебное пособие / Т.В. Филатова. - М.: ИНФРА-М, 2013. - 236 c.
11. Финансовый менеджмент / Под ред. акад. Г. Б. Поляка. – М.: ЮНИТИ - ДАНА, 2004. – 527 с.
12. Финансовый менеджмент: проблемы и решения. В 2 т. Под ред. А. З. Бобылевой. Учебник для бакалавриата и магистратуры – М.: Юрайт, 2014
13. Финансовый менеджмент: Учеб. пособие / В. С.Золотарева. – Ростов-н/Д.: Феникс, 2009. – 224 с.
14. Фінансовий менеджмент: Навчальний посібник/ С. Я. Салига, Н. В. Дацій, С. О. Корецький та ін.; М-во освіти і науки України. - К.: Центр навчальної літератури, 2006. - 273 с.
15. Фінансовий менеджмент: Навчально-методичний пос. для самостійного вивчення дисципліни/ Анатолій Поддєрьогін, Леонід Буряк та ін., Київський нац. економ. ун-т. - К., 2001. - 294 с.
16. Фінансовий менеджмент: Навчальний посібник/ М. М. Александрова, С. В. Бардаш, О. С. Бородкін, Т. А. Бутинець та ін.; За ред. Г. Г. Кірейцева; М-тво освіти і науки України. - 3-є вид., перероб. і доп.. - К.: Центр навчальної літератури, 2004. - 530 с.
17. Фінансовий менеджмент: Підручник/ Ред. А.М. Поддєрьогін; М-во освіти і науки України, Київ. нац. економ. ун-т. - К.: КНЕУ, 2004. - 535 с.
18. Фінансова діяльність підприємства : підручник / за ред. О. М. Бандурки. - К. : Либідь, 2002. - 348 с.
19. Фінансова діяльність підприємства : підручник / О. М. Бандурка та ін. - К. : Либідь, 1998. - 312 с. - ISBN 966-06-0077-1.
20. Фінансова діяльність підприємства : підручник / О. М. Бандурка, М. Я. Коробов, П. І. Орлов, К. Я. Петрова. - 2-ге вид., перероб. і доп. - К. : Либідь, 2003. - 384 с. - ISBN 966-06-0239-1.
21. Фінансовий менеджмент : навч.-метод. посібник / А. М. Поддєрьогін та ін. ; Київ. нац. екон. ун-т. - К. : КНЕУ, 2001. -294 с.
22. Фінансовий менеджмент та управління: підручник / кер. кол. авт. і наук. ред. А. М. Поддєрьогін. - К. : КНЕУ, 2015. - 535 с.
23. Фінансовий словник / упоряд.: А. Г. Загородній, Г. Г. Вознюк, Т. С. Смовженко. - 3-тє вид., виправл. і доп. - К. : Знання ; КОО, 2000. - 587 с.
24. Финансы автомобильного транспорта. Учебное пособие. Сафрай Г. Е. М., Изд-во «Транспорт», 1970. - 286 с.
25. Финансы предприятий / Под ред. М. В. Романовского. – СПб.: Бизнес-пресса, 2000. 528 с.
26. Хотомлянский А. Л. Анализ показателей финансового состояния предприятия / А. Л. Хотомлянский, М. Д. Белявцева, В. М. Чаплинская // Вестник Приазов. гос. техн. ун-та: Сб. науч. тр. – Мариуполь, 1996. – №2. – С.228-234.
27. Хачатурян С. В. Сутність фінансових ресурсів та їх класифікація / С. В. Хачатурян // Фінанси України. - 2003. -№ 4. - С. 77-81.
28. Хиггинс, Р. Финансовый менеджмент: управление капиталом и инвестициями / Р. Хиггинс; Пер. с англ. А.Н. Свирид. - М.: Вильямс, 2013. - 464 c.
29. Цал-Цалко Ю.С. Статистичний аналіз фінансової звітності: теорія практика та інтерпретація: Монографія. – Житомир: Житомир. держ. технолог. ун-т, 2004. – 506 с.
30. Шеремет А. Д., Негашев Е.В. Методика финансового анализа. – М.: ИНФРА-М, 2003. 208 с.
31. Шестакова, Е. В. Оценка рисков в управлении финансами / Е. В. Шестакова // Справочник экономиста. – 2014. – № 3. – С. 77-85.
32. Школьник І. О. Фінансовий менеджмент : навч. посібник / І. О. Школьник, І. М. Боярко, Б. І. Сюркало ; за ред. І. О. Школьник. - Суми : Університетська книга, 2009. - 301 с.
33. Шпильман Т.М., Стрельникова Л.М., Горбачев С.В. Экономика автотранспортного предприятия, Оренбург : ОГУ, 2014 - 142 c.
34. Экономика автомобильного транспорта: учебное пособие / А.А Тозик, Н.О. Меньшиков; под науч. ред. д-ра экон. наук, проф. А.А. Тозик . – Москва : Изд-во Технопринт. – 2002. – 386 с.

35. Экономика автомобильного транспорта: учебное пособие / И.Н. Лавриков, Н.В. Пеньшин; под науч. ред. д-ра экон. наук, проф. И.А. Минакова. – Тамбов : Изд-во ГОУ ВПО ТГТУ, Тамбов. – 2011. – 116 с.

36.  Агентство з розвитку інфраструктури фондового ринку України Smida. [Електронний ресурс]. Режим доступу: <http://smida.gov.ua/db/participant/03116996>

**ДОДАТКИ**

**ДОДАТОК А**

**Бухгалтерський баланс ТОВ «Коломийське АТП» станом на 31.12.2017**

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| **Актив** | **Код рядка** | **На початок звітного періоду** | **На кінець звітного періоду** | **На дату переходу на міжнародні стандарти фінансової звітності** |
| **1** | **2** | **3** | **4** | **5** |
| **I. Необоротні активи** |
| Нематеріальні активи: | 1000 | 0 | 0 | 0 |
| первісна вартість | 1001 | 0 | 0 | 0 |
| накопичена амортизація | 1002 | 0 | 0 | 0 |
| Незавершені капітальні інвестиції | 1005 | 0 | 0 | 0 |
| Основні засоби: | 1010 | 684 | 635 | 0 |
| первісна вартість | 1011 | 3564 | 3475 | 0 |
| знос | 1012 | 2880 | 2840 | 0 |
| Інвестиційна нерухомість: | 1015 | 0 | 0 | 0 |
| первісна вартість | 1016 | 0 | 0 | 0 |
| знос | 1017 | 0 | 0 | 0 |
| Довгострокові біологічні активи: | 1020 | 0 | 0 | 0 |
| первісна вартість | 1021 | 0 | 0 | 0 |
| накопичена амортизація | 1022 | 0 | 0 | 0 |
| Довгострокові фінансові інвестиції: | 1030 | 98 | 98 | 0 |
| які обліковуються за методом участі в капіталі інших підприємств |
| інші фінансові інвестиції | 1035 | 0 | 0 | 0 |
| Довгострокова дебіторська заборгованість | 1040 | 100 | 100 | 0 |
| Відстрочені податкові активи | 1045 | 14 | 1 | 0 |
| Гудвіл | 1050 | 0 | 0 | 0 |
| Відстрочені аквізиційні витрати | 1060 | 0 | 0 | 0 |
| Залишок коштів у централізованих страхових резервних фондах | 1065 | 0 | 0 | 0 |
| Інші необоротні активи | 1090 | 0 | 0 | 0 |
| **Усього за розділом I** | 1095 | 896 | 834 | 0 |
| **II. Оборотні активи** |
| Запаси | 1100 | 8 | 32 | 0 |
| Виробничі запаси | 1101 | 8 | 32 | 0 |
| Незавершене виробництво | 1102 | 0 | 0 | 0 |
| Готова продукція | 1103 | 0 | 0 | 0 |
| Товари | 1104 | 0 | 0 | 0 |
| Поточні біологічні активи | 1110 | 0 | 0 | 0 |
| Депозити перестрахування | 1115 | 0 | 0 | 0 |
| Векселі одержані | 1120 | 0 | 0 | 0 |
| Дебіторська заборгованість за продукцію, товари, роботи, послуги | 1125 | 322 | 297 | 0 |
| Дебіторська заборгованість за розрахунками: | 1130 | 0 | 0 | 0 |
| за виданими авансами |
| з бюджетом | 1135 | 33 | 36 | 0 |
| у тому числі з податку на прибуток | 1136 | 32 | 36 | 0 |
| з нарахованих доходів | 1140 | 0 | 0 | 0 |
| із внутрішніх розрахунків | 1145 | 0 | 0 | 0 |
| Інша поточна дебіторська заборгованість | 1155 | 21 | 9 | 0 |
| Поточні фінансові інвестиції | 1160 | 0 | 0 | 0 |
| Гроші та їх еквіваленти | 1165 | 51 | 247 | 0 |
| Готівка | 1166 | 26 | 36 | 0 |
| Рахунки в банках | 1167 | 25 | 181 | 0 |
| Витрати майбутніх періодів | 1170 | 0 | 0 | 0 |
| Частка перестраховика у страхових резервах | 1180 | 0 | 0 | 0 |
| у тому числі в: | 1181 | 0 | 0 | 0 |
| резервах довгострокових зобов’язань |
| резервах збитків або резервах належних виплат | 1182 | 0 | 0 | 0 |
| резервах незароблених премій | 1183 | 0 | 0 | 0 |
| інших страхових резервах | 1184 | 0 | 0 | 0 |
| Інші оборотні активи | 1190 | 0 | 0 | 0 |
| **Усього за розділом II** | 1195 | 435 | 621 | 0 |
| **III. Необоротні активи, утримувані для продажу, та групи вибуття** | 1200 | 0 | 0 | 0 |
| **Баланс** | 1300 | 1331 | 1455 | 0 |

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| **Пасив** | **Код рядка** | **На початок звітного періоду** | **На кінець звітного періоду** | **На дату переходу на міжнародні стандарти фінансової звітності** |
| **I. Власний капітал** |
| Зареєстрований (пайовий) капітал | 1400 | 661 | 661 | 0 |
| Внески до незареєстрованого статутного капіталу | 1401 | 0 | 0 | 0 |
| Капітал у дооцінках | 1405 | 0 | 0 | 0 |
| Додатковий капітал | 1410 | 0 | 0 | 0 |
| Емісійний дохід | 1411 | 0 | 0 | 0 |
| Накопичені курсові різниці | 1412 | 0 | 0 | 0 |
| Резервний капітал | 1415 | 0 | 0 | 0 |
| Нерозподілений прибуток (непокритий збиток) | 1420 | -394 | -289 | 0 |
| Неоплачений капітал | 1425 | 0 | 0 | 0 |
| Вилучений капітал | 1430 | 0 | 0 | 0 |
| Інші резерви | 1435 | 0 | 0 | 0 |
| **Усього за розділом I** | 1495 | 267 | 372 | 0 |
| **II. Довгострокові зобов’язання і забезпечення** |
| Відстрочені податкові зобов’язання | 1500 | 16 | 10 | 0 |
| Пенсійні зобов’язання | 1505 | 0 | 0 | 0 |
| Довгострокові кредити банків | 1510 | 0 | 0 | 0 |
| Інші довгострокові зобов’язання | 1515 | 0 | 0 | 0 |
| Довгострокові забезпечення | 1520 | 0 | 0 | 0 |
| Довгострокові забезпечення витрат персоналу | 1521 | 0 | 0 | 0 |
| Цільове фінансування | 1525 | 0 | 0 | 0 |
| Благодійна допомога | 1526 | 0 | 0 | 0 |
| Страхові резерви, у тому числі: | 1530 | 0 | 0 | 0 |
| резерв довгострокових зобов’язань; (на початок звітного періоду) | 1531 | 0 | 0 | 0 |
| резерв збитків або резерв належних виплат; (на початок звітного періоду) | 1532 | 0 | 0 | 0 |
| резерв незароблених премій; (на початок звітного періоду) | 1533 | 0 | 0 | 0 |
| інші страхові резерви; (на початок звітного періоду) | 1534 | 0 | 0 | 0 |
| Інвестиційні контракти; | 1535 | 0 | 0 | 0 |
| Призовий фонд | 1540 | 0 | 0 | 0 |
| Резерв на виплату джек-поту | 1545 | 0 | 0 | 0 |
| **Усього за розділом II** | 1595 | 16 | 10 | 0 |
| **IІІ. Поточні зобов’язання і забезпечення** |
| Короткострокові кредити банків | 1600 | 0 | 0 | 0 |
| Векселі видані | 1605 | 0 | 0 | 0 |
| Поточна кредиторська заборгованість: | 1610 | 0 | 0 | 0 |
| за довгостроковими зобов’язаннями |
| за товари, роботи, послуги | 1615 | 338 | 299 | 0 |
| за розрахунками з бюджетом | 1620 | 153 | 169 | 0 |
|  у тому числі з податку на прибуток | 1621 | 0 | 0 | 0 |
| за розрахунками зі страхування | 1625 | 96 | 111 | 0 |
| за розрахунками з оплати праці | 1630 | 188 | 217 | 0 |
| за одержаними авансами | 1635 | 0 | 0 | 0 |
| за розрахунками з учасниками | 1640 | 0 | 0 | 0 |
| із внутрішніх розрахунків | 1645 | 0 | 0 | 0 |
| за страховою діяльністю | 1650 | 0 | 0 | 0 |
| Поточні забезпечення | 1660 | 76 | 117 | 0 |
| Доходи майбутніх періодів | 1665 | 0 | 0 | 0 |
| Відстрочені комісійні доходи від перестраховиків | 1670 | 0 | 0 | 0 |
| Інші поточні зобов’язання | 1690 | 197 | 160 | 0 |
| **Усього за розділом IІІ** | 1695 | 1048 | 1073 | 0 |
| **ІV. Зобов’язання, пов’язані з необоротними активами, утримуваними для продажу, та групами вибуття** | 1700 | 0 | 0 | 0 |
| **V. Чиста вартість активів недержавного пенсійного фонду** | 1800 | 0 | 0 | 0 |
| **Баланс** | 1900 | 1331 | 1455 | 0 |

**ДОДАТОК Б**

**Бухгалтерський баланс ТОВ «Коломийське АТП» станом на 31.12.2016**

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| **Актив** | **Код рядка** | **На початок звітного періоду** | **На кінець звітного періоду** | **На дату переходу на міжнародні стандарти фінансової звітності** |
| **1** | **2** | **3** | **4** | **5** |
| **I. Необоротні активи** |
| Нематеріальні активи: | 1000 | 0 | 0 | 0 |
| первісна вартість | 1001 | 0 | 0 | 0 |
| накопичена амортизація | 1002 | 0 | 0 | 0 |
| Незавершені капітальні інвестиції | 1005 | 0 | 0 | 0 |
| Основні засоби: | 1010 | 829 | 684 | 0 |
| первісна вартість | 1011 | 3686 | 3564 | 0 |
| знос | 1012 | 2857 | 2880 | 0 |
| Інвестиційна нерухомість: | 1015 | 0 | 0 | 0 |
| первісна вартість | 1016 | 0 | 0 | 0 |
| знос | 1017 | 0 | 0 | 0 |
| Довгострокові біологічні активи: | 1020 | 0 | 0 | 0 |
| первісна вартість | 1021 | 0 | 0 | 0 |
| накопичена амортизація | 1022 | 0 | 0 | 0 |
| Довгострокові фінансові інвестиції: | 1030 | 98 | 98 | 0 |
| які обліковуються за методом участі в капіталі інших підприємств |
| інші фінансові інвестиції | 1035 | 0 | 0 | 0 |
| Довгострокова дебіторська заборгованість | 1040 | 55 | 100 | 0 |
| Відстрочені податкові активи | 1045 | 33 | 14 | 0 |
| Гудвіл | 1050 | 0 | 0 | 0 |
| Відстрочені аквізиційні витрати | 1060 | 0 | 0 | 0 |
| Залишок коштів у централізованих страхових резервних фондах | 1065 | 0 | 0 | 0 |
| Інші необоротні активи | 1090 | 0 | 0 | 0 |
| **Усього за розділом I** | 1095 | 1015 | 896 | 0 |
| **II. Оборотні активи** |
| Запаси | 1100 | 37 | 8 | 0 |
| Виробничі запаси | 1101 | 37 | 8 | 0 |
| Незавершене виробництво | 1102 | 0 | 0 | 0 |
| Готова продукція | 1103 | 0 | 0 | 0 |
| Товари | 1104 | 0 | 0 | 0 |
| Поточні біологічні активи | 1110 | 0 | 0 | 0 |
| Депозити перестрахування | 1115 | 0 | 0 | 0 |
| Векселі одержані | 1120 | 0 | 0 | 0 |
| Дебіторська заборгованість за продукцію, товари, роботи, послуги | 1125 | 249 | 22 | 0 |
| Дебіторська заборгованість за розрахунками: | 1130 | 0 | 0 | 0 |
| за виданими авансами |
| з бюджетом | 1135 | 43 | 33 | 0 |
| у тому числі з податку на прибуток | 1136 | 42 | 32 | 0 |
| з нарахованих доходів | 1140 | 0 | 0 | 0 |
| із внутрішніх розрахунків | 1145 | 0 | 0 | 0 |
| Інша поточна дебіторська заборгованість | 1155 | 61 | 21 | 0 |
| Поточні фінансові інвестиції | 1160 | 0 | 0 | 0 |
| Гроші та їх еквіваленти | 1165 | 128 | 51 | 0 |
| Готівка | 1166 | 0 | 26 | 0 |
| Рахунки в банках | 1167 | 128 | 25 | 0 |
| Витрати майбутніх періодів | 1170 | 0 | 0 | 0 |
| Частка перестраховика у страхових резервах | 1180 | 0 | 0 | 0 |
| у тому числі в: | 1181 | 0 | 0 | 0 |
| резервах довгострокових зобов’язань |
| резервах збитків або резервах належних виплат | 1182 | 0 | 0 | 0 |
| резервах незароблених премій | 1183 | 0 | 0 | 0 |
| інших страхових резервах | 1184 | 0 | 0 | 0 |
| Інші оборотні активи | 1190 | 0 | 0 | 0 |
| **Усього за розділом II** | 1195 | 518 | 435 | 0 |
| **III. Необоротні активи, утримувані для продажу, та групи вибуття** | 1200 | 0 | 0 | 0 |
| **Баланс** | 1300 | 1533 | 1331 | 0 |

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| **Пасив** | **Код рядка** | **На початок звітного періоду** | **На кінець звітного періоду** | **На дату переходу на міжнародні стандарти фінансової звітності** |
| **I. Власний капітал** |
| Зареєстрований (пайовий) капітал | 1400 | 661 | 661 | 0 |
| Внески до незареєстрованого статутного капіталу | 1401 | 0 | 0 | 0 |
| Капітал у дооцінках | 1405 | 0 | 0 | 0 |
| Додатковий капітал | 1410 | 0 | 0 | 0 |
| Емісійний дохід | 1411 | 0 | 0 | 0 |
| Накопичені курсові різниці | 1412 | 0 | 0 | 0 |
| Резервний капітал | 1415 | 0 | 0 | 0 |
| Нерозподілений прибуток (непокритий збиток) | 1420 | -326 | -394 | 0 |
| Неоплачений капітал | 1425 | 0 | 0 | 0 |
| Вилучений капітал | 1430 | 0 | 0 | 0 |
| Інші резерви | 1435 | 0 | 0 | 0 |
| **Усього за розділом I** | 1495 | 335 | 267 | 0 |
| **II. Довгострокові зобов’язання і забезпечення** |
| Відстрочені податкові зобов’язання | 1500 | 21 | 16 | 0 |
| Пенсійні зобов’язання | 1505 | 0 | 0 | 0 |
| Довгострокові кредити банків | 1510 | 0 | 0 | 0 |
| Інші довгострокові зобов’язання | 1515 | 0 | 0 | 0 |
| Довгострокові забезпечення | 1520 | 0 | 0 | 0 |
| Довгострокові забезпечення витрат персоналу | 1521 | 0 | 0 | 0 |
| Цільове фінансування | 1525 | 0 | 0 | 0 |
| Благодійна допомога | 1526 | 0 | 0 | 0 |
| Страхові резерви, у тому числі: | 1530 | 0 | 0 | 0 |
| резерв довгострокових зобов’язань; (на початок звітного періоду) | 1531 | 0 | 0 | 0 |
| резерв збитків або резерв належних виплат; (на початок звітного періоду) | 1532 | 0 | 0 | 0 |
| резерв незароблених премій; (на початок звітного періоду) | 1533 | 0 | 0 | 0 |
| інші страхові резерви; (на початок звітного періоду) | 1534 | 0 | 0 | 0 |
| Інвестиційні контракти; | 1535 | 0 | 0 | 0 |
| Призовий фонд | 1540 | 0 | 0 | 0 |
| Резерв на виплату джек-поту | 1545 | 0 | 0 | 0 |
| **Усього за розділом II** | 1595 | 21 | 16 | 0 |
| **IІІ. Поточні зобов’язання і забезпечення** |
| Короткострокові кредити банків | 1600 | 0 | 0 | 0 |
| Векселі видані | 1605 | 0 | 0 | 0 |
| Поточна кредиторська заборгованість: | 1610 | 0 | 0 | 0 |
| за довгостроковими зобов’язаннями |
| за товари, роботи, послуги | 1615 | 306 | 338 | 0 |
| за розрахунками з бюджетом | 1620 | 139 | 153 | 0 |
| у тому числі з податку на прибуток | 1621 | 0 | 0 | 0 |
| за розрахунками зі страхування | 1625 | 91 | 96 | 0 |
| за розрахунками з оплати праці | 1630 | 198 | 188 | 0 |
| за одержаними авансами | 1635 | 0 | 0 | 0 |
| за розрахунками з учасниками | 1640 | 0 | 0 | 0 |
| із внутрішніх розрахунків | 1645 | 0 | 0 | 0 |
| за страховою діяльністю | 1650 | 0 | 0 | 0 |
| Поточні забезпечення | 1660 | 206 | 76 | 0 |
| Доходи майбутніх періодів | 1665 | 0 | 0 | 0 |
| Відстрочені комісійні доходи від перестраховиків | 1670 | 0 | 0 | 0 |
| Інші поточні зобов’язання | 1690 | 237 | 197 | 0 |
| **Усього за розділом IІІ** | 1695 | 1177 | 1048 | 0 |
| **ІV. Зобов’язання, пов’язані з необоротними активами, утримуваними для продажу, та групами вибуття** | 1700 | 0 | 0 | 0 |
| **V. Чиста вартість активів недержавного пенсійного фонду** | 1800 | 0 | 0 | 0 |
| **Баланс** | 1900 | 1533 | 1331 | 0 |

**ДОДАТОК В**

**Звіт про фінансові результати ТОВ «Коломийське АТП» за 2015 р.**

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| **Стаття** | **Код рядка** | **За звітний період** | **За аналогічний період попереднього року** |
| Чистий дохід від реалізації продукції (товарів, робіт, послуг) | 2000 | 18369 | 14335 |
| Чисті зароблені страхові премії | 2010 | 0 | 0 |
| Премії підписані, валова сума | 2011 | 0 | 0 |
| Премії, передані у перестрахування | 2012 | 0 | 0 |
| Зміна резерву незароблених премій, валова сума | 2013 | 0 | 0 |
| Зміна частки перестраховиків у резерві незароблених премій | 2014 | 0 | 0 |
| Собівартість реалізованої продукції (товарів, робіт, послуг) | 2050 | -17246 | -13156 |
| Чисті понесені збитки за страховими виплатами | 2070 | 0 | 0 |
| Валовий: прибуток | 2090 | 1123 | 1179 |
| Валовий: збиток | 2095 | 0 | 0 |
| Дохід (витрати) від зміни у резервах довгострокових зобов’язань | 2105 | 0 | 0 |
| Дохід (витрати) від зміни інших страхових резервів | 2110 | 0 | 0 |
| Зміна інших страхових резервів, валова сума | 2111 | 0 | 0 |
| Зміна частки перестраховиків в інших страхових резервах | 2112 | 0 | 0 |
| Інші операційні доходи | 2120 | 50 | 146 |
| Дохід від зміни вартості активів, які оцінюються за справедливою вартістю | 2121 | 0 | 0 |
| Дохід від первісного визнання біологічних активів і сільськогосподарської продукції | 2122 | 0 | 0 |
| Дохід від використання коштів, вивільнених від оподаткування | 2130 | 0 | 0 |
| Адміністративні витрати | 2130 | 1155 | 1154 |
| Витрати на збут | 2150 | 0 | 0 |
| Інші операційні витрати | 2180 | 60 | 406 |
| Витрат від зміни вартості активів, які оцінюються за справедливою вартістю | 2181 | 0 | 0 |
| Витрат від первісного визнання біологічних активів і сільськогосподарської продукції | 2182 | 0 | 0 |
| Фінансовий результат від операційної діяльності: прибуток | 2190 | 0 | 0 |
| Фінансовий результат від операційної діяльності: збиток | 2195 | 42 | 235 |
| Дохід від участі в капіталі | 2200 | 0 | 0 |
| Інші фінансові доходи | 2220 | 0 | 0 |
| Інші доходи | 2240 | 0 | 0 |
| Дохід від благодійної допомоги | 2241 | 0 | 0 |
| Фінансові витрати | 2250 | 0 | 0 |
| Втрати від участі в капіталі | 2255 | 0 | 0 |
| Інші витрати | 2270 | 0 | 0 |
| Прибуток (збиток) від впливу інфляції на монетарні статті | 2275 | 0 | 0 |
| Фінансовий результат до оподаткування: прибуток | 2290 | 0 | 0 |
| Фінансовий результат до оподаткування: збиток | 2295 | 42 | 235 |
| Витрати (дохід) з податку на прибуток | 2300 | 26 | 33 |
| Прибуток (збиток) від припиненої діяльності після оподаткування | 2305 | 0 | 0 |
| Чистий фінансовий результат: прибуток | 2350 | 0 | 0 |
| Чистий фінансовий результат: збиток | 2355 | 68 | 202 |

**ДОДАТОК Г**

**Звіт про фінансові результати ТОВ «Коломийське АТП» за 2016 р.**

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| **Стаття** | **Код рядка** | **За звітний період** | **За аналогічний період попереднього року** |
| Чистий дохід від реалізації продукції (товарів, робіт, послуг) | 2000 | 21779 | 18369 |
| Чисті зароблені страхові премії | 2010 | 0 | 0 |
| Премії підписані, валова сума | 2011 | 0 | 0 |
| Премії, передані у перестрахування | 2012 | 0 | 0 |
| Зміна резерву незароблених премій, валова сума | 2013 | 0 | 0 |
| Зміна частки перестраховиків у резерві незароблених премій | 2014 | 0 | 0 |
| Собівартість реалізованої продукції (товарів, робіт, послуг) | 2050 | 20166 | 17246 |
| Чисті понесені збитки за страховими виплатами | 2070 | 0 | 0 |
| Валовий: прибуток | 2090 | 1613 | 1123 |
| Валовий: збиток | 2095 | 0 | 0 |
| Дохід (витрати) від зміни у резервах овгострокових зобов’язань | 2105 | 0 | 0 |
| Дохід (витрати) від зміни інших страхових резервів | 2110 | 0 | 0 |
| Зміна інших страхових резервів, валова сума | 2111 | 0 | 0 |
| Зміна частки перестраховиків в інших страхових резервах | 2112 | 0 | 0 |
| Інші операційні доходи | 2120 | 46 | 50 |
| Дохід від зміни вартості активів, які оцінюються за справедливою вартістю | 2121 | 0 | 0 |
| Дохід від первісного визнання біологічних активів і сільськогосподарської продукції | 2122 | 0 | 0 |
| Дохід від використання коштів, вивільнених від оподаткування | 2130 | 0 | 0 |
| Адміністративні витрати | 2130 | 1458 | 1155 |
| Витрати на збут | 2150 | 0 | 0 |
| Інші операційні витрати | 2180 | 89 | 60 |
| Витрат від зміни вартості активів, які оцінюються за справедливою вартістю | 2181 | 0 | 0 |
| Витрат від первісного визнання біологічних активів і сільськогосподарської продукції | 2182 | 0 | 0 |
| Фінансовий результат від операційної діяльності: прибуток | 2190 | 112 | 0 |
| Фінансовий результат від операційної діяльності: збиток | 2195 | 0 | 42 |
| Дохід від участі в капіталі | 2200 | 0 | 0 |
| Інші фінансові доходи | 2220 | 0 | 0 |
| Інші доходи | 2240 | 0 | 0 |
| Дохід від благодійної допомоги | 2241 | 0 | 0 |
| Фінансові витрати | 2250 | 0 | 0 |
| Втрати від участі в капіталі | 2255 | 0 | 0 |
| Інші витрати | 2270 | 0 | 0 |
| Прибуток (збиток) від впливу інфляції на монетарні статті | 2275 | 0 | 0 |
| Фінансовий результат до оподаткування: прибуток | 2290 | 112 | 0 |
| Фінансовий результат до оподаткування: збиток | 2295 | 0 | 42 |
| Витрати (дохід) з податку на прибуток | 2300 | 7 | 26 |
| Прибуток (збиток) від припиненої діяльності після оподаткування | 2305 | 0 | 0 |
| Чистий фінансовий результат: прибуток | 2350 | 105 | 0 |
| Чистий фінансовий результат: збиток | 2355 | 0 | 68 |