

Міністерство освіти та науки України  
Мукачівський державний університет

Кафедра обліку та фінансів

**МЕТОДИЧНІ РЕКОМЕНДАЦІЇ ДО ВИКОНАННЯ  
ІНДИВІДУАЛЬНОГО ЗАВДАННЯ З ДИСЦИПЛІНИ  
«ФІНАНСОВИЙ АНАЛІЗ»**

для студентів денної форми навчання  
напряму підготовки 6.050308 «Фінанси і кредит»,  
спеціальностей 7.05030901, 8.05030901 «Облік і аудит»

Методичні рекомендації до виконання індивідуального завдання з дисципліни «Фінансовий аналіз» для студентів денної форми навчання напряму підготовки 6.030508 «Фінанси і кредит», спеціальностей 7.03050901, 8.03050901, «Облік і аудит». – Мукачево: МДУ, 2014.– 32 с. (1,15 д.а.)

Укладач: к.е.н., доцент кафедри обліку та фінансів Нестерова С.В.

Відповідальний за випуск: д.е.н., проф., зав. кафедри обліку та фінансів Черничко Т.В.

Обговорено і схвалено на засіданні кафедри обліку та фінансів, протокол № 7 від 15.12.2014 р.

Рецензент: к.е.н., доцент кафедри менеджменту та управління економічними процесами МДУ Лизанець А.Г.

Рекомендовано до друку Науково-методичною радою МДУ, протокол № 5 від 22.12.2014 р.

## ЗМІСТ

Передмова	4
1. Програма навчальної дисципліни «Фінансовий аналіз»	5
2. Перелік рекомендованої літератури до вивчення дисципліни «Фінансовий аналіз»	8
3. Перелік питань, що виносяться на семестровий контроль з дисципліни «Фінансовий аналіз»	9
4. Зміст індивідуального завдання з дисципліни «Фінансовий аналіз»	11
5. Приклад виконання індивідуального завдання	11
Додатки	

## ПЕРЕДМОВА

«Фінансовий аналіз» – дисципліна циклу професійної підготовки, яка є нормативною для вивчення студентами, які навчаються за програмами підготовки фахівців галузі знань «Економіка і підприємництво».

**Метою** дисципліни є сформувати у студентів знання та вміння проводити фінансовий аналіз підприємств, робити обґрунтовані висновки, визначати напрями поліпшення їхнього фінансового стану та фінансових результатів

**Предметом** дисципліни є сукупність теоретичних, методичних та організаційних аспектів фінансового аналізу діяльності підприємств.

**Завданнями** вивчення дисципліни є:

- вивчення організаційних форм фінансового аналізу і використання його інформації в управлінні підприємствами;
- вивчення методики і організації внутрішнього і зовнішнього фінансового аналізу платоспроможності, ліквідності, фінансової стійкості, грошових коштів та їх потоків, ефективності використання капіталу підприємства.

Після вивчення курсу студенти повинні:

**знати:**

- теоретичні основи фінансового аналізу та його інформаційну базу;
- порядок проведення внутрішнього і зовнішнього фінансового аналізу на підприємстві;
- методику проведення фінансового аналізу внутрішніми і зовнішніми користувачами.

**уміти:**

- виконувати розрахунки та робити відповідні висновки із загальної оцінки фінансового стану підприємства за даними балансу;
- досліджувати фінансову стійкість, ліквідність, платоспроможність, грошові кошти і грошові потоки підприємства за обліковими та звітними даними;
- визначати і аналізувати показники ефективності використання ресурсів та капіталу підприємства під час внутрішнього і зовнішнього фінансового аналізу;
- оцінювати дію фінансового левериджу;
- оцінювати ділову активність, інвестиційну привабливість і кредитоспроможність підприємства;
- визначати напрями поліпшення платоспроможності, запобігання банкрутству підприємств, зниження фінансового ризику їхньої діяльності;
- прогнозувати фінансовий стан підприємства.

# ПРОГРАМА ДИСЦИПЛІНИ «ФІНАНСОВИЙ АНАЛІЗ»

## Змістовний модуль 1. Значення, основи та методи фінансового аналізу

### **Тема 1. Теоретичні основи фінансового аналізу**

Необхідність та сутність фінансового аналізу. Завдання фінансового аналізу. Напрямки та принципи фінансового аналізу. Види аналізу (зовнішній та внутрішній).

Методи та прийоми фінансового аналізу: горизонтальний, вертикальний, трендовий аналіз, аналіз відносних показників, порівняльний аналіз. Застосування факторного аналізу при оцінці господарської діяльності підприємств.

### **Тема 2. Загальна оцінка фінансового стану підприємства**

Схема побудови аналітичного процесу. Взаємозв'язок етапів та напрямів аналізу. Джерела інформації для проведення фінансового аналізу. Інформаційне забезпечення фінансового аналізу підприємств, окремих галузей, сфер діяльності та форм власності. Оперативна звітність та обстеження як джерела інформації для фінансового аналізу

Значення бухгалтерського балансу для оцінки фінансового стану підприємства. Структура балансу, побудова аналітичного агрегованого балансу. Економічна оцінка балансу підприємства. Аналітична обмеженість балансу.

Значення звіту про фінансові результати для оцінки фінансового стану підприємства. Структура звіту, спосіб відображення доходів та витрат в залежності від виду діяльності підприємства. Співставлення показників звіту про фінансові результати та балансу.

### **Тема 3. Аналіз фінансової стійкості підприємства**

Поняття фінансової стійкості. Фінансова стійкість за критерієм стабільності джерел покриття запасів. Визначення забезпечення підприємства власними оборотними коштами.

Чотири типи фінансової стійкості - абсолютне, нормальне, нестійке (передкризове) та кризове фінансове становище. Використання агрегованого балансу для визначення фінансової стійкості.

Комплекс і класифікація показників оцінки фінансової стійкості підприємства. Методологічна послідовність та порядок розрахунку й аналізу показників фінансової стійкості підприємства.

### **Тема 4. Аналіз платоспроможності та ліквідності підприємства**

Сутність ліквідності підприємства та її значення для оцінки його фінансового стану. Основні показники ліквідності підприємства: коефіцієнти поточної та абсолютної ліквідності, критичної оцінки, поточної заборгованості та довгострокових зобов'язань; обертання активів; співвідношення вхідних грошових потоків і заборгованості акціонерам;

співвідношення вхідних грошових потоків і довгострокових зобов'язань кредиторам; співвідношення пасивів та зобов'язань акціонерам; період інкасації дебіторської заборгованості; обертання матеріальних запасів; тривалість матеріальних запасів, тривалість кредиторської заборгованості. Порядок розрахунку показників ліквідності й методи їх оцінки.

### **Тема 5. Аналіз грошових потоків**

Поняття грошового потоку та його значення для господарської діяльності підприємства. Необхідність, мета та завдання використання грошових потоків на підприємстві. Поняття чистого грошового потоку.

Вхідні та вихідні грошові потоки, їх характеристика й аналіз. Аналіз грошових потоків від операційної діяльності підприємства. Аналіз грошових коштів від інвестиційної діяльності підприємства. Аналіз грошових коштів від фінансової діяльності підприємства.

Використання звіту про рух грошових коштів у процесі аналізу. Структура звіту. Особливості розрахунку значення руху коштів від різних видів діяльності: непрямий та прямий методи. Читання звіту.

### **Тема 6. Аналіз ефективності використання капіталу**

Значення й методи аналізу капіталу підприємства. Аналіз структури капіталу підприємства. Аналіз динаміки капіталу підприємства. Класифікація, порядок розрахунку та методи оцінки показників, що характеризують стан використання капіталу підприємства.

Використання звіту про власний капітал у процесі аналізу.

Методи узагальнення фінансових результатів діяльності підприємства. Поняття прибутковості (рентабельності) підприємства. Аналіз рентабельності продукції. Аналіз показників прибутковості (рентабельності).

## **Змістовний модуль 2. Прогноз фінансового стану підприємства**

### **Тема 7. Аналіз кредитоспроможності підприємства**

Сутність кредитоспроможності, нормативно-методичне та інформаційне забезпечення її оцінювання. Загальна характеристика позичальника. Бальне (рейтингове) оцінювання фінансового стану позичальника. Класифікація кредитних операцій за рівнем кредитного ризику. Аналіз ефективності проекту, що кредитується, та оцінювання ризиків, пов'язаних з ним. Аналіз доцільності отримання кредитів.

### **Тема 8. Оцінювання виробничо-фінансового левереджу**

Поняття левериджу (важеля) у економічній науці. Методика визначення і аналізу рівня операційного (виробничого) левериджу. Методика визначення і аналізу рівня фінансового левериджу. Методика визначення ефекту фінансового важеля. Аналіз виробничо-фінансового левериджу як вимірника підприємницького ризику.

## **Тема 9. Аналіз ділової активності та інвестиційної привабливості підприємства**

Аналіз наявності власних оборотних коштів. Аналіз причин створення надлишку (нестачі) власних оборотних коштів. Аналіз іммобілізації оборотних коштів.

Аналіз кредиторської заборгованості. Використання в обороті вільних оборотних коштів.

Аналіз структури розміщення оборотних коштів. Аналіз дебіторської заборгованості. Аналіз обертання активів та ефективності їх використання.

Інвестиційна привабливість підприємства, фактори, що її визначають. Аналіз ефективності інвестицій. Аналіз показників, які визначають котирування акцій підприємства на фондовому ринку: коефіцієнт прибутковості акцій, коефіцієнт дивідендних виплат, коефіцієнт покриття дивідендів, співвідношення P/E та ін.

## **Тема 10. Короткостроковий прогноз фінансового стану підприємства**

Аналітичне забезпечення фінансового планування і прогнозування. Аналітичне забезпечення прогнозування зміни структури активів і капіталу. Особливості оцінки інфляційних процесів. Моделі фінансового планування. Фінансова політика і зростання обсягу реалізації. Бюджетне планування. Прогнозування фінансової діяльності. Методи

## **Тема 11. Аналіз фінансового стану неплатоспроможних підприємств та запобігання їх банкрутству**

Діагностика фінансової кризи підприємства, її сутність та завдання. Критерії оцінки підприємства як потенційного банкрута. Система методів та показників експрес-діагностики фінансової кризи. Основні зовнішні та внутрішні фактори, що обумовлюють виникнення фінансової кризи підприємства та генерують загрозу її подальшого поглиблення. Ідентифікація параметрів фінансової кризи при її настанні.

Система внутрішніх механізмів фінансової стабілізації підприємства. Оперативний механізм стабілізації фінансового стану підприємства. Тактичний механізм стабілізації фінансового стану підприємства. Стратегічний механізм стабілізації фінансового стану підприємства.

Система зовнішніх механізмів фінансової стабілізації підприємства. Реструктуризація заборгованості підприємства, її основні форми та умови здійснення. Реорганізація підприємств, її основні форми та фінансові умови здійснення

## **Тема 12. Стратегічний аналіз фінансового ризику та напрями його зменшення**

Сутність, зміст та види фінансових ризиків. Мета та принципи ризик-менеджменту. Критерії ступеня ризику, методи оцінки фінансових ризиків. Методи нейтралізації фінансового ризику.

## **ПЕРЕЛІК РЕКОМЕНДОВАНОЇ ЛІТЕРАТУРИ ДО ВИВЧЕННЯ ДИСЦИПЛІНИ «ФІНАНСОВИЙ АНАЛІЗ»**

### **Базова**

1. Деева, Н. М. Фінансовий аналіз : Реком. МОНУ як навч. посібник для студ. ВНЗ / Н. М. Деева, О. І. Дедіков. – К : Центр учбової літератури, 2007. – 328 с.
2. Мних Є. В. Економічний аналіз діяльності підприємства: Підручник / Є.В. Мних – К.: Київ. нац. торг.-екон. ун-т, 2008 – 514 с.
3. Мних Є.В. Фінансовий аналіз: навч. посіб./ Є.В. Мних, Н.С. Барабаш. – К.: Київ. нац.торг.-екон. ун-т, 2010. –412 с.
4. Нестерова С.В. Фінансовий менеджмент: практикум: Навч. посіб./ С.В. Нестерова– К.: Кондор-Видавництво, 2014. – 268 с.
5. Подольська, В. О. Фінансовий аналіз : Реком. МОНУ як навч. посібник для студ. ВНЗ / В. О. Подольська, О. В. Яріш. – К : Центр учбової літератури, 2007. – 488 с.
6. Уолш К. Ключові фінансові показники. Аналіз та управління розвитком підприємства/ К. Уолш – К. : Наукова думка, 2001. – 367 с.
7. Чернелевський Л.М. Економічний аналіз на підприємствах промисловості і торгівлі. Підручник/ Л.М. Чернелевський – К., 2003. – 312 с.
8. Шморгун, Н. П. Фінансовий аналіз : Реком. МОНУ як навч. посібник для студ. ВНЗ / Н. П. Шморгун, І. В. Головки. – К : Центр учбової літератури, 2006. – 528 с.
9. Фінансово-економічний аналіз : Затверджено Міністерство освіти і науки України як підручник для студ. ВНЗ / Під заг. ред. Буряка П. Ю. – К : ВД "Професіонал", 2004. – 528 с.
10. Тютюнник Ю.М. Фінансовий аналіз: навч. посіб./ Ю.М. Тютюнник. – К.: знання, 2012. –815 с.

### **Додаткова**

11. Закон України про бухгалтерський облік та фінансову звітність в Україні від 16.07.99 р. № 996-XIVП
12. Національне положення (Стандарт) 1 «Загальні вимоги до фінансової звітності»/ Наказ Міністерства фінансів України від 07.02.2013 р. №73
13. Довідник з бухгалтерського обліку/Уклад.: Н.І.Ценклер, Й.Д. Шляхта, Г.Г. Штулер; За ред. Н.І.Ценклер. – Ужгород: ІВА, 2000. – 356 с.
14. Методичні рекомендації щодо виявлення ознак неплатоспроможності підприємства та ознак дій з приховування банкрутства, фіктивного банкрутства чи доведення до банкрутства /Наказ Міністерства економіки України від 26.10.2010 р. №1361



**ПЕРЕЛІК ПИТАНЬ, ЩО ВІНОСЯТЬСЯ  
НА СЕМЕСТРОВИЙ КОНТРОЛЬ  
З ДИСЦИПЛІНИ «ФІНАНСОВИЙ АНАЛІЗ»**

1. Необхідність та сутність фінансового аналізу.
2. Завдання фінансового аналізу.
3. Напрямки та принципи фінансового аналізу.
4. Види аналізу (зовнішній та внутрішній).
5. Методи та прийоми фінансового аналізу.
6. Застосування факторного аналізу в оцінці діяльності підприємства.
7. Еволюція підходів до аналізу фінансової звітності.
8. Застосування факторного аналізу при оцінці господарської діяльності підприємств.
9. Джерела інформації для проведення фінансового аналізу.
10. Значення бухгалтерського балансу для оцінки фінансового стану підприємства.
11. Аналіз активу балансу.
12. Аналіз пасиву балансу.
13. Аналіз валюти балансу.
14. Структура балансу, побудова аналітичного агрегованого балансу.
15. Аналітична обмеженість балансу.
16. Значення звіту про фінансові результати для оцінки фінансового стану підприємства.
17. Співставлення показників звіту про фінансові результати та балансу.
18. Використання звіту про власний капітал у фінансовому аналізі.
19. Поняття та типи фінансової стійкості.
20. Визначення забезпечення підприємства власними оборотними коштами.
21. Комплекс і класифікація показників оцінки фінансової стійкості підприємства.
22. Сутність ліквідності підприємства та її значення для оцінки його фінансового стану.
23. Основні показники ліквідності підприємства: порядок розрахунку та методи оцінки.
24. Поняття грошового потоку та його значення для господарської діяльності підприємства.
25. Необхідність, мета та завдання використання грошових потоків на підприємстві. Поняття чистого грошового потоку.
26. Аналіз грошових потоків від операційної діяльності підприємства.
27. Аналіз грошових коштів від інвестиційної діяльності підприємства.
28. Аналіз грошових коштів від фінансової діяльності підприємства.

29. Використання звіту про рух грошових коштів у процесі аналізу.
30. Особливості розрахунку значення руху коштів від різних видів діяльності: непрямий та прямий методи.
31. Значення й методи аналізу капіталу підприємства.
32. Аналіз структури та динаміки капіталу підприємства.
33. Методи узагальнення фінансових результатів діяльності підприємства.
34. Аналіз показників прибутковості (рентабельності).
35. Аналіз наявності власних оборотних коштів.
36. Аналіз кредиторської заборгованості.
37. Використання в обороті вільних оборотних коштів.
38. Аналіз структури розміщення оборотних коштів.
39. Аналіз дебіторської заборгованості.
40. Аналіз обертання активів та ефективності їх використання.
41. Сутність кредитоспроможності, нормативно-методичне та інформаційне забезпечення її оцінювання.
42. Бальне (рейтингове) оцінювання фінансового стану позичальника.
43. Поняття левериджу (важеля) у економічній науці.
44. Методика визначення і аналізу рівня операційного (виробничого) левериджу.
45. Методика визначення і аналізу рівня фінансового левериджу.
46. Методика визначення ефекту фінансового левериджу.
47. Економічна сутність інвестицій та інвестиційної діяльності підприємства.
48. Аналіз показників, які визначають котирування акцій підприємства на фондовому ринку.
49. Аналітичне забезпечення фінансового планування і прогнозування.
50. Аналітичне забезпечення прогнозування зміни структури активів і капіталу.
51. Особливості оцінки інфляційних процесів.
52. Діагностика фінансової кризи підприємства, її сутність та завдання.
53. Система методів та показників експрес-діагностики фінансової кризи.
54. Основні зовнішні та внутрішні фактори, що обумовлюють виникнення фінансової кризи підприємства та генерують загрозу її подальшого поглиблення.
55. Сутність, зміст та види фінансових ризиків.
56. Мета та принципи ризик-менеджменту.
57. Критерії ступеня ризику, методи оцінки фінансових ризиків.
58. Методи нейтралізації фінансового ризику.

## **ЗМІСТ ІНДИВІДУАЛЬНОГО ЗАВДАННЯ З ДИСЦИПЛІНИ «ФІНАНСОВИЙ АНАЛІЗ»**

Необхідною умовою допуску студентів денної форми навчання до складання екзамену з дисципліни «Фінансовий аналіз» є виконання індивідуального завдання

Індивідуальне завдання з дисципліни «Фінансовий аналіз» полягає у здійсненні оцінки фінансового стану підприємства, фінансова звітність якого (баланс та звіт про фінансові результати) пропонується студентові викладачем, або ж обирається самостійно.

В рамках кожного варіанту виконується наступний обсяг завдань:

1. За наведеними звітними формами визначити функціональну спрямованість підприємства (виробництво, торгівля, надання послуг та ін.);

2. Побудувати аналітичний агрегований баланс;

3. Розрахувати показники:

- ліквідності та платоспроможності;
- фінансової стійкості;
- оборотності (ділової активності);
- рентабельності;
- інвестиційної привабливості.

4. За допомогою інтегрально-бального аналізу оцінити ймовірність банкрутства підприємства;

5. На основі здійснених розрахунків зробити аналіз фінансового стану підприємства (див. приклад виконання завдання).

Алгоритм розрахунку показників та здійснення інтегрально-бального аналізу наведений у додатках В, Г.

### **ПРИКЛАД ВИКОНАННЯ ІНДИВІДУАЛЬНОГО ЗАВДАННЯ**

У додатках А, Б наведено інформацію про фінансово-господарську діяльність ПАТ «Ланкор». У відповідності до поставлених завдань здійснений аналіз фінансового стану даного підприємства:

**1. Функціональна спрямованість підприємства.** Виходячи з наведених у балансі підприємства даних можна припустити, що функціональна спрямованість ПАТ «Ланкор» - виробництво товарів. Про це свідчить наявність на рахунках сум виробничих запасів (р.1100 ф.1). Крім того, підприємство також здійснює короткострокові та довгострокові фінансові інвестиції.

2. Побудова аналітичного агрегованого балансу ПАТ «Ланкор» здійснювалася у відповідності до алгоритму, який передбачає виключення з валюти балансу ряду регулятивних статей, балансування відстрочених податкових активів та відстрочених податкових зобов'язань, витрат та доходів майбутніх періодів. Однорідні за змістом статті об'єднувались: інші оборотні активи із запасами, нерозподілений прибуток з резервним капіталом. Внаслідок таких операцій валюта балансу скоротилась на 21,4 тис. грн. на початок року та 33,3 тис. грн. на кінець року. Аналітичний агрегований баланс представлений у табл. 1.

Як видно з аналітичного балансу, ПАТ «Ланкор» є надзвичайно фондомістким підприємством з високою часткою необоротних активів (90%), у складі яких найбільшу питому вагу займають основні засоби. Слід відмітити, що їх залишкова вартість скоротилась на кінець року на 10% (205 тис. грн.), проте все одно саме вони формують виробничу структуру підприємства. Позитивним є збільшення обсягу довгострокових інвестицій на 35 тис. грн. порівняно з початком аналізованого року.

Відбулося зменшення вартості оборотних активів. Таке зменшення можна сприймати без негативу, оскільки воно спричинено скороченням дебіторської заборгованості на 33,22%. На 26,5% зменшилися залишки грошових коштів, проте це може бути пояснене зростанням довгострокових фінансових інвестицій, що при зваженій інвестиційній політиці принесе результати у майбутньому.

Аналізуючи пасив підприємства, слід відмітити приріст величини власного капіталу на 91 тис. грн. за рахунок отримання прибутку. Позитивною тенденцією можна вважати погашення довгострокових зобов'язань на 119,1 тис. грн. Разом з цим, майже в 4 рази зросли короткострокові зобов'язання (14,3 до 56,9 тис. грн.). На 13,16% скоротилась кредиторська заборгованість.

Отже, в цілому, незважаючи на скорочення валюти балансу на 8,11%, можна зробити попередній висновок, що зміни у стані активів та їх забезпечень у ПАТ «Ланкор» носять виправданій та прогнозований характер.

3. Результати розрахунку показників фінансового стану ПАТ «Ланкор» представлені у таблицях 2-6.

Проаналізувавши показники, наведені у табл. 2 можна стверджувати: основні показники, що характеризують загальну та швидку ліквідність активів, знаходяться у нормі. Перевищує оптимальні межі коефіцієнт абсолютної ліквідності, що може бути пояснене неефективною політикою управління грошовими коштами. Разом з тим, всі коефіцієнти мають тенденцію до зменшення. Це негативна ситуація, яка може привести до погіршення платоспроможності ПАТ «Ланкор». Особливу увагу слід звернути на суттєве зменшення власного оборотного капіталу.

## Аналітичний агрегований баланс ПАТ «Ланкор» на 01.01.2014 р.

Стаття балансу	Значення				Зміни				
	на початок року		на кінець року		в абс. вел, тис. грн. ст.4-ст.2	у пит. вазі, пп ст.5-ст.3	темп зростання ст.4/ст.2	темп приросту, % (ст.8-1) x100%	ціна 1% приросту, тис. грн. ст.6/ст.9
	тис. грн.	%	тис. грн.	%					
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10
<b>АКТИВ</b>									
1. Необоротні активи, в т. ч.:	<b>2101,50</b>	90,37%	<b>1931,50</b>	90,39%	-170	+0,02	0,92	-8,09%	21,02
Нематеріальні активи	10,00		10,00						
Основні засоби	2069,00	88,97%	1864,00	87,23%	-205	-1,74	0,90	-10%	20,5
Довгострокові інвестиції	22,50		57,50						
2. Оборотні активи, в т. ч.:	<b>224,00</b>		<b>205,30</b>						
Товарно-матеріальні цінності	39,10	1,68%	73,40	3,44%	+34,3	+1,75	1,88	+87,72%	0,39
Дебіторська заборгованість	59,60	2,56%	39,80	1,86%	-19,8	-0,70	0,67	-33,22%	0,60
Гроші та поточні фінансові інвестиції	125,30	5,39%	92,10	4,31%	-33,2	-1,08	0,74	-26,50%	1,25
<b>БАЛАНС</b>	<b>2325,50</b>	100,0%	<b>2136,80</b>	100,0%	-188,7		0,92	-8,11%	
<b>ПАСИВ</b>									
1. Власний капітал, в т. ч.	<b>1920,8</b>	82,5%	<b>1924,5</b>	90%	+3,7	+7,5	1,001	+0,1%	37,0
Зареєстрований капітал	1906,3		1906,30						
Нерозподілений прибуток	14,50		18,20						
2. Довгострокові зобов'язання	<b>229,3</b>	9,9%	<b>15,5</b>	0,7%	-213,8	-9,2	0,07	-93%	2,29
3. Поточні зобов'язання, в т.ч.:	<b>175,40</b>		<b>196,80</b>						
Короткострокові зоб.	14,30	0,61%	56,90	2,45%	+42,6	+1,83	3,98	297,9%	0,14
Кредиторська заборгованість	161,10	6,93%	139,90	6,02%	-21,2	-0,91	0,87	-13,16%	1,61
<b>БАЛАНС</b>	<b>2325,50</b>	100,0%	<b>2136,80</b>	100,0%	-188,7		0,92	-8,11%	

Якщо така тенденція збережеться, підприємство може опинитись в ситуації, коли фінансування необоротних активів відбуватиметься за рахунок поточних зобов'язань, що неприпустимо.

У табл. 3 наведено показники фінансової стійкості, аналіз яких свідчить, що підприємство на 80-90% фінансується за рахунок власного капіталу. Навряд чи можна це вважати оптимальною структурою, хоча зважаючи на негативну динаміку показників ліквідності, це обережний варіант політики фінансового забезпечення.

Таблиця 2

## Показники ліквідності та платоспроможності ПАТ «Ланкор»

Назва	Метод обчислення	результат	
		на початок року	на кінець року
Коефіцієнт загальної ліквідності	ф.1 (1195)	$\frac{224,0}{175,4} = 1,28$	$\frac{205,3}{196,8} = 1,04$
	ф.1 (1695)		
Коефіцієнт швидкої ліквідності	ф.1 (1195-1100)	$\frac{197,2}{175,4} = 1,12$	$\frac{138,8}{196,8} = 0,71$
	ф.1 (1695)		
Коефіцієнт абсолютної ліквідності	ф.1 (1165+1160)	$\frac{125,3}{175,4} = 0,71$	$\frac{92,1}{196,8} = 0,47$
	ф.1 (1695)		
Власний оборотний капітал	ф.1 (1195-1695)	$224-175,4 = 48,60$	$205,3-196,8 = 8,50$
Маневреність власного оборотного капіталу	ф.1 (1160+1165)	$\frac{125,3}{48,6} = 2,58$	$\frac{92,1}{8,5} = 10,84$
	ф.1 (1195-1695)		

## Показники фінансової стійкості ПАТ «Ланкор»

Назва	Метод обчислення	результат	
		на початок року	на кінець року
<b>1 група (характеризують загальний фінансовий стан підприємства)</b>			
Коефіцієнт незалежності	$\frac{\text{ф.1 (1495)}}{\text{ф.1 (1900)}}$	$\frac{1920,8}{2346,9} = 0,82$	$\frac{1924,5}{2170,1} = 0,89$
Коефіцієнт структури капіталу	$\frac{\text{ф.1 (1595+1695+1700)}}{\text{ф.1 (1495)}}$	$\frac{297,1}{1920,8} = 0,15$	$\frac{200,0}{1924,5} = 0,10$
Коефіцієнт заборгованості	$\frac{\text{ф.1 (1595+1695)}}{\text{ф.1 (1900)}}$	$\frac{297,1}{2346,9} = 0,13$	$\frac{200,0}{2170,1} = 0,09$
Коефіцієнт покриття інвестицій	$\frac{\text{ф.1 (1495+1595)}}{\text{ф.1 (1900)}}$	$\frac{2042,5}{2346,9} = 0,87$	$\frac{1927,7}{2170,1} = 0,89$
Коефіцієнт строковості запозиченого капіталу	$\frac{\text{ф.1 (1595)}}{\text{ф.1 (1595+1695)}}$	$\frac{121,7}{297,1} = 0,410$	$\frac{3,2}{200,0} = 0,016$
<b>2 група (характеризують стан забезпеченості оборотних активів власним оборотним капіталом)</b>			
Коефіцієнт забезпеченості поточних активів ВОК	$\frac{\text{ф.1 (1195-1695)}}{\text{ф.1 (1195)}}$	$\frac{48,6}{224,0} = 0,22$	$\frac{8,5}{205,3} = 0,04$
Коефіцієнт забезпеченості матеріальних запасів ВОК	$\frac{\text{ф.1 (1195-1695)}}{\text{ф.1(1100)}}$	$\frac{48,6}{26,8} = 1,81$	$\frac{8,5}{66,5} = 0,13$
Коефіцієнт покриття запасів	$\frac{\text{ф.1 (1195-1695)+1600+1615}}{\text{ф.1(1100)}}$	$\frac{88,0}{26,8} = 3,28$	$\frac{111,2}{66,5} = 1,67$
Коефіцієнт маневреності власного капіталу	$\frac{\text{ф.1 (1195-1695)}}{\text{ф.1(1495)}}$	$\frac{48,6}{1920,8} = 0,03$	$\frac{8,5}{1924,5} = 0,004$
<b>3 група (характеризують стан забезпеченості підприємства засобами виробництва)</b>			
Коефіцієнт реальної вартості майна	$\frac{\text{ф.1 (1010+1100)}}{\text{ф.1 (1300)}}$	$\frac{2095,8}{2346,9} = 0,89$	$\frac{1930,5}{2170,1} = 0,89$
Коефіцієнт накопичення амортизації	$\frac{\text{ф.1 (1002+1012)}}{\text{ф.1 (1001+1011)}}$	$\frac{500,0}{2579,0} = 0,19$	$\frac{705,0}{2579,0} = 0,27$

Коефіцієнт покриття інвестицій практично співпадає з коефіцієнтом незалежності, що говорить про недооцінку ролі позикового капіталу керівництвом підприємства, або про складності з отриманням довгострокових позик.

Плече фінансового левериджу (співвідношення запозиченого та власного капіталу) доволі мале, що знову підтверджує думку про недостатність зовнішнього фінансування діяльності підприємства.

Показники другої групи, тобто такі, що визначають стан фінансування оборотних активів власним оборотним капіталом, мають різку тенденцію до скорочення. Якщо на початку року активи фінансувалися за рахунок ВОК на 22%, то на кінець – лише 4%. Це пов'язане передусім із суттєвим скороченням власного оборотного капіталу. Можна стверджувати, що ПАТ «Ланкор» спрямовує власний капітал переважно на фінансування необоротної частини активів. Це ж підтверджує і низьке значення коефіцієнту маневреності. Разом з тим, на початку року власних оборотних коштів було достатньо на покриття принаймні запасів (значення відповідного коефіцієнта –1,81), хоча в кінці року ця величина різко скоротилась – до 13%.

Що стосується показників 3-ої групи, слід звернути на перевищення оптимальних меж переамортизованого обладнання: при нормі 0,20-0,25, на початок року коефіцієнт накопичення амортизації становив 0,19, на кінець року – 0,27. Це свідчить про необхідність якомога швидше оновити виробничо-технічну базу підприємства. Коефіцієнт реальної вартості майна свідчить, що 89% майна підприємства вкладено в реальні активи.

Для того, щоб оцінити ефективність роботи досліджуваного підприємства, необхідно співставити дані з балансу та звіту про фінансові результати.

У табл. 4 розраховані середньорічні значення активів та капіталу ПАТ «Ланкор». Саме вони використовуються при розрахунку коефіцієнтів оборотності та рентабельності.

Незважаючи на високу частку необоротних активів на балансі підприємства середня завантаженість активів за досліджуваний період значна: на 1 грн. реалізованої продукції припадає 40,5 коп. активів (табл. 5). Така ситуація є характерною для підприємств з складним технологічним процесом.

Таблиця 4

**Показники, що використовуються при обчисленні показників ефективності ПАТ «Ланкор»**

Назва	Середньорічне значення
Чистий дохід (виручка) від реалізації (ф.2 2000)	914,7
Собівартість реалізованої продукції (ф.2 2050)	847,4
Фінансовий результат від операційної діяльності (ф.2 2190)	46,9
Фінансові доходи (ф.2 2200+2220+2240)	2,3
Фінансові витрати (ф.2 2250+2255+2270+150+160)	14,6
Чистий прибуток (ф.2 2350)	27,7
Середньорічна вартість активів (сер. знач. р. 1300 ф.1)	2258,5
Середньорічна вартість оборотних активів (сер. знач. р. 1195 ф.1)	214,65
Середньорічний обсяг дебіторської заборгованості (сер. знач. р. 1125+...+1155 ф.1)	49,7
Середньорічна сума власного капіталу (сер. знач. р. 1495 ф.1)	1922,65
Середньорічна сума довгострокових зобов'язань (сер. знач. р. 1595 ф.1)	62,45
Середньорічний обсяг кредиторської заборгованості (сер. знач. рр. 1610+...+1630 ф.1)	150,5
Середньорічна вартість засобів виробництва (сер. знач. рр. 1010+1100 ф.1)	2021,25
Середньорічна вартість основних фондів (сер. знач. рр. 1010+1005 ф.1)	1966,5
Середньорічна вартість товарно-матеріальних цінностей (сер. знач. рр. 1100 ф.1)	51,15

Оборотність власного капіталу практично співпадає з оборотністю активів, що свідчить про зв'язок з групою показників фінансової стійкості. Приблизно ж така сама оборотність реальних активів.

Що стосується оборотності поточних активів, то вони обертаються в середньому за 21 день. Це типова ситуація для промислових підприємств. Слід звернути увагу на умови надання та погашення комерційного кредиту: ПАТ «Ланкор» значно частіше отримує розрахунки дебіторів, ніж розраховується з кредиторами. Найімовірніше, це пов'язане з неоптимальною структурою капіталу і відсутністю власного оборотного капіталу.

Говорити про динаміку показників оборотності неможливо через відсутність даних.

Наступним етапом аналізу є аналіз показників рентабельності. За відсутності середньогалузевих даних та показників діяльності ПАТ «Ланкор» у динаміці, визначити узагальнену картину прибутковості діяльності складно.

## Показники оборотності ПАТ «Ланкор»

Назва	Коефіцієнт	Тривалість обороту, дні
<b>Оборотність всіх активів та деяких складових</b>		
Коефіцієнт оборотання активів	$\frac{914,7}{2258,5} = 0,405$	
Коефіцієнт оборотання власного капіталу	$\frac{914,7}{1944,5} = 0,476$	
Коефіцієнт оборотання засобів виробництва (реальних активів)	$\frac{914,7}{2021,25} = 0,453$	
Коефіцієнт оборотання ОЗ (фондовіддача)	$\frac{914,7}{1966,5} = 0,465$	
<b>Оборотність поточних активів та їх складових</b>		
Коефіцієнт оборотання поточних активів	$\frac{914,7}{214,65} = 4,26$	$\frac{360}{4,26} = 84,5$
Коефіцієнт оборотання товарно-матеріальних цінностей	$\frac{847,4}{51,15} = 16,57$	$\frac{360}{16,57} = 21,7$
Коефіцієнт оборотання дебіторської заборгованості	$\frac{1125,3}{49,7} = 22,64$	$\frac{360}{22,64} = 15,9$
Коефіцієнт оборотання кредиторської заборгованості	$\frac{847,4}{150,5} = 5,63$	$\frac{360}{5,71} = 63,9$

Можна відмітити лише, що за досліджуваний період підприємство спрацювало формально прибутково, але з надзвичайно низькою рентабельністю як капіталу, так і реалізації. Це може бути наслідком низької якості продукції (про що також непрямо свідчить суттєве зростання готової продукції на кінець досліджуваного періоду), невваженої цінової політики, інших факторів.

Таблиця 6

## Показники рентабельності ПАТ «Ланкор»

Назва	Метод обчислення	результат
<b>1. Рентабельність капіталу</b>		
Коефіцієнт рентабельності всіх активів	$\frac{\text{ф.2(2350)} \cdot 100\%}{\text{сер. з. ф.1(1300)}}$	$\frac{27,7 \cdot 100\%}{2258,5} = 1,22\%$
Коефіцієнт рентабельності власного капіталу	$\frac{\text{ф.2(2350)} \cdot 100\%}{\text{сер. з. ф.1(1495)}}$	$\frac{27,7 \cdot 100\%}{1944,5} = 1,42\%$
<b>2. Рентабельність реалізації</b>		
Коефіцієнт рентабельності реалізації II	$\frac{\text{ф.2(2090)} \cdot 100\%}{\text{ф.2(2000)}}$	$\frac{46,9 \cdot 100\%}{914,7} = 5,12\%$
Коефіцієнт рентабельності реалізації I	$\frac{\text{ф.2(2350)} \cdot 100\%}{\text{ф.2(2000)}}$	$\frac{27,7 \cdot 100\%}{914,7} = 3,02\%$

4. Для складання агрегованого звіту про рух грошових коштів скористаємось аналітичним балансом (дод.А) та звітом про фінансові результати ПАТ «Ланкор» (дод. Б).

На підставі аналітичного агрегованого балансу складемо скорочений агрегований, в якому відображено абсолютні відхилення кожної статті за підсумками звітнього року (табл. 7).



Із звіту про фінансові результати визначаємо, що чистий прибуток за звітний період становить 27,7 тис. грн., сума сплачених дивідендів – 24 тис. грн. (0,00192·12500 акцій), нерозподіленим залишилося 3,7 тис. грн.

Амортизація основних засобів за звітний період складає 200 тис. грн. Враховуючи, що їх залишкова вартість скоротилася на 205 тис. грн., можна зробити висновок, що протягом звітного року підприємство реалізувало основних засобів на суму 5 тис. грн.

Таблиця 7

Агрегований баланс ПАТ «Ланкор»

тис. грн.							
Стаття	На поч. року	На кін. року	Абс. відх.	Стаття	На поч. року	На кін. року	Абс. відх.
<b>АКТИВ</b>				<b>ПАСИВ</b>			
1. Необоротні активи, в т. ч.:	<b>2101,50</b>	<b>1931,50</b>		1. Власний капітал, в т. ч.	<b>2028,50</b>	<b>1937,50</b>	
Нематеріальні активи	10,00	10,00	0	Акціонерний капітал	1906,3	1906,30	0
Основні засоби	2069,00	1864,00	-205	Нерозподілений прибуток	14,50	18,20	+3,7
Довгострокові інвестиції	22,50	57,50	+35,0	Цільове фінансування та доходи майбутніх періодів	107,7	13,00	-94,7
2. Оборотні активи, в т. ч.:	<b>224,00</b>	<b>205,30</b>		2. Довгострокові зобов'язання	<b>121,60</b>	<b>2,50</b>	<b>-119,1</b>
Товарно-матеріальні цінності	39,10	73,40	+34,3	3. Поточні зобов'язання, в т.ч.:	<b>175,40</b>	<b>196,80</b>	
Дебіторська заборгованість	59,60	39,80	-19,8	Короткострокові зоб.	14,30	56,90	+42,6
Грошові кошти та поточні фінансові інвестиції	125,30	92,10	-33,2	Кредиторська заборгованість	161,10	139,90	-21,2
<b>БАЛАНС</b>	<b>2325,50</b>	<b>2136,80</b>	<b>-188,7</b>	<b>БАЛАНС</b>	<b>2325,50</b>	<b>2136,80</b>	<b>-188,7</b>

На підставі отриманих даних складаємо агрегований звіт про рух грошових коштів (табл. 8).

Таблиця 8

Агрегований звіт про рух грошових коштів ПАТ «Ланкор»

тис. грн.	
<b>I. Рух коштів у результаті операційної діяльності</b>	
Чистий прибуток (збиток)	+27,7
амортизація необоротних активів	+200,0
збільшення (зменшення) забезпечень	-94,7
Зменшення (збільшення):	
матеріально-виробничих запасів	-34,3
дебіторської заборгованості	+19,8
Зменшення (збільшення):	
кредиторської заборгованості	-21,2
<b>Чистий рух коштів від операційної діяльності</b>	<b>+97,3</b>
<b>II. Рух коштів у результаті інвестиційної діяльності</b>	
Реалізація фінансових інвестицій	
необоротних активів	+5,0
Придбання:	
фінансових інвестицій	-35,0
необоротних активів	
<b>Чистий рух коштів від інвестиційної діяльності</b>	<b>-30,0</b>

тис. грн.

<b>III. Рух коштів у результаті фінансової діяльності</b>	
Надходження власного капіталу	-
Отримання (погашення) довгострокових позик	-119,1
Отримання (погашення) короткострокових позик	+42,6
Сплачені дивіденди	-24,0
<b>Чистий рух коштів від фінансової діяльності</b>	<b>-100,5</b>
<b>Чистий рух коштів за звітний період</b>	<b>-33,2</b>
Залишок коштів на початок року	<b>125,3</b>
Залишок коштів на кінець року	<b>92,1</b>

Аналіз звіту про рух грошових коштів ПАТ «Ланкор» показує, що протягом звітного року підприємство використовувало власні грошові кошти (включаючи поточні фінансові інвестиції) для погашення зобов'язань, а також для здійснення фінансових вкладень. Таку можливість підприємству забезпечив позитивний чистий рух коштів від операційної діяльності у сумі 97,3 тис. грн. Проте цих коштів виявилось недостатньо, у зв'язку з чим чистий рух коштів за звітний період від'ємний і становить -33,2 тис. грн. Враховуючи високе значення коефіцієнта абсолютної ліквідності, це не є негативною тенденцією, оскільки підприємство намагається оптимізувати політику управління грошовими коштами в напрямку інвестування їх в оборотні активи для забезпечення більш ефективного використання.

4. Завершальним етапом аналізу фінансового стану підприємства є оцінка ймовірності банкрутства підприємства за допомогою інтегрально-бальної оцінки (табл. 9)

Як показують дані табл. 9, за результатами інтегрально-бальної оцінки на початок року ПАТ «Ланкор» може бути віднесено до II класу, в який входять підприємства, структура капіталу яких характеризуються певним рівнем ризику, але ще не розглядається як проблемна.

Ситуація погіршується на кінець року: ПАТ «Ланкор» попадає у III клас – проблемні підприємства, у яких навряд чи існує ризик утрати коштів, але повне одержання відсотків за зобов'язаннями представляється сумнівним.

5. Загальні висновки: для аналізу представлена фінансова звітність промислового фондомісткого підприємства із середніми показниками фінансового стану. Так, незважаючи на достатні значення показників ліквідності, підприємство не може вважатися платоспроможним, оскільки у складі стійких пасивів переважно власний капітал, маневреність якого надзвичайно низька.

## Інтегрально-бальний аналіз фінансової стійкості ПАТ «Ланкор»

Показник	Значення показника		Границі класів відповідно до критеріїв					
			I	II	III	IV	V	VI
1	2		3	4	5	6	7	8
Коефіцієнт абсолютної ліквідності	На початок року	0,71	≥0,25	0,2-0,25	0,15-0,2	0,1-0,15	0,05-0,1	<0,05
	На кінець року	0,47	<b>20</b>	<b>16</b>	<b>12</b>	<b>8</b>	<b>4</b>	<b>0</b>
К-ть балів на поч. року			20					
К-ть балів на кінець року			20					
Коефіцієнт швидкої ліквідності	На початок року	1,12	≥1,0	0,9-1,0	0,8-0,9	0,7-0,8	0,5-0,7	<0,5
	На кінець року	0,71	<b>18</b>	<b>15</b>	<b>12</b>	<b>9</b>	<b>6</b>	<b>0</b>
К-ть балів на поч. року			18					
К-ть балів на кінець року			18					
Коефіцієнт загальної ліквідності	На початок року	1,28	≥2,0	1,7-2,0	1,4-1,7	1,1-1,4	1,0-1,1	< 1,0
	На кінець року	1,04	<b>16,5</b>	<b>12-15</b>	<b>7,5-10,5</b>	<b>3-6</b>	<b>1,5</b>	<b>0</b>
К-ть балів на поч. року						5		
К-ть балів на кінець року						1,5		
Коефіцієнт незалежності	На початок року	0,82	≥0,6	0,54-0,59	0,43-0,53	0,41-0,42	0,4	< 0,4
	На кінець року	0,89	<b>17</b>	<b>12-15</b>	<b>7,4-11,4</b>	<b>1,8-6,6</b>	<b>1</b>	<b>0</b>
К-ть балів на поч. року			17					
К-ть балів на кінець року			17					
Коефіцієнт забезпеченості поточних активів ВОК	На початок року	0,22	≥0,5	0,4-0,5	0,3-0,4	0,2-0,3	0,1-0,2	<0,1
	На кінець року	0,04	<b>15</b>	<b>12</b>	<b>9</b>	<b>6</b>	<b>3</b>	<b>0</b>
К-ть балів на поч. року						6		
К-ть балів на кінець року								0
Коефіцієнт забезпеченості запасів ВОК	На початок року	1,81	≥1,0	0,8-0,9	0,7-0,8	0,6-0,7	0,5-0,6	< 0,5
	На кінець року	0,13	<b>15</b>	<b>12</b>	<b>9</b>	<b>6</b>	<b>3</b>	<b>0</b>
К-ть балів на поч. року			15					
К-ть балів на кінець року								0
1	2	3	4	5	6	7	8	9
Мінімальне значення границі	Клас		<b>I</b>	<b>II</b>	<b>III</b>	<b>IV</b>	<b>V</b>	<b>VI</b>
	Сума балів		<b>85-100</b>	<b>64-84,9</b>	<b>56-63,9</b>	<b>28,0-55,9</b>	<b>18-27,9</b>	<b>0-17,9</b>
Сумарна кількість набраних балів	На початок року	20+18+5+17+6+15=81 (II клас)						
	На кінець року	20+18+1,5+17+0+0=56,5 (III клас)						

Внаслідок значної фондомісткості та практичної відсутності довгострокового позикового капіталу, підприємство знаходиться на межі, коли оборотна діяльність фінансується виключно за рахунок поточних зобов'язань. Ситуацію в деякій мірі компенсує той факт, що на 90% підприємство фінансується за рахунок власних коштів, проте вони іммобілізовані у неліквідних необоротних активах, які крім того і низькорентабельні. Таку загрозливу динаміку підтверджує і інтегрально-бальна оцінка.

Разом з тим є і позитивні ознаки, які дають підстави вважати, що нестабільний стан підприємства – явище тимчасове: слід відмітити наявність та прийнятну динаміку грошових коштів, виважене їх використання, спрямоване на вчасне погашення зобов'язань, розумну політику управління дебіторською заборгованістю, відсутність збитків. При оптимізації політики фінансування в сторону більш активного використання довгострокових кредитів та оптимізації цінової політики для забезпечення конкурентоспроможності продукції ПАТ «Ланкор» зможе покращити свій фінансовий стан.

**Додаток А**  
**Інформація про фінансово-господарську діяльність ПАТ «Ланкор»**

**Баланс (Звіт про фінансовий стан)**  
**НА 31.12.2013**

тис. грн.

АКТИВ	Код рядка	На початок звітнього періоду	На кінець звітнього періоду
1	2	3	4
<b>I. Необоротні активи</b>			
Нематеріальні активи:	1000	10,0	10,0
первісна вартість	1001	10,0	10,0
накопичена амортизація	1002	( )	( )
Незавершені капітальні інвестиції	1005		
Основні засоби:	1010	2069,0	1864,0
первісна вартість	1011	2574,0	2569,0
знос	1012	(505,0)	(705,0)
Інвестиційна нерухомість	1015		
Довгострокові біологічні активи:	1020		
Довгострокові фінансові інвестиції: які обліковуються за методом участі в капіталі інших підприємств	1030		
інші фінансові інвестиції	1035	21,3	56,4
Довгострокова дебіторська заборгованість	1040	1,2	1,1
Відстрочені податкові активи	1045	0,1	0,7
Інші необоротні активи	1090		
<b>Усього за розділом I</b>	<b>1095</b>	<b>2101,6</b>	<b>1932,2</b>
<b>II. Оборотні активи</b>			
Запаси	1100	28,9	73,4
Дебіторська заборгованість за продукцію, товари, роботи, послуги	1110	26,0	26,3
Дебіторська заборгованість за розрахунками	1125		
за виданими авансами	1125	12,3	7,8
з бюджетом	1130	1,1	2,3
у тому числі з податку на прибуток	1135		
із внутрішніх розрахунків	1136		
Інша поточна дебіторська заборгованість	1155	20,2	3,4
Поточні фінансові інвестиції	1160	50,0	20,0
Гроші та їх еквіваленти:	1165	75,3	72,1
Витрати майбутніх періодів	1170	21,3	32,6
Інші оборотні активи	1190	10,2	
<b>Усього за розділом II</b>	<b>1195</b>	<b>245,3</b>	<b>237,9</b>
<b>IV. Необоротні активи, утримувані для продажу, та групи вибуття</b>	<b>1200</b>		
<b>БАЛАНС</b>	<b>1300</b>	<b>2346,9</b>	<b>2170,1</b>
<b>ПАСИВ</b>	<b>Код рядка</b>	<b>На початок звітнього періоду</b>	<b>На кінець звітнього періоду</b>
<b>I. Власний капітал</b>			
Зареєстрований (пайовий капітал)	1400	1906,3	1906,3
Капітал у дооцінках	1405		
Додатковий капітал	1410		
Резервний капітал	1415	2,2	2,6
Нерозподілений прибуток (непокритий збиток)	1420	12,3	15,6
Неоплачений капітал	1425	( )	( )
Вилучений капітал	1430	( )	( )
<b>Усього за розділом I</b>	<b>1495</b>	<b>1920,8</b>	<b>1924,5</b>

## Продовження дод. А

1	2	3	4
<b>II. Довгострокові зобов'язання і забезпечення</b>			
Відстрочені податкові зобов'язання	1500	1,7	1,1
Довгострокові кредити банків	1510		
Інші довгострокові зобов'язання	1515		
Довгострокові забезпечення	1520	120,0	2,1
Цільове фінансування	1525	43,7	
<b>Усього за розділом II</b>	<b>1595</b>	<b>165,4</b>	<b>3,2</b>
<b>III. Поточні зобов'язання і забезпечення</b>			
Короткострокові кредити банків	1600	12,3	52,6
Поточна кредиторська заборгованість за :			
довгостроковими зобов'язаннями	1610	2,0	4,3
товари, роботи, послуги	1615	44,1	49,0
розрахунками з бюджетом	1620	15,3	12,4
у тому числі з податку на прибуток	1621		
розрахунками зі страхування	1625	14,9	4,7
розрахунками з оплати праці	1630	35,6	11,5
Поточні забезпечення	1660	51,2	62,3
Доходи майбутніх періодів	11665	85,3	45,6
Інші поточні зобов'язання	1690		
<b>Усього за розділом III</b>	<b>1695</b>	<b>260,7</b>	<b>242,4</b>
<b>IV. Зобов'язання, пов'язані з необоротними активами, утримуваними для продажу та групами вибуття,</b>	<b>1700</b>		
<b>БАЛАНС</b>	<b>1900</b>	<b>2346,9</b>	<b>2170,1</b>

**Додаток Б**  
**Звіт про фінансові результати (Звіт про сукупний дохід) П ПАТ «Ланкор»**  
**за 2013 р.**

І. ФІНАНСОВІ РЕЗУЛЬТАТИ

тис. грн.

Стаття	Код рядка	За звітний період	За аналогічний період попереднього року
1	2	3	4
Чистий дохід від реалізації продукції (товарів, робіт, послуг)	2000	914,7	815,7
Собівартість реалізованої продукції (товарів, робіт, послуг)	2050	(847,4)	(751,3)
Валовий:			
прибуток	2090	67,3	64,4
збиток	2095		
Інші операційні доходи	2120		
Адміністративні витрати	2130	(15,6)	(14,5)
Витрати на збут	2150	(4,8)	(3,9)
Інші операційні витрати	2180		
<b>Фінансовий результат від операційної діяльності:</b>			
прибуток	2190	46,9	46,0
збиток	2195		
Доход від участі в капіталі	2200		
Інші фінансові доходи	2220	2,3	1,1
Інші доходи	2240	5,0	
Фінансові витрати	2250	(11,6)	(2,7)
Втрати від участі в капіталі	2255		
Інші витрати	2270	(3,0)	(1,1)
<b>Фінансовий результат до оподаткування:</b>			
прибуток	2290	39,6	43,3
збиток	2295		
Витрати (дохід) з податку на прибуток	2300		
Прибуток (збиток) від припиненої діяльності після оподаткування	2305		
<b>Чистий фінансовий результат:</b>			
прибуток	2350	27,7	31,1
збиток	2355		

ІІ. СУКУПНИЙ ДОХІД

Стаття	Код рядка	За звітний період	За аналогічний період попереднього року
1	2	3	4
Дооцінка (уцінка) необоротних активів	2400		
Дооцінка (уцінка) фінансових інструментів	2405		
Накопичені курсові різниці	2410		
Частка іншого сукупного доходу асоційованих та спільних підприємств	2415		
Інший сукупний дохід	2445	27,7	31,1
<b>Інший сукупний дохід до оподаткування</b>	<b>2450</b>		
Податок на прибуток, пов'язаний з іншим сукупним доходом	2455		
<b>Інший сукупний дохід після оподаткування</b>	<b>2460</b>		
<b>Сукупний дохід</b>	<b>2465</b>		

## III. ЕЛЕМЕНТИ ОПЕРАЦІЙНИХ ВИТРАТ

Найменування показника	Код рядка	За звітний період	За аналогічний період попереднього року
1	2	3	4
Матеріальні затрати	2500	386,9	295,4
Витрати на оплату праці	2505	200,3	201,5
Відрахування на соціальні заходи	2510	77,1	67,8
Амортизація	2515	200,0	190,0
Інші операційні витрати	2520	8,6	2,6
<b>Разом</b>	<b>2550</b>	<b>872,9</b>	<b>751,2</b>

## IV. РОЗРАХУНОК ПОКАЗНИКІВ ПРИБУТКОВОСТІ АКЦІЙ

Назва статті	Код рядка	За звітний період	За аналогічний період попереднього року
1	2	3	4
Середньорічна кількість простих акцій	2600	12.500	12.500
Скоригована середньорічна кількість простих акцій	2605		
Чистий прибуток (збиток) на одну просту акцію	2610	2,22	2,48
Скоригований чистий прибуток (збиток) на одну просту акцію	2615	0,0022	0,0025
Дивіденди на одну просту акцію	2650	0,00192	-



## Додаток В

### Методика розрахунку аналітичних показників оцінки фінансового стану підприємства

#### РОЗРАХУНОК ПОКАЗНИКІВ ЛІКВІДНОСТІ ТА ПЛАТОСПРОМОЖНОСТІ

Розрахунок даної групи показників ведеться на основі даних балансу (ф.1)

1. Коефіцієнт загальної ліквідності:

$$k_{\text{заг.лікв}} = \frac{\text{оборотні активи}}{\text{поточні зобов'язання}} = \frac{\text{ряд.1195}}{\text{ряд.1695}}$$

2. Коефіцієнт швидкої ліквідності:

$$k_{\text{шв.лікв}} = \frac{\text{ліквідні активи}}{\text{поточні зобов'язання}} = \frac{\text{ряд.1195} - \sum(1100 \div 1110)}{\text{ряд.1695}}$$

3. Коефіцієнт абсолютної ліквідності:

$$k_{\text{абс.лікв}} = \frac{\text{грошові кошти} + \text{поточні фін.інвестиції}}{\text{поточні зобов'язання}} = \frac{\sum(\text{р.1165} \div \text{р.1160})}{\text{р.1695}}$$

4. Величина власного оборотного капіталу:

$$\text{ВОК} = \text{Оборотні активи} - \text{Поточні зобов'язання} = \text{ряд.1195} - \text{ряд.1695}$$

5. Маневреність власного оборотного капіталу:

$$M_{\text{ВОК}} = \frac{\text{Грошові кошти} + \text{поточні фін.інвестиції}}{\text{ВОК}} = \frac{\text{ряд.}(1165 \div 1165)}{\text{ряд.1195} - \text{ряд.1695}}$$

#### РОЗРАХУНОК ПОКАЗНИКІВ ФІНАНСОВОЇ СТІЙКОСТІ ПІДПРИЄМСТВА

Розрахунок даної групи показників ведеться на основі даних балансу (ф.1)

*І група (показники, що характеризують загальний фінансовий стан підприємства)*

1. Коефіцієнт незалежності:

$$k_{\text{незал}} = \frac{\text{власний капітал}}{\text{заг.сума капіталу}} = \frac{\text{ряд.1495}}{\text{ряд.1900}}$$

2. Коефіцієнт структури капіталу:

$$k_{\text{структ}} = \frac{\text{зобов'язання}}{\text{власний капітал}} = \frac{\text{ряд.1595} + \text{ряд.1695} + \text{ряд.1700}}{\text{ряд.1495}}$$

3. Коефіцієнт заборгованості:

$$k_{\text{заборг}} = \frac{\text{зобов'язання}}{\text{заг.сума капіталу}} = \frac{\text{ряд.1595} + \text{ряд.1695} + \text{ряд.1700}}{\text{ряд.1900}}$$

4. Коефіцієнт довгострокового фінансування (покриття інвестицій):

$$k_{\text{покр.інвест}} = \frac{\text{власн.капітал} + \text{довгостр.зобов'язання}}{\text{заг.сума капіталу}} = \frac{\text{ряд.1495} + \text{ряд.1595}}{\text{ряд.1900}}$$

5. Коефіцієнт строковості запозиченого капіталу:

$$k_{\text{стр.запоз.кап.}} = \frac{\text{довгостр. зобов'язання}}{\text{зобов'язання}} = \frac{\text{ряд.1595}}{\text{ряд.1595} + \text{ряд.1695}}$$

*II група (показники, що характеризують стан забезпеченості поточних активів власним оборотним капіталом)*

6. Коефіцієнт забезпеченості поточних активів власним оборотним капіталом:

$$k_{\text{забезп.пот.акт}} = \frac{\text{власний оборотний капітал}}{\text{оборотні активи}} = \frac{\text{ряд.1195} - \text{ряд.1695}}{\text{ряд.1195}}$$

7. Коефіцієнт забезпеченості матеріальних запасів власним оборотним капіталом:

$$k_{\text{забезп.мат.зап.}} = \frac{\text{власний оборотний капітал}}{\text{запаси}} = \frac{\text{ряд.1195} - \text{ряд.1695}}{\text{ряд.1100}}$$

8. Коефіцієнт покриття запасів:

$$k_{\text{покр.мат.зап.}} = \frac{\text{ВОК} + \text{Кор.кредити} + \text{Кред.заборг.}}{\text{матеріальн о – виробн.запаси}} = \frac{(\text{ряд.1195} - \text{ряд.1695}) + \text{ряд.1600} + \text{ряд.1615}}{\text{ряд.1100}}$$

9. Коефіцієнт маневреності власного капіталу:

$$M_{\text{вк}} = \frac{\text{власн.оборотний капітал}}{\text{власний капітал}} = \frac{\text{ряд.1195} - \text{ряд.1695}}{\text{ряд.1495}}$$

**III група (показники, що характеризують стан забезпеченості підприємства засобами виробництва)**

10. Індекс реальної вартості майна:

$$I_{\text{реальн.варт.майна}} = \frac{\text{реальні активи}}{\text{заг.сума активів}} = \frac{\text{ряд.1010} + \text{ряд.1100} + \text{ряд.1015}}{\text{ряд.1300}}$$

11. Коефіцієнт накопичення амортизації:

$$k_{\text{накоп.аморт}} = \frac{\text{знос необоротних активів}}{\text{первісна вартість необ.акт}} = \frac{\text{ряд.1002} + \text{ряд.1012}}{\text{ряд.1001} + \text{ряд.1011}}$$

**РОЗРАХУНОК ПОКАЗНИКІВ ДІЛОВОЇ АКТИВНОСТІ (ОБОРОТНОСТІ)**

**Розрахунок даної групи показників ведеться на основі даних балансу та звіту про фінансові результати (ф.1, ф.2)**

1. Коефіцієнт обертання активів:

$$k_{\text{об.активів}} = \frac{\text{чистий дохід від реалізації}}{\text{середньорічна вартість активів}} = \frac{\text{р.2000 (ф.2)}}{\text{сер.ряд.1300 (ф.1)}}$$

2. Коефіцієнт обертання власного капіталу:

$$k_{\text{об.вл.кап}} = \frac{\text{чистий дохід від реалізації}}{\text{середньорічна вартість вл.капіталу}} = \frac{\text{р.2000 (ф.2)}}{\text{сер.р.1495 (ф.1)}}$$

3. Коефіцієнт обертання інвестованого капіталу:

$$k_{\text{об.інв.кап}} = \frac{\text{чистий дохід від реалізації}}{\text{сер.варт.вл.кап та довг.зоб}} = \frac{\text{р.2000 (ф.2)}}{\text{сер.р.(1495 + 1595) (ф.1)}}$$

4. Коефіцієнт обертання засобів виробництва:

$$k_{\text{об.зас.вир}} = \frac{\text{чистий дохід від реалізації}}{\text{середньорічна вартість засобів виробництва}} = \frac{\text{р.2000 (ф.2)}}{\text{сер.р.(1010 + 1100)}}$$

5. Коефіцієнт обертання основних засобів (коефіцієнт фондвіддачі):

$$k_{\text{об.осн.зас}} = \frac{\text{чистий дохід від реалізації}}{\text{середньорічна вартість осн.засобів}} = \frac{\text{р.2000 (ф.2)}}{\text{сер.р.1010}}$$

6. Коефіцієнт обертання поточних активів:

$$k_{\text{об.пот.акт}} = \frac{\text{чистий дохід від реалізації}}{\text{середньорічна вартість пот.активів}} = \frac{\text{р.2000 (ф.2)}}{\text{сер.р.1195}}$$

7. Коефіцієнт обертання товарно-матеріальних цінностей:

$$k_{\text{об.МВЗ}} = \frac{\text{собівартість реал.продукції}}{\text{середньорічна вартість МВЗ}} = \frac{\text{р.2050 (ф.2)}}{\text{сер.р.1100}}$$

8. Коефіцієнт обертання дебіторської заборгованості:

$$k_{\text{об.дебіт.заб}} = \frac{\text{чистий дохід від реалізації}}{\text{середньор.величина дебіт. заборгованості}} = \frac{\text{ряд.2000 (ф.2)}}{\text{сер.р.(1125 \div \text{р.1155})}}$$

9. Коефіцієнт оборотності кредиторської заборгованості:

$$k_{\text{об.кред.заб}} = \frac{\text{витрати на виробництво продукції}}{\text{середньор.величина кред.заборгованості}} = \frac{\text{р.2050 (ф.2)}}{\text{сер.р.(1615 \div 1630)}}$$

## **РОЗРАХУНОК ПОКАЗНИКІВ РЕНТАБЕЛЬНОСТІ**

**Розрахунок даної групи показників ведеться на основі даних балансу та звіту про фінансові результати (ф.1, ф.2)**

1. Коефіцієнт рентабельність всіх активів (авансованого капіталу):

$$k_{\text{рент.акт}} = \frac{\text{чистий прибуток}}{\text{середньор.вартість активів підприємства}} = \frac{\text{р.2355 (ф.2)}}{\text{сер.р.1300 (ф.1)}}$$

2. Коефіцієнт рентабельності власного капіталу:

$$k_{\text{рент.вл.кап}} = \frac{\text{чистий прибуток}}{\text{середньор.вартість вл.капіталу}} = \frac{\text{р.2355 (ф.2)}}{\text{сер.р.1495 (ф.1)}}$$

3. Коефіцієнт рентабельності реалізації І (валова рентабельність продукції):

$$k_{\text{рент.реал}} = \frac{\text{валовий прибуток}}{\text{чиста виручка від реалізації}} = \frac{\text{р.2090 (ф.2)}}{\text{р.2000 (ф.2)}}$$

4. Коефіцієнт рентабельності реалізації II ( чиста рентабельність продукції):

$$k_{\text{рент.реал}} = \frac{\text{чистий прибуток}}{\text{чиста виручка від реалізації}} = \frac{\text{р.2355 (ф.2)}}{\text{р.2000 (ф.2)}}$$

5. Коефіцієнт рентабельності реалізації III (операційна рентабельність продукції):

$$k_{\text{рент.реал}} = \frac{\text{прибуток від операц. діяльності}}{\text{чиста виручка від реалізації}} = \frac{\text{р.2190 (ф.2)}}{\text{р.2000 (ф.2)}}$$

## Додаток Г

### Методика здійснення інтегрально-бального аналізу фінансової стійкості підприємства

Сутність методики інтегрально-бальної оцінки фінансової стійкості підприємства полягає у класифікації підприємств за ступенем їх ризику на основі фактичного рівня показників фінансової стійкості і рейтингу кожного показника (в балах). Класифікація передбачає групування підприємств на 5 класів:

I клас - підприємства з достатнім запасом фінансової стійкості, що є гарантією повернення позикових коштів;

II клас - підприємства, структура капіталу яких характеризуються певним рівнем ризику, але ще не розглядається як проблемна;

III клас - проблемні підприємства, у яких навряд чи існує ризик утрати коштів, але повне одержання відсотків за зобов'язаннями представляється сумнівним;

IV клас - підприємства з високим ризиком банкрутства навіть після вживання заходів з фінансового оздоровлення;

V клас - підприємства найвищого ризику, практично неспроможні розрахуватися за своїми зобов'язаннями.

#### Групування підприємств за критеріями оцінки фінансового стану

Показник	Границі класів відповідно до критеріїв					
	I	II	III	IV	V	VI
Коефіцієнт абсолютної ліквідності	≥0,25	0,2-0,25	0,15-0,2	0,1-0,15	0,05-0,1	<0,05
	20	16	12	8	4	0
Коефіцієнт швидкої ліквідності	≥1,0	0,9-1,0	0,8-0,9	0,7-0,8	0,5-0,7	<0,5
	18	15	12	9	6	0
Коефіцієнт загальної ліквідності	≥2,0	1,7-2,0	1,4-1,7	1,1-1,4	1,0-1,1	< 1,0
	16,5	12-15	7,5-10,5	3-6	1,5	0
Коефіцієнт незалежності	≥0,6	0,54-0,59	0,43-0,53	0,41-0,42	0,4	< 0,4
	17	12-15	7,4-11,4	1,8-6,6	1	0
Коефіцієнт забезпеченості поточних активів власним оборотним капіталом	≥0,5	0,4-0,5	0,3-0,4	0,2-0,3	0,1-0,2	<0,1
	15	12	9	6	3	0
Коефіцієнт забезпеченості запасів власним оборотним капіталом	≥1,0	0,8-0,9	0,7-0,8	0,6-0,7	0,5-0,6	< 0,5
	15	12	9	6	3	0
Мінімальне значення границі	I клас	II клас	III клас	IV клас	V клас	VI клас
	85-100	64-84,9	56-63,9	28,0-55,9	18-27,9	0-17,9



Навчально-методичне видання

Методичні рекомендації  
до виконання індивідуального завдання  
з дисципліни «Фінансовий аналіз»  
для студентів денної форми навчання  
напряму підготовки 6.030508 «Фінанси і кредит»,  
спеціальностей 7.03050901, 8.03050901, «Облік і аудит».

Видруковано у редакційно-видавничому центрі МДУ  
89600 м. Мукачево  
Вул. Ужгородська, 26  
Тел. 2-11-09