

Аналіз фінансових звітів

Тема 10





План:

1. Оцінка фінансової звітності як основа прийняття фінансових рішень.
2. Аналіз балансу підприємства.
3. Аналіз звіту про фінансові результати підприємства.
4. Аналіз звіту про рух грошових коштів.
5. Аналіз звіту про власний капітал.



***1. Оцінка фінансової
звітності як основа
прийняття фінансових
рішень.***



Фінансова звітність –

бухгалтерська звітність, що містить інформацію про фінансовий стан, результати діяльності та рух грошових коштів підприємства за звітний період.

Основним призначенням фінансової звітності є забезпечення користувачів правдивою і повною інформацією щодо:



- *регулювання фінансових ресурсів по забезпеченню безперервності виробничого процесу;*
- *спроможності підприємства вчасно розраховуватись по своїм зобов'язанням;*
- *забезпеченості зобов'язань підприємства;*
- *участі в капіталі підприємства;*
- *продажу і придбання цінних паперів;*
- *визначення суми дивідендів, що підлягають розподілу;*
- *оцінки напрямку розвитку підприємства, виходячи з потреб у фінансових ресурсах;*
- *обґрунтування заходів підвищення ефективності роботи підприємства за рахунок проведеної фінансової політики і ін.*

Отже, фінансова звітність – одна з головних складових інформаційного забезпечення фінансового менеджменту в цілому, а також окремих його складових, таких як фінансове планування, прогнозування та фінансовий аналіз.





***Відповідно Національного П(С)БО 1
“Загальні вимоги до фінансової
звітності”, затвердженого Наказом
Міністерства фінансів України 07.02.2013р.
№73 підприємства з 01.01.2013р.
складають фінансову звітність у складі:***

Баланс (звіт про фінансовий стан);

Звіт про фінансові результати;

Звіт про рух грошових коштів;

Звіт про власний капітал;

Примітки до фінансової звітності.



Підприємства, що мають дочірні філіали складають консолідовану фінансову звітність, яка містить інформацію про діяльність всіх структурних підрозділів.

Об'єднання підприємств, крім власної звітності, складають зведену фінансову звітність щодо всіх підприємств, які входять до її складу.



Суб'єкти малого підприємництва складають: Баланс, Звіт про фінансові результати, форма і порядок складання яких визначені у П(С)БО 25 “Фінансовий звіт суб'єкта малого підприємництва”, затвердженого Наказом Міністерства фінансів України від 25.02.2000р. у редакції від 24.01.2011 року № 25 із змінами.



На підставі інформації фінансових звітів можна отримати комплексну оцінку діяльності суб'єкта господарювання, визначити його економічний потенціал та оцінити перспективи розвитку.

Аналіз фінансових звітів виконують, перш за все, фінансові менеджери підприємства для прийняття відповідних рішень щодо підвищення фінансової стійкості підприємства та забезпечення виконання планових фінансових показників і зобов'язань перед кредиторами й інвесторами. Результати аналізу використовують для контролю, планування і прогнозування фінансового стану підприємства.



Основним змістом аналізу фінансового стану підприємства є:



- *аналіз динаміки прибутку та рентабельності;*
- *аналіз платоспроможності та кредитоспроможності;*
- *оцінка ефективності використання майна і вкладення капіталу;*
- *аналіз власних фінансових ресурсів;*
- *аналіз самоокупності підприємства.*



Таким чином, фінансова звітність забезпечує користувачів (колектив підприємства, інвесторів, банки, постачальників та ін.) інформацією, яка є корисною при прийнятті рішень економічного змісту.



Головна мета аналізу фінансових звітів – своєчасно виявляти й усувати недоліки у фінансовій діяльності та знаходити резерви поліпшення фінансового стану підприємства і його платоспроможності.



2. Аналіз Балансу підприємства.



Призначення балансу – надання інформації про фінансовий стан підприємства на звітну дату.



Під фінансовим станом розуміють спроможність підприємства фінансувати свою діяльність. Фінансовий стан може бути стійким, нестійким, кризовим. Здатність підприємства своєчасно здійснювати платежі та фінансувати свою діяльність на розширеній основі свідчить про його задовільний стан.



Звіт про фінансовий стан відображає джерела залучення грошових коштів для бізнесу та їх використання. В Балансі майно (активи) згруповані за ступенем зростання їх ліквідності, а пасиви згруповані за терміном їх погашення.



Під час аналізу Балансу підприємства використовують:

- **горизонтальний аналіз** – зіставлення фінансових даних підприємства за два періоди у відносному та абсолютному вимірюванні за статтями, розділами, загальними сумами активів і пасивів;
- **вертикальний аналіз** – аналіз структури балансу у звітному періоді, аналіз динаміки цієї структури;
- **фінансові коефіцієнти** – показники ліквідності, показники фінансової стійкості, показники ділової активності та ін.

Завдання аналізу Балансу:



- 1. виявити наявність та розміщення засобів на підприємстві, встановити зміни, які відбулися у їх складі і джерелах утворення за звітний період, дати оцінку цим змінам;*
- 2. визначити платоспроможність підприємства і фактори, які впливають на неї;*
- 3. виявити швидкість обігу товарів;*
- 4. проаналізувати стан дебіторської і кредиторської заборгованості;*
- 5. визначити ступінь використання кредитів банку та своєчасність їх погашення;*
- 6. встановити як здійснені розрахунки з бюджетом за податками;*
- 7. визначити реальну вартість підприємства і його акцій.*



В процесі оцінки балансу визначають:

- **вартість майна підприємства** – валюта або підсумок балансу (рядок 1300);
- **дебіторську заборгованість** – характеризує вартість вилучених на певний період з господарської діяльності підприємства оборотних засобів (рядок 1125, 1130 - 1155);
- **кредиторську заборгованість** – вартість тимчасово залученого майна інших підприємств та фізичних осіб у господарський оборот підприємства в результаті несплати відповідних платежів (з рядка 1615 до рядка 1690 за виключенням рядка 1665);



- **показники майнового стану підприємства:**
- ✓ **робочий капітал** – це власні оборотні засоби (різниця між оборотними активами підприємства (по рядку 1195 за виключенням рядка 1170 “Витрати майбутніх періодів”) і короткостроковими зобов'язаннями (по рядку 1695 за виключенням рядка 1665 “Доходи майбутніх періодів”)). Наявність робочого капіталу свідчить, що підприємство має фінансові ресурси для розширення діяльності та інвестування;
- ✓ **частка власних оборотних засобів** – питома вага власних оборотних засобів в загальній вартості оборотних засобів. Цей показник характеризує фінансову стабільність підприємства.



- ✓ **коефіцієнт зносу ОЗ** – відношення суми зносу до первісної вартості ОЗ. Характеризує фізичний стан ОЗ. Стабільність та покращення показника в динаміці є позитивною тенденцією;
- ✓ **коефіцієнт придатності ОЗ** – відношення залишкової вартості ОЗ до їх первісної вартості. Чим більший коефіцієнт, тим кращий технічний стан ОЗ.



Позитивним для підприємства є зростання матеріальної частини Балансу (ОЗ + оборотні засоби), зменшення дебіторської і кредиторської заборгованості.

Отже, ознаками “позитивного” Балансу є:



- 1. валюта Балансу в кінці звітнього періоду збільшилась в порівнянні з початком;*
- 2. темпи приросту оборотних активів вищі, ніж темпи приросту необоротних активів;*
- 3. власний капітал підприємства перевищує позиковий і темпи його росту вищі, ніж темпи росту позикового капіталу;*
- 4. темпи росту дебіторської і кредиторської заборгованості є приблизно однаковими;*
- 5. частка власних засобів в оборотних активах повинна бути більше 10%.*

Додаток 1
до Національного положення (стандарту)
бухгалтерського обліку
1 "Загальні вимоги до фінансової звітності"

		КОДИ	
Підприємство _____	Дата (рік, місяць, число) _____	_____	01
Територія _____	за ЄДРПОУ _____	_____	_____
Організаційно-правова форма _____	за КОАТУУ _____	_____	_____
Вид економічної _____	за КОПФГ _____	_____	_____
Середня кількість _____	за КВЕД _____	_____	_____
Адреса, _____			
Одиниця виміру: тис. грн. без десяткового знака			
Складено (зробити позначку "v" у відповідній клітинці):			
за положеннями (стандартами) бухгалтерського обліку			
за міжнародними стандартами фінансової звітності			

Баланс (Звіт про фінансовий стан)

на _____ 20__ р.

Форма N 1 Код за ДКУД _____ 1801001

Актив	Код рядка	На початок звітного періоду	На кінець звітного періоду
1	2	3	4
I. Необоротні активи			
Нематеріальні активи	1000		
первісна вартість	1001		
накопичена амортизація	1002		
Незавершені капітальні інвестиції	1005		
Основні засоби	1010		
первісна вартість	1011		
знос	1012		
Інвестиційна нерухомість	1015		
Довгострокові біологічні активи	1020		
Довгострокові фінансові інвестиції: які обліковуються за методом участі в капіталі інших підприємств	1030		
інші фінансові інвестиції	1035		
Довгострокова дебіторська заборгованість	1040		
Відстрочені податкові активи	1045		
Інші необоротні активи	1090		
Усього за розділом I	1095		
II. Оборотні активи			
Запаси	1100		
Поточні біологічні активи	1110		
Дебіторська заборгованість за продукцію, товари, роботи, послуги	1125		
Дебіторська заборгованість за розрахунками: за виданими авансами	1130		
з бюджетом	1135		
у тому числі з податку на прибуток	1136		
Інша поточна дебіторська заборгованість	1155		
Поточні фінансові інвестиції	1160		
Гроші та їх еквіваленти	1165		
Витрати майбутніх періодів	1170		
Інші оборотні активи	1190		
Усього за розділом II	1195		
III. Необоротні активи, утримувані для продажу, та групи вибуття	1200		
Баланс	1300		

Пасив	Код рядка	На початок звітного періоду	На кінець звітного періоду
1	2	3	4
I. Власний капітал			
Зареєстрований капітал	1400		
Капітал у дооцінках	1405		
Додатковий капітал	1410		
Резервний капітал	1415		
Нерозподілений прибуток (непокритий збиток)	1420		
Неоплачений капітал	1425	()	()
Вилучений капітал	1430	()	()
Усього за розділом I	1495		
II. Довгострокові зобов'язання і забезпечення			
Відстрочені податкові зобов'язання	1500		
Довгострокові кредити банків	1510		
Інші довгострокові зобов'язання	1515		
Довгострокові забезпечення	1520		
Цільове фінансування	1525		
Усього за розділом II	1595		
III. Поточні зобов'язання і забезпечення			
Короткострокові кредити банків	1600		
Поточна кредиторська заборгованість за: довгостроковими зобов'язаннями	1610		
товари, роботи, послуги	1615		
розрахунками з бюджетом	1620		
у тому числі з податку на прибуток	1621		
розрахунками зі страхування	1625		
розрахунками з оплати праці	1630		
Поточні забезпечення	1660		
Доходи майбутніх періодів	1665		
Інші поточні зобов'язання	1690		
Усього за розділом III	1695		
IV. Зобов'язання, пов'язані з необоротними активами, утримуваними для продажу, та групами вибуття	1700		
Баланс	1900		

Керівник

Головний бухгалтер

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



3. Аналіз Звіту про фінансові результати підприємства.



Звіт про фінансові результати – містить інформацію про доходи, витрати і фінансові результати діяльності підприємства; про основні елементи операційних витрат та показники прибутковості акцій.

Основні завдання аналізу фінансових результатів підприємства:



- *оцінка динаміки, обсягів, якості та структури фінансових результатів;*
- *виявлення внутрішніх і зовнішніх факторів і їх кількісна оцінка впливу на фінансові результати;*
- *встановлення доцільності та ефективності використання прибутку;*
- *обґрунтування заходів щодо зростання прибутку і підвищення рівня рентабельності бізнесу;*
- *вироблення рекомендацій щодо підвищення ефективності системи керування процесом формування прибутку.*



На фінансовий стан і фінансові результати суттєво впливає прийнята облікова політика підприємства: встановлення вартісних меж віднесення майна до ОЗ чи до оборотних активів; методи переоцінки ОЗ; методи нарахування амортизації; порядок списання витрат на ремонт ОЗ та ін.

Зміни в обліковій політиці впливають на суму прибутку.



Доцільно здійснювати ***як горизонтальний так і вертикальний аналіз фінансових результатів*** роботи підприємства.

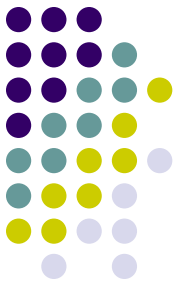
Горизонтальний аналіз – дає змогу визначити зміни у звітному році порівняно з попереднім усіх складових прибутку підприємства: доходу (виручки) від реалізації продукції, собівартості реалізованої продукції тощо.

Аналізують зміни чистого доходу, валового прибутку, інших операційних доходів, адміністративних витрат, витрат на збут, інших операційних витрат, фінансових доходів і витрат, фінансового результату до оподаткування, податку на прибуток, чистого прибутку підприємства.



Вертикальний аналіз – аналіз

структурних складових прибутку: валового прибутку, прибутку від операційної діяльності, прибутку до оподаткування, чистого прибутку.





У процесі оцінки Звіту про фінансові результати доцільно аналізувати вплив факторів на формування прибутку як в цілому по підприємству так і за основними видами продукції підприємства.

Так на прибуток від реалізації продукції позитивно впливає зростання обсягів реалізації і цін на продукцію.



Динамічні зміни в фінансових результатах свідчать про ділову активність підприємства.

Аналізують відповідність зростання цін на продукцію підприємства з ростом цін на матеріальні ресурси.



На підставі результатів аналізу фінансових результатів управлінським персоналом приймаються відповідні рішення щодо підвищення ефективності господарської діяльності підприємства.



При аналізі операційних витрат (II розділ Звіту) оцінюють структуру та склад таких витрат за елементами: матеріальні затрати, витрати на оплату праці, відрахування на соціальні заходи, амортизація, інші операційні витрати.

Виявляють причини зміни витрат по кожній складовій, на підставі чого обґрунтовуються відповідні заходи щодо їх зменшення.



Якісним показником ефективності роботи підприємства є **рентабельність**. При розрахунку рентабельності визначають відношення прибутку до рівня продажу, активів, власного капіталу.

Здатність підприємства отримувати прибуток впливає на платоспроможність підприємства. Тому аналізу рентабельності приділяють значну увагу.

Зростання показників рентабельності у динаміці за періодами звітності розглядається як позитивна тенденція.



Підприємство, що активно працює, повинно прагнути до того, щоб темпи зростання прибутку перевищували темпи зростання виручки, які, в свою чергу, перевищували б темпи зростання активів.

Підприємство _____

(найменування)

Дата (рік, місяць, число)

за ЄДРПОУ _____

КОДИ

01

Звіт про фінансові результати (Звіт про сукупний дохід)

за _____ 20__ р.

Форма №2

Код за ДКУД

1801003

I. ФІНАНСОВІ РЕЗУЛЬТАТИ

Стаття	Код рядка	За звітний період	За аналогічний період попереднього року
1	2	3	4
Чистий дохід від реалізації продукції (товарів, робіт, послуг)	2000		
Собівартість реалізованої продукції (товарів, робіт, послуг)	2050	() ()	
Валовий: прибуток	2090		
збиток	2095	() ()	
Інші операційні доходи	2120		
Адміністративні витрати	2130	() ()	
Витрати на збут	2150	() ()	
Інші операційні витрати	2180	() ()	
Фінансовий результат від операційної діяльності: прибуток	2190		
збиток	2195	() ()	
Дохід від участі в капіталі	2200		
Інші фінансові доходи	2220		
Інші доходи	2240		
Фінансові витрати	2250	() ()	
Втрати від участі в капіталі	2255	() ()	
Інші витрати	2270	() ()	
Фінансовий результат до оподаткування: прибуток	2290		
збиток	2295	() ()	
Витрати (дохід) з податку на прибуток	2300		
Прибуток (збиток) від припиненої діяльності після оподаткування	2305		
Чистий фінансовий результат: прибуток	2350		
збиток	2355	() ()	

II. 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		
Інший сукупний дохід до оподаткування	2450		
Податок на прибуток, пов'язаний з іншим сукупним доходом	2455		
Інший сукупний дохід після оподаткування	2460		
Сукупний дохід (сума рядків 2350, 2355 та 2460)	2465		

III. ЕЛЕМЕНТИ ОПЕРАЦІЙНИХ ВИТРАТ

Назва статті	Код рядка	За звітний період	За аналогічний період попереднього року
1	2	3	4
Матеріальні затрати	2500		
Витрати на оплату праці	2505		
Відрахування на соціальні заходи	2510		
Амортизація	2515		
Інші операційні витрати	2520		
Разом	2550		

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		
Скоригована середньорічна кількість простих акцій	2605		
Чистий прибуток (збиток) на одну просту акцію	2610		
Скоригований чистий прибуток (збиток) на одну просту акцію	2615		
Дивіденди на одну просту акцію	2650		

Керівник _____

Головний бухгалтер _____



4. Аналіз Звіту про рух грошових коштів.



Звіт про рух грошових коштів містить інформацію про надходження і витрачання грошових коштів в результаті операційної, інвестиційної і фінансової діяльності підприємства за звітний період.



Аналіз руху грошових коштів спрямований на виявлення рівня достатності формування грошових потоків за видами діяльності, їх ефективності і збалансованості позитивного і негативного грошових потоків за обсягом і в часі.



За статтями Звіту про рух грошових коштів визначають відхилення (по сумі і у %) показників звітного періоду порівняно з показниками попереднього періоду та визначають фактори, які вплинули на чистий рух коштів за видами діяльності.



Так на чистий рух коштів від операційної діяльності впливає:

- 1. збільшення надходження від реалізації продукції (товарів, робіт, послуг), погашення одержаних векселів, надходження авансів від покупців і замовників, отримання субсидій та ін.;*
- 2. зменшення витрачання на оплату товарів (робіт, послуг), авансів, витрат на відрядження, зобов'язань з ПДВ і з податку на прибуток та ін.*



Грошовий потік від інвестиційної діяльності збільшується за рахунок реалізації фінансових інвестицій, необоротних активів, майнових комплексів, отриманих дивідендів, відсотків.

Придбання ж фінансових інвестицій, необоротних активів, майнових комплексів зменшують грошовий потік від інвестиційної діяльності.



На рух грошових коштів у результаті фінансової діяльності впливає отримання або погашення позик, сплата дивідендів тощо.



Аналіз руху грошових коштів
багато в чому сприяє
виявленню тенденцій у
змінах ліквідності та
платоспроможності
підприємства.



Отже, аналіз Звіту про рух грошових коштів дає можливість визначити:

- актуальну та потенційну спроможність підприємства вчасно і в повному обсязі виконати свої зобов'язання перед кредиторами та акціонерами;*
- розбіжність між результатом фінансово-господарської діяльності підприємства за звітний рік та її грошовими коштами;*
- вплив потоків інвестиційних і фінансових ресурсів на фінансовий стан компанії.*



Показник **Cash Flow** використовується, з одного боку, як індикатор фінансової стійкості підприємства (показник оцінки потенціалу внутрішніх джерел фінансування), а з другого – як індикатор прибутковості (фінансової стабільності підприємства).

Підприємство _____
(найменування)

Дата (рік, місяць, число)
за ЄДРПОУ

КОДИ		

Звіт про рух грошових коштів (за прямим методом)
за 20__ р.

Форма N 3 Код за ДКУД 1801004

Стаття	Код рядка	За звітний період	За аналогічний період попереднього року
1	2	3	4
I. Рух коштів у результаті операційної діяльності			
Надходження від:			
Реалізації продукції (товарів, робіт, послуг)	3000		
Повернення податків і зборів	3005		
у тому числі податку на додану вартість	3006		
Цільового фінансування	3010		
Інші надходження	3095		
Витрачання на оплату:			
Товарів (робіт, послуг)	3100 () ()		
Праці	3105 () ()		
Відрахувань на соціальні заходи	3110 () ()		
Зобов'язань з податків і зборів	3115 () ()		
Інші витрачання	3190 () ()		
Чистий рух коштів від операційної діяльності	3195		
II. Рух коштів у результаті інвестиційної діяльності			
Надходження від реалізації:			
фінансових інвестицій	3200		
необоротних активів	3205		
Надходження від отриманих:			
відсотків	3215		
дивідендів	3220		
Надходження від деривативів	3225		
Інші надходження	3250		
Витрачання на придбання:			
фінансових інвестицій	3255 () ()		
необоротних активів	3260 () ()		
Виплати за деривативами	3270 () ()		
Інші платежі	3290 () ()		
Чистий рух коштів від інвестиційної діяльності	3295		
III. Рух коштів у результаті фінансової діяльності			
Надходження від:			
Власного капіталу	3300		
Отримання позик	3305		
Інші надходження	3340		
Витрачання на:			
Викуп власних акцій	3345 () ()		
Погашення позик	3350		
Сплату дивідендів	3355 () ()		
Інші платежі	3390 () ()		
Чистий рух коштів від фінансової діяльності	3395		

1	2	3	4
---	---	---	---

Чистий рух грошових коштів за звітний період	3400		
Залишок коштів на початок року	3405		
Вплив зміни валютних курсів на залишок коштів	3410		
Залишок коштів на кінець року	3415		

Керівник
Головний бухгалтер



5. Аналіз Звіту про власний капітал.



Звіт про власний капітал

містить інформацію про зміни власного капіталу за звітний період.

Основним джерелом поповнення власного капіталу є прибуток.



***За рахунок власного капіталу
вирішуються такі фінансові задачі:***

- *довгострокове фінансування;*
- *відповідальність і захист прав кредиторів;*
- *відшкодування збитків;*
- *забезпечення кредитоспроможності підприємства;*
- *фінансування ризику;*
- *розподіл доходів і активів.*



В процесі аналізу власного капіталу визначають зміну (сума, %) за видами капіталу на кінець року (горизонтальний аналіз), а також оцінюють зміну в структурі капіталу на кінець року (вертикальний аналіз).

Визначають фактори, які вплинули на зміну власного капіталу.

До таких факторів належать:



$$\text{Рентабельність}_\text{ обороту} = \frac{\text{Чистий}_\text{ прибуток}}{\text{Чистий}_\text{ дохід}_\text{ від}_\text{ реалізації}_\text{ продукції}}$$

$$\text{Оборотність}_\text{ капіталу} = \frac{\text{Чистий}_\text{ дохід}_\text{ від}_\text{ реалізації}_\text{ продукції}}{\text{Середньорічна}_\text{ сума}_\text{ капіталу}}$$

$$\text{Мультиплікатор}_\text{ капіталу} = \frac{\text{Середньорічна}_\text{ сума}_\text{ капіталу}}{\text{Середньорічна}_\text{ сума}_\text{ власного}_\text{ капіталу}}$$

$$\text{Частка}_\text{ відрахувань}_\text{ чистого}_\text{ прибутку}_\text{ на}_\text{ розвиток}_\text{ підприємства} = \frac{\text{Реінвестований}_\text{ прибуток}}{\text{Чистий}_\text{ прибуток}}$$



Результати аналізу стану і тенденцій зміни власного капіталу враховується при оцінці фінансового стану підприємства, зокрема показників ліквідності та фінансової стійкості.

Ліквідність підприємства – це його спроможність швидко реалізувати активи й одержати гроші для оплати своїх зобов'язань.

Визначають:



$$\text{Коефіцієнт загальної ліквідності (коефіцієнт покриття)} = \frac{\text{Оборотні активи}}{\text{Поточні зобов'язання}}$$

Коефіцієнт покриття показує яку частку поточних зобов'язань підприємство спроможне погасити, якщо воно реалізує усі свої оборотні активи.

$$\text{Коефіцієнт швидкої ліквідності} = \frac{\text{Оборотні активи} - \text{Запаси}}{\text{Поточні зобов'язання}}$$

Показує яку частину поточних зобов'язань підприємство спроможне погасити за рахунок найбільш ліквідних оборотних коштів – грошових коштів та їх еквівалентів, фінансових інвестицій та дебіторської заборгованості.



$$\text{Коефіцієнт абсолютної ліквідності} = \frac{\text{Грошові кошти та їх еквіваленти}}{\text{Поточні зобов'язання}}$$

Показує яку частину поточних зобов'язань підприємство може погасити своїми коштами негайно.

Показники ліквідності розраховують в динаміці.



Аналіз ліквідності доцільно доповнити аналізом ***платоспроможності*** – спроможність підприємства своєчасно й повністю виконати свої платіжні зобов'язання, які випливають із кредитних та інших операцій грошового характеру.

Основними ознаками платоспроможності є наявність на рахунках підприємства достатнього обсягу коштів та відсутність простроченої кредиторської заборгованості.

Фінансова стійкість характеризується наступними показниками:



1. Коефіцієнт автономії (фінансової незалежності).

Він характеризує здатність підприємства залучати зовнішні джерела фінансування.

$$K_{\text{авт.}} = \frac{\text{Власний}_\text{ капітал}}{\text{Підсумок}_\text{ балансу}}$$

2. Коефіцієнт фінансової стійкості.



Характеризує здатність підприємства залучати зовнішні джерела фінансування.

$$K_{\text{ф.с.}} = \frac{\text{Власний _ капітал}}{\text{Загальна _ сума _ зобов'язань}}$$

3. Коефіцієнт забезпеченості власними оборотними засобами.



Показує, яка частина матеріальних оборотних активів фінансується за рахунок засобів чистого оборотного капіталу.

$$K_{3.в.3} = \frac{\text{Власні}_\text{—}_\text{оборотні}_\text{—}_\text{засоби}}{\text{Матеріальні}_\text{—}_\text{оборотні}_\text{—}_\text{активи}}$$

4. Коефіцієнт ефективності використання активів.



Характеризує прибутковість капіталу, яким володіє підприємство, незалежно від джерел його надходження.

$$K_{e.a.} = \frac{\text{Чистий}_\text{прибуток}}{\text{Середня}_\text{величина}_\text{активів}}$$



**5. Коефіцієнт ефективності
використання власного капіталу
(коефіцієнт прибутковості власного
капіталу).**

Характеризує ефективність власних інвестицій.

$$K_{e.k.} = \frac{\text{Чистий}_\text{прибуток}}{\text{Середня}_\text{величина}_\text{власного}_\text{капіталу}}$$

6. Коефіцієнт відношення необоротних і оборотних активів.



Характеризує співвідношення необоротних і оборотних активів.

$$K_{н/об.} = \frac{\text{Необоротні}_\text{активи}}{\text{Оборотні}_\text{активи}}$$

Виділяють такі типи фінансової стійкості підприємства:



1. **Абсолютна стійкість:** $ЗВ < (ВОК + K_3)$

при цьому: $\frac{ВОК + K_3}{ЗВ} > 1$

ЗВ – вартість запасів і витрат;

ВОК – обсяг власних оборотних коштів;

K_3 – кредити банку під запаси.

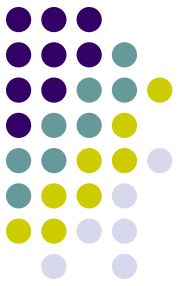
Тобто всі запаси і витрати покриваються власними оборотними коштами і кредитом під запаси.

2. Нормальна стійкість фінансового стану:

$$ЗВ = ВОК + K_3$$

при цьому:
$$\frac{ВОК + K_3}{ЗВ} = 1$$

Такий тип фінансової стійкості з позиції фінансового менеджменту є нормальним. При цьому спостерігається відсутність порушень платіжної дисципліни.



3. **Нестійкий фінансовий стан:**

$$ЗВ = ВОК + K_3 + K_д$$

$K_д$ – довгострокові кредити.

При такому стані спостерігається зниження прибутковості діяльності підприємства.

При цьому фінансова стійкість вважається допустимою, якщо виконуються умови:

$$ВЗ + ГП \geq K_k + З_k$$

ВЗ – виробничі запаси;

ГП – готова продукція;

K_k – короткострокові кредити;

$З_k$ – залучені кошти.

$$НЗВ + ВМП \leq ВОК$$

НЗВ – вартість

незавершеного

виробництва;

ВМП – витрати майбутніх періодів.

Якщо ці умови не виконуються, то фінансовий стан погіршується.





4. Кризовий фінансовий стан:

$$ЗВ \rangle ВОК + K_3 + K_д$$

При такому співвідношенні підприємство знаходиться на межі банкрутства.

Підприємство _____
(найменування)

Дата (рік, місяць, число)
за ЄДРПОУ

КОДИ		
		01

Звіт про власний капітал

за _____ 20__ р.

Форма N 4 Код за ДКУД 1801005

Стаття	Код рядка	Зареєстрований капітал	Капітал у дооцінках	Додатковий капітал	Резервний капітал	Нерозподілений прибуток (непокритий збиток)	Неоплачений капітал	Вилучений капітал	Всього
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10
Залишок на початок року	4000								
Коригування:									
Зміна облікової політики	4005								
Виправлення помилок	4010								
Інші зміни	4090								
Скоригований залишок на початок року	4095								
Чистий прибуток (збиток) за звітний період	4100								
Інший сукупний дохід за звітний період	4110								
Розподіл прибутку:									
Виплати власникам	4200								
Спрямування прибутку до зареєстрованого капіталу	4205								
Відрахування до резервного	4210								
Внески									
Внески до капіталу	4240								
Погашення заборгованості з капіталу	4245								
Вилучення капіталу:									
Викуп акцій (часток)	4260								
Перепродаж викуплених акцій (часток)	4265								

Анулювання викуплених акцій (часток)	4270								
Вилучення частки в капіталі	4275								
Інші зміни в капіталі	4290								
Разом змін у капіталі	4295								
Залишок на кінець року	4300								

Керівник _____

Головний бухгалтер _____