

Міністерство освіти і науки України  
Національний університет «Полтавська політехніка імені Юрія Кондратюка»  
Навчально-науковий інститут фінансів, економіки, управління та права  
Кафедра фінансів, банківського бізнесу та оподаткування

## **Магістерська робота**

**на тему «Управління активами підприємства та напрями їх оптимізації»**

Виконав: студент 2-го курсу, групи 2МЕФ

Спеціальності

072 «Фінанси, банківська справа та страхування»

за освітньо-професійною програмою «Фінанси,  
банківська справа та страхування»

другого (магістерського) рівня вищої освіти

Керівник: к.е.н., доцент Глушко А.Д.

Рецензент: директор Департаменту організації  
навчального процесу, акредитації та ліцензування  
О.С. Максименко

Засвідчую, що в цій роботі немає запозичень із  
праць інших авторів без відповідних посилань  
Постоленко Д.С.

Підтверджую достовірність даних, використаних  
у роботі

Постоленко Д.С.

Полтава, 2022 року

## АНОТАЦІЯ

Постоленко Д.С. Управління активами підприємства та напрями їх оптимізації. Рукопис. Магістерська робота на здобуття другого (магістерського) рівня вищої освіти зі спеціальності 072 «Фінанси, банківська справа та страхування» за освітньо-професійною програмою «Фінанси, банківська справа та страхування», Національний університет «Полтавська політехніка імені Юрія Кондратюка», Полтава, 2022.

Робота містить 124 сторінки, 15 таблиць, 23 рисунка, список літератури з 89 джерел та 4 додатки.

Ключові слова: управління, активи, необоротні активи, оборотні активи, оптимізація структури, ефективність.

Зростання викликів та загроз функціонуванню суб'єктів господарювання, посилення євроінтеграційних процесів з подальшим зростанням конкуренції вимагає необхідності адаптації бізнесу до нових умов, підвищення ефективності управлінських процесів, в тому числі управління активами підприємства. Для забезпечення безперебійної роботи підприємства в умовах воєнного стану процес формування активів має бути чітко спланованим та цілеспрямованим. Основною метою формування активів підприємства є виявлення та задоволення потреб у певних їх типах для забезпечення виробничого процесу, а також оптимізація їх складу для забезпечення умов ефективності господарської діяльності. Вищезазначене підтверджує актуальність тематики дослідження.

Метою роботи є дослідження теоретичних та прикладних аспектів управління активами підприємства та визначення напрямів їх оптимізації.

Об'єктом дипломної роботи є процес управління активами ТОВ «Оріон Молоко».

Предметом дипломної роботи є теоретичні та прикладні аспекти управління активами підприємства та напрями їх оптимізації.

У теоретичній частині роботи розглянуто наукові підходи до визначення сутності поняття «активи». Охарактеризовано джерела формування активів підприємства. Досліджено систему управління активами як чинника ефективного розвитку підприємства. Розглянуто інформаційне забезпечення та методичні підходи до аналізу активів підприємства як складової частини системи управління активами.

У розрахунково-аналітичній частині роботи проведено оцінювання складу та структури активів ТОВ «Оріон Молоко» та ефективності їх використання. Визначено основні напрями оптимізації активів ТОВ «Оріон Молоко». Окреслено заходи підвищення ефективності використання активів підприємства.

Практична цінність магістерської роботи полягає в можливості використання запропонованих напрямів оптимізації активів з метою підвищення ефективності господарської діяльності ТОВ «Оріон Молоко».

Інформаційною базою для написання даної роботи є законодавчі та нормативно-правові акти з питань організації діяльності підприємств в Україні; монографії; підручники та наукові статті з питань управління активами; фінансова звітність ТОВ «Оріон Молоко».

## SUMMARY

Postolenko D.S. Management of enterprise assets and directions of their optimization. Manuscript. Master's thesis for the second (master's) level of higher education in the specialty 072 "Finance, Banking and Insurance" in the educational-professional program "Finance, Banking and Insurance", National University "Yuri Kondratyuk Poltava Polytechnic", Poltava, 2022.

The work contains 124 pages, 15 tables, 23 figures, a list of literature from 89 sources and 4 applications.

Key words: management, assets, non-current assets, current assets, structure optimization, efficiency.

The growth of challenges and threats to the functioning of business entities, the strengthening of European integration processes with further growth of competition requires the need to adapt business to new conditions, to increase the efficiency of management processes, including asset management. To ensure the smooth operation of the enterprise under martial law, the process of asset formation should be clearly planned and purposeful. The main purpose of the formation of assets of the enterprise is to identify and meet the needs for certain types of assets to ensure the production process, as well as to optimize their composition to ensure the conditions for effective economic activity. The above confirms the relevance of the research topic.

The purpose of the work is to study the theoretical and applied aspects of enterprise asset management and determine the directions of their optimization.

The object of the thesis is the process of asset management of LLC "Orion Milk".

The subject of the thesis is the theoretical and applied aspects of asset management and directions of their optimization.

In the calculation and analytical part of the work, the composition and structure of the assets of LLC "Orion Milk" and the efficiency of their use were

assessed. The main directions of optimization of assets of LLC "Orion Milk" are determined. Measures to improve the efficiency of the use of assets of the enterprise are outlined.

The practical value of the master's work lies in the possibility of using the proposed directions of asset optimization in order to increase the efficiency of economic activity of LLC "Orion Milk".

The practical value of the master's work is the possibility of using the proposed directions of optimization of assets in order to increase the efficiency of production and economic activity of LLC "Orion Milk".

The information base for writing this work is legislative and regulatory documents on the organization of the activities of enterprises in Ukraine; monographs; textbooks and scientific articles on asset management; LLC "Orion Milk" financial statements.

## ЗМІСТ

ВСТУП.....	5
РОЗДІЛ 1. ТЕОРЕТИЧНІ ОСНОВИ УПРАВЛІННЯ АКТИВАМИ ПІДПРИЄМСТВА.....	7
1.1. Активи підприємства: економічна сутність, структура та класифікація ....	7
1.2. Джерела та порядок формування активів підприємства.....	20
1.3. Система управління активами підприємства.....	32
Висновки до розділу 1.....	37
РОЗДІЛ 2. МЕТОДИЧНІ ПІДХОДИ ДО ОЦІНЮВАННЯ ЕФЕКТИВНОСТІ УПРАВЛІННЯ АКТИВАМИ ПІДПРИЄМСТВА .....	39
2.1. Завдання, основні напрями та інформаційне забезпечення аналізу ефективності управління активами підприємства.....	39
2.2. Порядок проведення аналізу складу та структури активів.....	44
2.3. Методичні підходи до оцінки ефективності використання активів підприємства.....	48
Висновки до розділу 2.....	57
РОЗДІЛ 3. АНАЛІЗ ЕФЕКТИВНОСТІ УПРАВЛІННЯ АКТИВАМИ ТОВ «ОРІОН МОЛОКО».....	58
3.1. Загальна характеристика діяльності ТОВ «Оріон Молоко».....	58
3.2. Аналіз структури та динаміки активів підприємства.....	65
3.3. Оцінювання ефективності використання активів ТОВ «Оріон Молоко».....	74
Висновки до розділу 3.....	91

				<b>МР      2МЕФ</b>						
	П. І. Б.	Підпис	Дата							
<i>Розроб.</i>	<i>Постоленко Д.С.</i>			<i>Управління активами підприємства та напрями їх оптимізації</i>						
<i>Перевір.</i>	<i>Глушко А.Д.</i>									
<i>Н. Контр.</i>	<i>Глушко А.Д.</i>									
<i>Затверд.</i>	<i>Птащенко Л.О.</i>									
				<table border="1" style="width: 100%; border-collapse: collapse;"> <tr> <td style="width: 25%;">Літ.</td> <td style="width: 25%;">Арк.</td> <td style="width: 50%;">Аркушів</td> </tr> <tr> <td style="text-align: center;">3</td> <td style="text-align: center;">3</td> <td style="text-align: center;">124</td> </tr> </table>	Літ.	Арк.	Аркушів	3	3	124
Літ.	Арк.	Аркушів								
3	3	124								
				<i>Національний університет «Полтавська політехніка імені Юрія Кондратюка» Кафедра фінансів, банківського бізнесу та оподаткування</i>						

РОЗДІЛ 4. НАПРЯМИ ПІДВИЩЕННЯ ЕФЕКТИВНОСТІ УПРАВЛІННЯ АКТИВАМИ ТОВ «ОРІОН МОЛОКО».....	94
4.1. Оптимізація структури активів ТОВ «Оріон Молоко».....	94
4.2. Пріоритетні заходи підвищення ефективності управління активами підприємства.....	104
Висновки до розділу 4.....	110
ВИСНОВКИ.....	112
СПИСОК ВИКОРИСТАНИХ ДЖЕРЕЛ.....	117
ДОДАТКИ.....	124

				МР 2МЕФ			
	П. І. Б.	Підпис	Дата				
<i>Розроб.</i>	<i>Постоленко Д.С.</i>			<i>Управління активами підприємства та напрями їх оптимізації</i>	Літ.	Арк.	Аркушів
<i>Перевір.</i>	<i>Глушко А.Д.</i>				4	124	
<i>Н. Контр.</i>	<i>Глушко А.Д.</i>				<i>Національний університет «Полтавська політехніка імені Юрія Кондратюка» Кафедра фінансів, банківського бізнесу та оподаткування</i>		
<i>Затверд.</i>	<i>Птащенко Л.О.</i>						

## ВСТУП

Актуальність теми. Зростання викликів та загроз функціонуванню суб'єктів господарювання, посилення євроінтеграційних процесів з подальшим зростанням конкуренції вимагає необхідності адаптації бізнесу до нових умов, підвищення ефективності управлінських процесів, в тому числі управління активами підприємства. Для забезпечення безперебійної роботи підприємства в умовах воєнного стану процес формування активів має бути чітко спланованим та цілеспрямованим. Основною метою формування активів підприємства є виявлення та задоволення потреб у певних їх типах для забезпечення виробничого процесу, а також оптимізація їх складу для забезпечення умов ефективності господарської діяльності. Вищезазначене підтверджує актуальність тематики дослідження.

Питання формування, використання та управління активами підприємства досліджувалися такими зарубіжними вченими як: І. Ансофф, Ф. Котлер, М. Портер, А.Сміт, А. Томпсон, Й. Шумпетер, а також українськими науковцями: М. Д. Білик, В. М. Геєць, С. В. Мочерний, С. Ф. Покропивний, Н. В. Чебанова, та інші. Однак в сучасних умовах функціонування національної економіки існує нагальна потреба у виявленні більш ефективного управління активами підприємств, що буде забезпечувати їх стабільний розвиток. Раціональне управління активами повинне покращити фінансову стабільність підприємств, виробити перспективну фінансову стратегію та забезпечити підвищення їхньої конкурентоспроможності.

Метою магістерської роботи є дослідження теоретичних та прикладних аспектів управління активами підприємства та визначення напрямів їх оптимізації.

Основними завданнями магістерської роботи є:

- обґрунтувати економічну сутність активів, їх структуру та класифікацію;

- розглянути джерела формування активів;
- визначити порядок управління активами підприємства;
- окреслити завдання, основні напрями та інформаційне забезпечення аналізу ефективності управління активами підприємства;
- визначити порядок проведення аналізу складу та структури активів підприємства;
- охарактеризувати фінансово-економічну діяльність ТОВ «Оріон Молоко»;
- провести аналіз стану, структури та динаміки активів підприємства;
- оцінити ефективність використання активів ТОВ «Оріон Молоко»;
- визначити напрями оптимізації структури активів підприємства;
- окреслити заходи підвищення ефективності використання майна ТОВ «Оріон Молоко».

Об'єктом дипломної роботи є процес управління активами ТОВ «Оріон Молоко».

Предметом дипломної роботи є теоретичні та прикладні аспекти управління активами підприємства та напрями їх оптимізації.

Інформаційну базу дослідження становлять відповідні законодавчі та нормативно-правові акти з питань організації діяльності підприємств в Україні; монографії; підручники та наукові статті з питань управління активами підприємств; фінансова звітність ТОВ «Оріон Молоко».

Методи дослідження. В дипломній роботі використовуються економіко-статистичні, економіко-математичні методи, методи аналізу та синтезу, порівняльних характеристик.

# РОЗДІЛ 1

## ТЕОРЕТИЧНІ ОСНОВИ УПРАВЛІННЯ АКТИВАМИ

### ПІДПРИЄМСТВА

#### **1.1. Активи підприємства: економічна сутність, структура та класифікація**

Проведення господарської діяльності неможливе без наявності у суб'єкта підприємництва майна, що належить йому на праві власності чи володіння. Усе майно, що належить компанії та відображене у її балансі, називаються активами.

Активами визнаються ресурси, контрольовані підприємством внаслідок минулих подій і використання яких, як очікується, призведе до зростання економічних вигід у майбутньому.

Згідно з теорією бухгалтерського обліку, основним критерієм відображення певних значень в активах балансу є їхнє володіння без посилання на можливість отримання економічних вигід від використання активу в майбутньому. Він має три форми свого власного прояву – право власності, право користування та право розпоряджатися. Вирішальним чинником є право розпорядження. На практиці при складанні бухгалтерського балансу відповідно до Інструкції про порядок заповнення форм річної бухгалтерської звітності підприємства право власності на нерухоме майно реалізується не у всіх властивих йому формах. Так, за статтею «Основні засоби» підприємства відображають власні, а також отримані в оренду цілісні майнові комплекси підприємств або їх структурних підрозділів, та взяті у фінансову оренду основні засоби. Звичайно, підприємства мають право володіти та користуватися предметами лізингу, але не мають права вільно ними розпоряджатися. Проте це неповне право дає суб'єктам власності можливість реалізувати її економічну сутність – здійснити присвоєння результатів, які отримані в результаті використання цього майна. В той же час,

Комітет з міжнародних стандартів фінансової звітності зазначає, що право власності є несуттєвим, коли актив визнається в балансі. Головне, щоб компанія контролювала вигоди, отримані від використання цього активу, і брала він ризику, пов'язані з активом.

Слід відмітити, що нормативно-правові акти, які регулюють бухгалтерський облік, не використовують термін «майно», але цей термін є в господарському та цивільному законодавстві.

Згідно зі ст. 139 Господарського кодексу України майном вважається сукупність речей та інших цінностей (у тому числі нематеріальних активів), що мають вартісне визначення, виробляються або використовуються в діяльності підприємств і відображаються на їхньому балансі аркуші або в інших передбачених законодавством формах обліку, у власності цих підприємств ведеться облік [1]. Цивільний кодекс розглядає майно як окрему річ, сукупність речей, майнові права та обов'язки [2].

Згідно із Законом України «Про оцінку майна, майнових прав, професійну оціночну діяльність в Україні», майно – об'єкти в матеріальній формі, будівлі та споруди (включаючи їх невід'ємні частини), машини, обладнання, транспортні засоби, паї, цінні папери, нематеріальні активи, в тому числі об'єкти права інтелектуальної власності (ст. 3) [3].

Отже, Господарський кодекс дає більш широке визначення категорії «майно» порівняно з Цивільним кодексом, оскільки у фінансовій звітності вказується вартість речей та інших цінностей (включаючи нематеріальні активи), що виробляються або використовуються у комерційній діяльності. . на балансових чи позабалансових рахунках.

Термін «активний» походить від латинського слова «actives» – чинний, активний. Аналіз теоретичних досліджень показав, що сьогодні немає єдиних підходів до трактування категорії «активна». Більшість авторів не розкривають повністю економічну сутність і сутність цієї категорії, лише визначають їх призначення, не даючи чіткого трактування. Інші автори трактують це надто широко. Ця проблема призводить до неоднозначності та

суперечливого тлумачення понять та призводить до проблем у процесі правового регулювання господарської діяльності [4].

У дослідженні Л.Л. Горецької [5] визначено два основні підходи щодо економічної інтерпретації поняття «актив», які ґрунтуються на специфіці складу та розміщення господарських засобів, що наводяться в активі балансу (рис. 1.1).

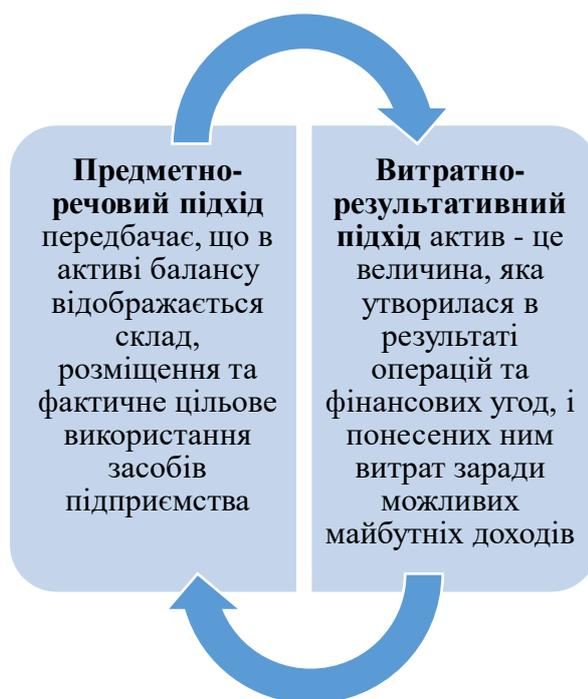


Рис. 1.1. Підходи до економічної інтерпретації поняття «актив»

Суб'єктний підхід (предметно-речовий) до трактування активу орієнтується на те, що це вкладені фінансові ресурси компанії, і на функціональне призначення господарських активів, які придбаються. Відповідно активи балансу – це ті ресурси, які «можна відчутити» і які можуть бути підтверджені інвентаризацією. [5]. Економічний підхід (витратно-результативний) до інтерпретації активів балансу за своєю суттю ширший. Основним є вкладання коштів у створення активу з метою отримання доходу.

Таким чином, предметно-речова інтерпретація являє собою квінтесенцію контрольної функції бухгалтерського обліку як відображення наявного стану справ; рентабельна інтерпретація – відображення інформаційно-комунікаційної функції бухгалтерського обліку з її спрямованістю в майбутнє, на той дохід, який у принципі може бути отримано в разі розумного та ефективного використання наявних у підприємства грошових коштів [6, с. 50].

Узагальнення результатів аналізу категорії «актив» в довідковій літературі (табл. 1.1) свідчить, що на сьогодні можна визначити та відокремити основні категорії, які характеризують теоретичні підходи до визначення сутності даної категорії.

Таблиця 1.1

Узагальнення результатів аналізу облікової категорії «актив» у довідковій літературі

№ з/п	Тлумачення	Кількість	ПІБ автора
1	3	4	5
1	Ліва частина балансу	8	Бабенко І.П., Бойко В.М., Бутинець Ф.Ф., Загородній А.Г., Красій С.А., Копоруліна В.Н., Мороз А.М., Науменко В.І.
2	Сукупність майна	4	Бернар І., Науменко В.І., Мочерний С.В., Загородній А.Г.
3	Ресурси	5	Бутинець Ф.Ф., Редько А.Ю., Велш Глен А., Сазерленд Дж., Кэнуэлл Д.
4	Власність	3	Бабенко І.П., Райс Антони, Шемшученко Ю.С.
5	Перевищення сум доходу фірми над її витратами	1	Бойко В.М.
6	Економічні ресурси	2	Бланк І.О., Саблук П.Т.
7	Наявні кошти фірми	1	Корнієнко Г.В.

Серед 24 розглянутих довідкових джерел, 33 % дослідників розглядати актив як ліву частину балансу, що відбиває всі характеристики підприємства. Однак цей підхід показує лише розміщення активу щодо балансу та не відображає суть категорії. У цьому випадку актив інтерпретується як облікова

категорія, яка є однією з частин балансу, та увага дослідників зосереджена на грошовій вартості підприємства.

Інша частина авторів (13%) розглядає актив як власність. Поняття «власність» пов'язана з поняттям «володіння». Володіння – це фактичне розпорядження річчю, яке створює для власника можливість безпосереднього впливу на річ [11, с. 67]. Володіння річчю (майном), закріплене законом за суб'єктом права (юридичною чи фізичною особою). Проте законним власником може бути й орендар майна за договором майнового найму, особа, якій майно передано за договором про безкоштовне використання, зберігач майна тощо. Вищезазначені особи є власниками такого майна, оскільки саме вони розпоряджаються ним, контролюють, отримують певні вигоди від його використання до розірвання укладеного договору. Таким чином, як зазначає Л.Л. Горецька, майно, яке знаходиться у власності, передбачає, що його власник володіє, користується та розпоряджається ним, а його право також закріплене юридично. Однак в бухгалтерському обліку, насамперед потрібно брати до уваги економічний зміст операції, а не її юридичну форму, згідно принципу «превалювання сутності над формою» [5]. До того ж майно орендоване за операційною орендою, відображається на позабалансових рахунках.

Під майном О.Г. Загородній розуміється будь-яка матеріальна цінність, що належить, яка знаходиться у власності або володінні юридичних чи фізичних осіб [7, с. 496]. Матеріальні цінності, у свою чергу можна трактувати як, речі, що мають певну вартість, ціну, оскільки матеріальний – це те, що існує незалежно від свідомості, має відчутну форму; речовий, предметний [7, с. 586].

Бернар І. розглядав актив як сукупність належного суб'єкту господарювання власного майна та дебіторських рахунків [8]. Мочерний С.В. наводить більш глибоке трактування: активи – сукупність майна, інтелектуальної власності, грошових ресурсів, що належать підприємству, фірмі, компанії, в які вкладено засоби власників та інших осіб [9, с. 29].

Проте не все, що відповідно до Плану рахунків входить до складу активу, може бути віднесено до майна або тих самих матеріальних активів, оскільки недоцільно відносити до цих категорій грошові кошти, ділову репутацію та резерв за сумнівними боргами.

Майнові права – це суб'єктивні права осіб, які беруть участь у правовідносинах, пов'язаних із володінням, користуванням і розпорядженням майном. Як зазначає Л.Л. Горецька: «наявність будь-якого права або обов'язку розуміє під собою об'єкт, на який вони поширюються. І навпаки, будь-який об'єкт бере участь в господарській діяльності не сам по собі, а через ті чи інші права або обов'язки економічного суб'єкту» [6, с. 53]. Це означає, що активи – це права на ресурси, а не ресурси, як це визначено в міжнародних і національних стандартах бухгалтерського обліку.

Якщо виникають правовідносини з приводу майна господарюючого суб'єкта, то майнові права на майбутнє відшкодування за арештоване майно виникають у цього суб'єкта, тож у бухгалтерському обліку їх відображають у активі балансу [5]. Однак, як і у випадку з «майном», права власності можуть застосовуватися лише частково до поводження з активами.

4% авторів розглядають актив як перевищення грошових надходжень над витратами. Однак таке визначення не розкриває сутності категорії активів, оскільки сьогодні останні виступають не тільки у формі грошових коштів, а й у формі необоротних, нематеріальних, оборотних активів, інвестицій тощо. Більше того, це тлумачення чіткіше відображає сутність поняття «прибуток». Так, Ф.Ф. Бутинець вважає, що прибуток слід розглядати як суму перевищення доходів над витратами підприємства, отриману від усіх видів діяльності за звітний період. [10, с. 89]. Хоча, варто відмітити, що поняття «грошові надходження» і «доходи» не є тотожними, проте застосовувати це трактування до активів, усе ж таки недоцільно.

Бабенко І.П. при трактуванні активного майна (активу) орієнтується на право власності як на сукупність реальних благ, що становлять власність держави, суспільства, підприємства, господарства, окремих осіб, сімей, родів і всього народу. Своєю чергою товарами є всі предмети, дії та явища зовнішнього світу,

здатні прямо чи опосередковано задовольняти фізичні, психічні або духовні потреби людини. [12, с. 10]. У результаті вчений виводить визначення активу на основі майнових відносин, згідно з якими все майно поділяється на активне або пасивне.

Отже, благо або активна властивість, як зазначає І.П. Бабенко, являє собою сукупність реальних і нереальних цінностей, які перебувають у розпорядженні держави або господарства чи приватного підприємства (індивідуального та колективного), становлять його власність незалежно від наявної заборгованості [12, с. 10].

Додатково під час дослідження вищевказаної категорії було виявлено, що використовуються терміни «ресурси» та «економічні ресурси». Американські дослідники Велш Глен А., Шорт Деніел Г. та Сазерленд Дж., Кенвелл Д. розглядають актив як ресурс, яким володіє компанія. Сазерленд Дж., Кенвелл Д. наполягають на тому, що саме будь-який ресурс має економічну цінність. Вітчизняні дослідники Ф.Ф. Бутинець, Л.В. Галяпін та А.Ю. Редько інтерпретують активи як ресурси, контрольовані фірмою в результаті минулих подій, використання яких, як і слід було очікувати, призведе до отримання економічних вигід у майбутньому.

Аналізуючи підходи авторів до визначення ресурсів, з'ясувалося, що найбільше дослідників визначають ресурси як, резерви, можливості, джерела, послуги. Це все, що забезпечує стабільну роботу підприємства. Під ресурсами також розуміються засоби виробництва, до яких належать кошти та предмети праці; джерела підтримки виробничого процесу; все, що витрачається на виробництво товарів та послуг; весь комплекс власності та послуг, що належать нації.

Відповідно, єдиної думки, щодо трактування категорії «актив» немає. Частина дослідників вважають, що наявність активу та можливість здійснювати контроль над ним є обов'язковою ознакою, а інші – отримання вигоди від його використання в майбутньому. Науковці намагалися розв'язати цю проблему в наукових статтях, монографіях та дисертаціях.

Для того щоб встановити сутність категорії «активи» розглянемо їх характерні ознаки (табл. 1.2), які виділяють науковці в наукових статтях, монографіях та дисертаціях.

Найбільш поширеною ознакою є здатність приносити економічні вигоди, яку виділяють 73 % науковців (В. Галасюк, А. Вишневська-Галасюк, В. Галасюк, Л.Л. Горецька, Дж. Кеннінг, Н.М. Малюга, В.В. Сопко, Н.М. Урбан та О.М. Петрук).

Таблиця 1.2

Ознаки, що характеризують активи відповідно до наданих визначень в науковій літературі

№ з/п	Характерні ознаки активів	Автор									
		Галасюк В., Вишневська-Галасюк А., Галасюк В. [13]	Горецька Л.Л. [6]	Майданевич Ю.П. [21]	Малюга Н.М. [14]	Петрук О.М. [15]	Руднюк Г.Г. [16]	Семйон В.С. [17]	Урбан Н.М. [18]	Кеннінг Джон [19]	Разом
1	Ресурси	-	-	-	+	-	-	+	+	-	3
2	Майно	-	+	-	-	+	+	-	-	-	3
3	Нематеріальні права	+		-	-	-	+	+	-	+	2
3	Майнові права	-	+	-	-	+	-	-	-	+	3
4	Перебувають під контролем	+	+	-	-	-	-	+	+	-	4
5	Належність підприємству	-	+	-	+	-	+	-	-	-	3
6	Створені за допомогою інвестованого капіталу	-	-	-	-	-	-	-	+	-	1
7	Грошова оцінка	-	+	-	-	-	+	+	+	+	5
8	Засоби	-	-	+	-	-	-	-	-	-	1
9	Економічні вигоди	+	+	-	+	+	-	-	+	+	6

Урбан Н.М. звертає увагу на те, що для характеристики цієї особливості активів необхідно використати вираз – «здатність генерувати доходи», тобто формувати дохід в процесі ефективного використання активів.

37 % авторів (Л.Л. Горецька, Н.М. Малюга, Г.Г. Руднюк) наголошують на тому, що особливістю активів є їх належність підприємству на правах власності,

тобто актив є власністю юридичної чи фізичної особи. 54% дослідників вважають, що актив повинен мати грошову оцінку.

Встановлено, що значна кількість вчених (45%), ототожнюють категорію «актив» з ресурсами, а інша ж частина вчених (27%) вважають, що активи – це майно підприємства. Урбан Н.М. підкреслює, що активи створені за допомогою інвестованого капіталу.

Отже, науковці при трактування категорії актив враховували специфіку галузі, в якій проводили свої наукові дослідження. Так Л.Л. Горецька, О.М. Петрук, Н.М. Малюга, В.С. Семйон, Ю.П. Майданевич, В.В. Мірошник досліджували актив як об'єкт бухгалтерського обліку, а В. Галасюк, А. Вишневська-Галасюк, В. Галасюк, А – як об'єкт управління.

Активи підприємства розподіляються за різними класифікаційними ознаками (рис. 1.2).

<b>КЛАСИФІКАЦІЯ АКТИВІВ ПІДПРИЄМСТВА</b>	<b>За формами функціонування:</b> матеріальні активи, нематеріальні активи, фінансові активи
	<b>За характером участі в господарському процесі:</b> оборотні активи, необоротні активи
	<b>За характером обслуговування видів діяльності:</b> операційні активи та інвестиційні активи
	<b>За характером фінансових джерел формування:</b> валові активи, чисті активи
	<b>За характером володіння:</b> власні активи, орендовані активи
	<b>За ступенем ліквідності:</b> активи в абсолютно ліквідній формі, високоліквідні активи, середньоліквідні активи, слаболіквідні активи, неліквідні активи

Рис. 1.2. Класифікація активів підприємства за основними ознаками

За формою функціонування активів виділяють:

– матеріальні активи, що характеризують активи підприємства, мають матеріальну форму. Це основні засоби, незавершені вкладення, обладнання, виробничі запаси сировини та матеріалів, запаси витратних матеріалів, обсяг незавершеного виробництва, інші види основних засобів;

– нематеріальні активи, які характеризують активи підприємства, котрі не мають матеріальної форми, але приймають участь в бізнесі та є прибутковими. До них відносяться придбання підприємством прав на використання певних природних ресурсів, патентних прав на використання винаходів, ноу-хау – сукупності технічних, технологічних, управлінських, комерційних та інших знань, оформлених у вигляді технічної документації, що є предметом нововведень, але не запатентовані, права на виробничі моделі, товарний знак – емблема, дизайн або символ, товарний знак – право на виключне використання назви компанії юридичної особи, право на використання комп'ютерних програм, «гудвіл» – різниця між ринковою вартістю підприємства як майнового комплексу та його балансовою вартістю, інші аналогічні види майнової вартості підприємства;

– фінансові активи, які характеризують різні фінансові інструменти, що належать або утримуються організацією. Це грошові кошти в національній валюті, грошові кошти в іноземній валюті, дебіторська заборгованість у всіх її формах, короткострокові фінансові вкладення, довгострокові фінансові вкладення.

За швидкістю обороту активів та характером участі в господарському процесі виділяють:

– оборотні активи, що характеризують сукупність майнових цінностей підприємства, що обслуговують поточну виробничу та комерційну (операційну) діяльність та повністю використовуються протягом одного виробничо-комерційного циклу. Сюди входять запаси, сировина і матеріали, готова продукція, товари, дебіторська заборгованість, кошти у національній та іноземній валюті, короткострокові фінансові вкладення, відстрочені витрати;

– необоротні активи, які характеризують сукупність майнових цінностей підприємства, які багаторазово використовуються у процесі господарську діяльність і поступово переносять свою вартість продукції. Це основні засоби, нематеріальні активи, незавершені капітальні вкладення, обладнання, довгострокові фінансові вкладення та інші види основних засобів.

За характером обслуговування окремих видів діяльності виділяють:

– операційні активи – сукупність майнових цінностей, що використовуються у виробничій та комерційній (операційній) діяльності компанії з метою отримання операційного прибутку. До операційним активам ставляться: виробничі кошти, нематеріальні активи, обслуговуючі виробничий процес, оборотні операційні активи, крім короткострокових фінансових вливань.;

– інвестиційні активи, які характеризують усі активи підприємства, пов'язані зі здійсненням його інвестиційної діяльності. Це капітальні вкладення в незавершене виробництво, обладнання, довгострокові та короткострокові фінансові вкладення.

За ступенем ліквідності активів виділяють:

– активи в абсолютно ліквідній формі – це активи, котрі не потребують реалізації, тобто грошові активи в національній і іноземній валюті;

– високоліквідні активи – це активи, які можна швидко конвертувати у готівку (зазвичай до місяця) без втрати поточної ринкової вартості, щоб забезпечити своєчасні виплати за поточними фінансовими зобов'язаннями. До них відносяться короткострокові фінансові вкладення та короткострокова дебіторська заборгованість.;

– середньоліквідні активи – це всі форми дебіторської заборгованості, крім короткострокової та безнадійної, запаси готової продукції для реалізації;

– слаболіквідні активи – це активи, які можна конвертувати у грошову форму лише протягом значного періоду часу (шість місяців і більше)

без втрати своєї поточної ринкової вартості. Це запаси сировини, напівфабрикатів, запаси МШП, кошти, незавершені вкладення, устаткування, довгострокові фінансові активи;

– неліквідні активи – це ті види активів, які неможливо реалізувати. Це безнадійна дебіторська заборгованість, нарахування, збитки поточного і минулих років

На підприємстві, з огляду на фундаментальний характер господарських операцій і особливостей його діяльності, всі активи поділяються на оборотні та необоротні (рис. 1.3).



Рис. 1.3. Класифікація оборотних та необоротних активів підприємства

Дана класифікація найбільш актуальна через її тотожність з балансовим поділом активів підприємства.

Необоротні активи являють собою сукупність цінностей нерухомого майна, які неодноразово залучаються до процесу господарської діяльності

підприємства. Як правило, до них належать фонди зі строком використання більше року (або операційним циклом, якщо він більше року).

Майно, яке знаходиться в необоротних активах, може бути на підприємстві у наступних формах:

- основні засоби – сукупність матеріальних цінностей (засобів праці), що діють у природі тривалий час як у матеріальному виробництві, так і у невиробничій сфері, та їх вартість передається за рахунок конкретної роботи, зносу деталей, наприклад вартості продукції, виконаних робіт, наданих послуг чи маркетингових витрат;

- нематеріальний актив – це актив, який не має матеріальної форми та утримується організацією для використання більше року (або операційного циклу, якщо більше року) для виробництва, торгівлі, адміністративних цілей або для здавання в оренду іншим особам;

- інші необоротні матеріальні активи – матеріальні активи, призначені для використання більше року (або операційного циклу, якщо він перевищує рік).

Сюди відносяться бібліотечні фонди, малоцінні необоротні активи, природні ресурси, тимчасові безіменні будівлі, предмети, що здаються в оренду, контейнери для зберігання тощо.

Оборотні активи являють собою грошові кошти та їх еквіваленти, а також інші активи, призначені для продажу або споживання протягом операційного циклу. Оборотні активи є частиною активів підприємства, що знаходяться у запасах, платежах, залишках коштів і фінансових вкладеннях.

За характером участі у господарському обороті активи поділяються на:

- запаси – це продукти промислового та технічного призначення, споживчі товари та інші товари, які знаходяться на різних стадіях виробництва та обігу та чекають, щоб увійти у процес виробництва чи особистого споживання. Товарно-матеріальні запаси становлять значну частину оборотних активів підприємств;

– грошові кошти – бухгалтерське поняття, що відображає найбільш ліквідні активи компанії і включає в себе грошові кошти в касі, кошти на банківських рахунках, електронні гроші, випущені у відкритій системі, депозити на вимогу та кошти в дорозі;

– дебіторська заборгованість – суми, що стягуються з підприємства з покупців товарів або послуг, проданих у кредит.

Загалом, важливе значення в організації діяльності суб'єктів господарювання належить відповідній класифікації оборотних активів на підприємстві, і тому, від використання запропонованих методик згідно класифікаційних ознак, залежатиме якість і достовірність звітних показників, що характеризують майновий і фінансовий стан суб'єкта господарювання.

## **1.2. Джерела та порядок формування активів підприємства**

В сучасних умовах динамічного розвитку світової та національних економік, зростання викликів та загроз бізнес-середовищу для суб'єкта господарювання є недоцільним та неефективним спочатку залучати кошти, а потім намагатися перетворити їх у фінансові ресурси для подальшого використання.

По-перше, залучення фінансових ресурсів має свою ціну. Обов'язково фінансові ресурси підприємства, залучаються за рахунок реалізації товарів, робіт, послуг або його зобов'язань у вигляді цінних паперів.

І по-друге, залучення фінансових ресурсів неефективне без створення заздалегідь прогнозованого плану їх використання. Крім того, в сучасних умовах компанії не можуть тривалий час тримати залучені кошти на ліквідаційних рахунках або формувати з ними спочатку спеціальні фонди, а вже потім інвестувати в реальний основний та оборотний капітал. Що швидше компанії інвестують у товарообіг, то більше виручки та прибутку вони можуть отримати в майбутньому [10]. Фінансові ресурси слугують основою для створення коштів, необхідних для нормальної господарської діяльності:

статутного капіталу, резервного капіталу, фондів нагромадження та споживання, фонду оплати праці, амортизаційних фондів тощо. Так, підприємство може функціонувати на основі:

- власних ресурсів, якщо їхня питома вага становить не менше 75-80%;
- за рахунок залучених та позикових ресурсів, якщо їх питома вага не перевищує 55-60% загальної ресурсної бази;
- змішаного фінансування – частки власних та залучених фінансових ресурсів майже рівні.

Абсолютна більшість підприємств використовує схему фінансування в якій використовуються як власні, так і залучені фінансові ресурси.

На рисунку 1.4 зображено приклад схеми джерел фінансування активів підприємства.



Рис. 1.4. Джерела фінансування активів підприємства

У складі внутрішніх джерел формування власних фінансових ресурсів основне місце посідає прибуток, наявний у розпорядженні підприємства, – він становить переважну частину власних фінансових ресурсів, забезпечує приріст власного капіталу відповідно до зростання ринкової вартості компанії.

Власний капітал підприємства показує частину ресурсів підприємства, яка фінансується за рахунок коштів власників і власних засобів підприємства. Тривалий час у вітчизняній теорії та практиці питанню фінансування діяльності господарських структур за рахунок капіталу власників приділяли вкрай мало уваги, тому що в адміністративно-командній економіці державні підприємства було централізовано наділено зі статутним капіталом, який не міг бути змінений у результаті видачі (чи анулювання) корпоративних прав. Натомість домінуюча роль відводилася таким антиринковим способам фінансування підприємств, як бюджетні дотації, субсидії та субсидії [23].

На сьогоднішній день надзвичайно актуальним є питання переорієнтації вітчизняних підприємств на ринкові форми фінансування, до яких належить, наприклад, мобілізація ресурсів на основі залучення інвестицій в обмін на емітовані права. Перспективним для фінансистів є те, що для залучення фінансових ресурсів на основі збільшення статутного капіталу не потрібні ні застава майна, ні гарантії третіх осіб. Крім цього ресурси, що були вкладені у власний капітал, залишаються в його розпорядженні підприємства протягом довгострокового періоду.

Власний капітал підприємства – це підсумок першого розділу пасиву балансу, тобто перевищення балансової вартості активів підприємства над його зобов'язаннями.

Структура власного капіталу підприємства наведена на рисунку 1.5.

Найбільш вагомими складовими власного капіталу підприємства є статутний капітал, резервний і додатковий капітал, нерозподілений прибуток.



Рис. 1.5. Балансова структура власного капіталу підприємства

Відомості про структуру та розмір статутного та резервного капіталу містяться в статуті підприємства. Показник власного капіталу є основою для визначення кредитоспроможності підприємства, його фінансової незалежності, стійкості та стабільності.

Для більшості підприємств основним елементом власного капіталу є зареєстрований (статутний) капітал – розмір внесків власників підприємства до його активів за номінальною вартістю відповідно до установчих документів [59]. Відповідна стаття балансу містить загальну вартість активів, врахованих в установчих документах, які є внеском власників (учасників) у капітал підприємства. Це розмір капіталу, у якого засновники підприємства (включаючи АТ, ТОВ) несуть фінансову відповідальність перед своїми кредиторами. Отже, зменшення статутного капіталу [15].

Функції статутного капіталу, а також цілі його зменшення та збільшення у систематизованому вигляді згруповані в таблиці 1.3.

Таблиця 1.3

Функції та цілі збільшення (зменшення) статутного капіталу [37]

Функції статутного капіталу	Цілі збільшення	Цілі зменшення
1	2	3
заснування та введення підприємства в дію	реалізація інвестиційного проекту	згорання діяльності

## Продовження табл. 1.3

1	2	3
відповідальність і гарантії (забезпечення кредитоспроможності)	виконання вимог щодо мінімального розміру статутного капіталу	підвищення ринкового курсу корпоративних прав
захисна функція	проведення санації	санація балансу (одержання санаційного прибутку)
управління та контролю	поглинання чи придбання контрольного пакета інших підприємств	концентрація капіталу в руках активних власників
фінансування та забезпечення ліквідності	поліпшення ліквідності та платоспроможності	приведення у відповідність обсягів власного капіталу та майна
рекламна (репрезентативна) функція	модернізація чи розширення виробництва	вирішення конфліктів між власниками
база для нарахування дивідендів	оптимізація дивідендної політики	проведення певної дивідендної політики

В деяких підприємств статутний капітал замінюється пайовим капіталом. Це характерно для кредитних спілок, колективних сільськогосподарських підприємств, споживчих товариств, житлово-будівельних кооперативів, в яких статутний капітал формується за рахунок пайових внесків учасників.

Пайовий капітал – це сукупність коштів фізичних і юридичних осіб, добровільно розміщених у товаристві відповідно до установчих документів для здійснення його господарсько-фінансової діяльності [60].

Для покращення та забезпечення розвитку фінансово-господарської діяльності підприємства на добровільних основах пайовиками можуть вноситися додаткові пайові внески. Під час щорічного розподілу прибутку підприємства за рішенням зборів пайовиків на пайові внески нараховуються дивіденди що можуть бути використані на поповнення паю.

Важливими частиною власного капіталу підприємства є резерви, які можуть бути створені у формі додаткового (капітальні резерви) та резервного капіталу (резерви, створені за рахунок чистого прибутку).

Ще одним важливим елементом власного капіталу є нерозподілений прибуток (непокритий збиток). Ця позиція балансу відображає або суму прибутку, яка в подальшому буде реінвестована у підприємство, або сума

непокритого збитку. Сума непокритого збитку є від'ємною та наводиться в дужках, тобто відмінусовується при визначенні загальної величини власного капіталу. У цій статті балансу відображається величина прибутку (збитку), яка залишається у розпорядженні підприємства після оплати податків та зборів, виплати дивідендів і резервних відрахувань.

У випадку добровільної ліквідації чи банкрутства підприємств, за нестачі іншого майна для погашення зобов'язань використовуються кошти (майно) які складають статутний капітал.

Право акціонера (учасника) на частину майна підприємства, що перевищує його внесок до статутного капіталу, може бути реалізовано виключно в тому випадку, якщо у юридичної особи в процесі ліквідації залишаться активи після задоволення першочергових зобов'язань згідно відповідної черги.

Різницю між номінальною сумою статутного капіталу та фактично внесеною акціонерами (пайовиками) називають неоплаченим капіталом підприємства. У балансі неоплачений капітал відображається наводиться в дужках і відмінусовується при визначенні розміру власного капіталу.

Статутний капітал акціонерного товариства складається з визначеної кількості акцій однакової номінальної вартості.

Акція - цінний папір без установленого строку обігу, що засвідчує частку в статутному капіталі акціонерного товариства, підтверджує членство в акціонерному товаристві та право на участь в управлінні ним, надає її власникові право на одержання частини прибутку у вигляді дивіденду, а також брати участь у розподілі майна в разі ліквідації акціонерного товариства [18].

Сукупність номінальної вартості усіх випущених акцій акціонерного товариства (чи внесених вкладів ТОВ) складає його номінальний капітал. Емісія акцій АТ не може перевищувати розмір його статутного капіталу.

Акції можуть бути іменними та на пред'явника, привілейованими та простими. Кожна проста акція АТ надає акціонеру – її власнику однакову сукупність прав, зокрема:

- на частину прибутку акціонерного товариства (дивіденди) ;
- на право в управлінні товариством (право голосу на загальних зборах товариства) ;
- на одержання інформації про діяльність підприємства;
- переважні права на купівлю акцій нової емісії;
- на право участі у розподілі ліквідаційної виручки у разі ліквідації підприємства;
- інші права, які передбачені законодавством і статутом акціонерного товариства [17].

Акції випускаються в документарній або бездокументарній формі. Акціонерне товариство само вибирає форму емісії цінних паперів, яка затверджується ДКЦПФР при реєстрації випуску цінних паперів.

Резервний капітал підприємства може розглядатися з двох сторін:

- у широкому розумінні резервний капітал включає в себе всі ресурси необхідні для покриття можливих майбутніх збитків підприємства.
- у вузькому розумінні до резервного капіталу належать ресурси підприємства які формуються з чистого прибутку і відображаються за статтею балансу «Резервний капітал».

В професійній економічній літературі застосовується класифікація резервів підприємства за наступними ознаками:

- за джерелами формування;
- за способом відображення у звітності;
- за обов'язковістю створення.

За джерелами формування резерви можна розділити на:

- капітальні резерви – створюються за рахунок внесків власників та інших осіб (відображаються за статтями «додатковий капітал» та «інший додатковий капітал»);
- резервний капітал, що створюється за рахунок чистого прибутку підприємства (резервний капітал у вузькому розумінні);
- резерви, які створюються за рахунок збільшення витрат

підприємства [13].

За обов'язковістю створення фінансові резерви поділяються на обов'язкові та необов'язкові. Створення обов'язкових регламентується чинними нормами законодавчих актів. Необов'язкові ж формуються з ініціативи керівників підприємства та його акціонерів. До обов'язкових резервів належать резервний капітал і резерв сумнівних боргів. Решта фінансових резервів підприємства не є необов'язковими.

Зрозуміло, що основне призначення фінансових резервів полягає в захисті капіталу підприємства від непередбачуваних збитків та втрат. Порядок реалізації захисної функції фінансових резервів наведено в додатку А [11].

Підприємство може використовувати для покриття збитків усі види фінансових резервів, а також, у окремих випадках, статутний капітал.

За відсутності чи закінчення нерозподіленого прибутку для покриття збитків доцільно використати приховані резерви і резервний капітал, накопичений за рахунок постійних внесків з прибутку підприємства. У разі нестачі і цих джерел на покриття непокритих збитків необхідно використати капітальні резерви (додатковий капітал). Останнім способом покрити збитки підприємства є спроба отримати санаційний прибуток за рахунок зменшення статутного капіталу.

Згідно вітчизняного законодавства на всіх підприємствах, заснованих у формі акціонерного товариства, товариства з додатковою чи обмеженою відповідальністю, має бути накопичений резервний (страховий) капітал. Розмір резервного капіталу регламентується в статуті підприємства і не може бути меншим 25% статутного капіталу товариства.

Щорічний внесок до резервного капіталу також передбачається засновницькими документами, і не має бути меншим за 5% від суми чистого прибутку.

Для порівняння, у Німеччині існує нижня межа загальної суми резервів: капітальних і створених за рахунок прибутку. Відповідно до Закону про акціонерні товариства (AktG), німецькі компанії зобов'язані спрямовувати

одну двадцяту частину свого чистого прибутку на формування обов'язкових резервів. Такі відрахування необхідно здійснювати доти, доки обсяг загальних резервів не досягне 10% від статутного капіталу компанії [31]. Аналогічний порядок створення резервів діє і в Швейцарії, з тією лише різницею, що мінімальний розмір обов'язкових резервів дорівнює 20% від статутного капіталу. Цікавим є те, що створення обов'язкових резервів товариствами з обмеженою відповідальністю законодавствами розвинутих країн, як правило, не регулюється. Це є компетенцією учасників.

Основна частка фінансових резервів формуються за рахунок чистого прибутку в розмірах, зазначених у засновницьких документах та нормативних актах. Фінансові резерви підприємства можуть бути використані на такі цілі:

- погашення збитків;
- виплата боргів під час ліквідаційних процесів;
- виплата дивідендів;
- інші цілі.

До поки підприємство не накопичило мінімально допустимий обсяг резервів, вони можуть використовуватись тільки на покриття збитків.

Рух резервного капіталу підприємства відображено у формі №4 «Звіт про власний капітал підприємства». У цьому ж звіті відображено динаміку зміни обсягів капітальних резервів підприємства.

До так званих капітальних резервів, тобто резервів, які створюються за рахунок капіталу власників включають додатковий капітал. Джерелом формування додаткового капіталу не є господарська діяльність підприємства. Поняття «Додатковий капітал» відносно недавно почало застосовуватися вітчизняними підприємствами на практиці.

Стандарти бухгалтерського обліку наводять наступне визначення додаткового капіталу – це сума приросту майна підприємства, яка виникла в результаті переоцінки (індексації), безоплатно одержаних необоротних активів та від емісійного доходу. Нормативні акти в Україні не встановлюють жодних обмежень стосовно розміру капітальних резервів підприємства .

В науковій літературі розрізняють додатковий вкладений та інший додатковий капітал.

Додатковий вкладений капітал характеризує суму емісійного доходу, тобто різницю між номінальною і реальною вартістю реалізованих акціонерним товариством акцій.

До іншого додаткового капіталу належить інший внесений акціонерами чи пайовикам капітал, що перевищує статутний капітал, раніше внесений такими засновниками без офіційного прийняття рішення про збільшення розміру статутного капіталу. Природа цього доходу така сама, як і премія. Крім того, до додаткового капіталу доцільно включати перевищення емісійної ціни конвертованих облігацій над їхньою номінальною вартістю [31].

До складу вартості безкоштовно отриманих необоротних активів відноситься вартість необоротних активів, безкоштовно отриманих підприємством від третіх осіб. Вона вважається додатковим капіталом і зменшується на суму накопиченої амортизації. Отримані вільні обігові кошти вважаються венчурним доходом і не можуть бути додатковим капіталом. [23].

Здебільшого на підприємствах додатковий вкладений капітал та інший додатковий капітал використовують на такі основні цілі:

- на покриття збитків балансу, за умови, що на це вже були використані всі інші джерела;
- на збільшення обсягів статутного (або пайового) капіталу;
- на покриття сальдо між фактичним значенням собівартістю вилученого капіталу, та його номінальною вартістю.

Додатковий капітал підприємства забороняється використовувати на збільшення обсягу статутного капіталу підприємства, викуп власних корпоративних прав, якщо в балансі є непокриті збитки та недопустимість розподілу додаткового капіталу з метою виплати дивідендів у грошовій формі.

До числа обов'язкових резервів, які мають бути створені на підприємстві, належить резерв сумнівних боргів, який формується для погашення сумнівної чи безнадійної дебіторської заборгованості.

Нарахування суми резерву показано в балансі у складі інших операційних витрат. Формування резерву сумнівних боргів зменшує суму чистого прибутку підприємства, що опосередковано впливає на розмір власного капіталу.

Суттєву частку в структурі внутрішніх джерел фінансування відіграють також амортизаційні відрахування, особливо на підприємствах, що мають значну частку основних засобів і нематеріальних активів. Однак, при цьому амортизація не збільшує суму власного капіталу підприємства, а лише є засобом його реінвестування. Інші внутрішні джерела не відіграють значної ролі у формуванні власних фінансових ресурсів підприємства.

До складу залучених фінансових ресурсів входять зобов'язання щодо товарів, робіт, послуг, а також всі види короткострокових зобов'язань компанії. До складу позикових коштів входять довгострокові та короткострокові позички від банків та інші довгострокові фінансові зобов'язання, пов'язані із запозиченням (крім банківських позичок) під відсотки тощо [3]. Підприємство, що використовує позиковий капітал (поряд із власним), має вищий фінансовий потенціал свого розвитку і більш широкі можливості приросту рентабельності власного капіталу.

Але воно також може втратити свою фінансову стійкість, оскільки коефіцієнт автономії дорівнюватиме нулю в міру збільшення частки позикового капіталу [5]. Для окремих підприємств одним із зовнішніх джерел створення власних фінансових ресурсів може бути безплатна фінансова допомога. Іншими зовнішніми джерелами є матеріальні активи та нематеріальні активи, отримані підприємством безплатно та враховуються на балансі. Таким чином як власні, так і залучені фінансові ресурси мають як переваги так і недоліки (табл. 1.4). У процесі формування фінансових ресурсів підприємств важливу роль відіграє їх збалансованість і визначення оптимальної структури їхніх джерел. Теоретичний виклад та практичне застосування методів оптимізаційного інструментарію вибору структури ресурсів диференціюється в залежності з обраним критерієм оптимізації.

Таблиця 1.4

## Переваги та недоліки основних джерел фінансування підприємств

	Переваги	Недоліки
Власний капітал	простота залучення, рішення, пов'язані зі збільшенням частки власного капіталу, приймаються фінансовими менеджерами підприємства без необхідності отримання згоди інших суб'єктів господарювання	обмежений обсяг залучення, а відповідно і менше можливостей суттєвого розширення господарської діяльності підприємства за сприятливої кон'юнктури ринку
	високою віддачею за критерієм норми прибутку на вкладений капітал, оскільки не потрібна сплата позикового відсотка, зокрема, за користування кредитом	не використовується потенційна можливість приросту рентабельності власного капіталу шляхом залучення ресурсів позикового капіталу
	зменшенням ризику небезпеки фінансової нестійкості підприємства	
Залучені фінансові ресурси	збільшення фінансового потенціалу підприємства за необхідності суттєвого піднесення темпів зростання обсягів виробництва	складність залучення коштів, оскільки існує залежність від рішень кредиторів, які за будь-яких негативних обставин узагалі можуть відмовити підприємству у коштах
	можливість збільшення приросту рентабельності власного капіталу за рахунок забезпечення розширеного відтворення виробництва	необхідність надання відповідних гарантій, зокрема страхових компаній, інших суб'єктів господарювання, або застави  зниження норми прибутку активів, оскільки прибуток підприємства зменшується на суму сплачених відсотків за кредит; зниження фінансової стійкості підприємства

Під час вибору оптимальної стратегії фінансування слід обирати такий набір чітко визначених обсягів ресурсів з конкретних джерел, деталізуючи їх як за строками отримання, так і за строками повернення, що гарантуватиме повне фінансування підприємства, згідно з потребами, з мінімальними платежами за користування фінансовими ресурсами та дотриманням необхідних умов і обмежень.

### 1.3. Система управління активами підприємства

Сучасна фінансова наука характеризується відсутністю єдиних теоретичних та практичних підходів до управління активами підприємств. Складність управління активами визначається їх структурою. Раціональне управління активами здатне покращити фінансову стабільність підприємств, виробити перспективну фінансову стратегію та забезпечити підвищення їхньої конкурентоспроможності. Фінансовий успіх суб'єкта господарювання досягається збалансованим розвитком усіх компонентів управління. Комплекс цих елементів формує фінансову стратегію, яка в свою чергу являє собою єдність цілей та механізм їх досягнення.

На основі здійсненого аналізу навчальної літератури сформовано підхід до системи управління активами підприємства (рис. 1.6).

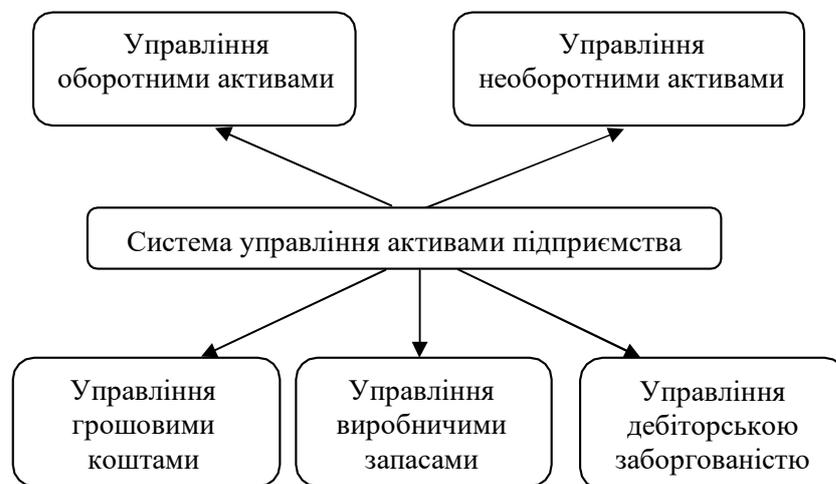


Рис. 1.6. Структурна система управління активами підприємства

Аналіз рисунку 1.6 свідчить, що управління активами на будь-якій компанії є важливим елементом, який охоплює широкий спектр завдань. Слід також зазначити, що політика управління грошовими коштами, запасами та дебіторською заборгованістю включена до загальної системи діючих політик управління активами. Тому розглядатимемо управління активами як таке, що

складається з двох основних блоків - управління оборотними та необоротними активами.

Згідно з позицією Л. Коваленко, основним завданням управління необоротними активами є забезпечення своєчасного оновлення основних засобів і високої ефективності їх використання.

І, навпаки, політика управління оборотними активами відзначається значною маневреністю, можливістю активного впливу на їх розмір, склад, структуру, оборотність, ліквідність та прибутковість [6, с.271]. Саме тому вважається, що в процесі управління оборотними активами вирішується ширше коло завдань саме в плані фінансового менеджменту

У свою чергу, Т. Момот вважає, що управління поточними активами є елементом комплексної системи управління бізнесом, пов'язаної з прийняттям рішень щодо руху грошових коштів у короткостроковій перспективі.

А управління нематеріальними (основними) активами підприємств – це система обґрунтування та реалізації управлінських рішень, що стосуються вибору, придбання (створення), оцінки та використання нематеріальних активів з метою підвищення ефективності їх використання та діяльності підприємства [2, с. 119].

За словами Т. Мельник, політика управління необоротними активами є частиною загальної фінансової стратегії підприємства і полягає у фінансовому забезпеченні їх своєчасного оновлення та високої ефективності використання. Під час розгляду динаміки обсягу необоротних активів підприємства доцільно проводити порівняльний аналіз темпів їх зростання з темпами зростання обсягів виробництва та реалізації, обсягу оборотних коштів підприємства.

Метою політики управління оборотним капіталом є визначення обсягу і структури оборотного капіталу та джерел його фінансування, а також співвідношення між ними, достатніх для забезпечення довгострокової виробничої та ефективної фінансової діяльності підприємства. Крім того, важливим є забезпечення достатнього рівня для стабільної господарської діяльності [7, с.107].

Аналіз даних визначень та трактувань дає нам змогу зробити певні висновки стосовно специфіки управління активами підприємства в залежності від їх виду:

– так, спільним є те, що названі автори вважають, що управління як оборотними, так і необоротними активами є частиною загальної фінансової стратегії. І тут з ними не можна не погодитися, так як управління оборотними активами пов'язане з безпосереднім рухом грошових коштів та станом платоспроможності будь-якого підприємства. Тобто, управління оборотними активами включає в себе підтримання достатнього рівня ліквідності підприємства, підтримання його ефективної фінансової діяльності та оптимізації структури джерел їх функціонування;

– слід також зауважити, що управління оборотними активами пов'язане більшою мірою з поточною діяльністю підприємства і управління поточними активами, що свідчить про необхідність підвищення його ефективності в короткостроковому періоді. Тим паче, коли мова йде про максимізацію грошових залишків та піднесення рівня платоспроможності підприємства та коли необхідно використовувати маневреність грошових потоків;

– політика управління необоротними активами має свої відмінності і це зумовлено самою специфікою даного виду активів. В цьому випадку, управління необоротними активами на будь-якому підприємстві пов'язане з оновленням виробничих фондів, ефективним їх використанням та підвищенням рівня рентабельності. Звичайно, управління необоротними активами також пов'язане з фінансовою діяльністю підприємства, але в довгостроковому періоді воно не так залежне від неї і не потребує значної маневреності. Тут не слід забувати й про порівняльний аналіз темпів зростання виробничих фондів з темпами зростання обсягів виробництва, потрібно постійно проводити аналіз коефіцієнтів рентабельності та виробничої віддачі.

Політика управління як оборотними, так і необоротними активами має одну мету – стабільний розвиток підприємства та підвищення його рентабельності. Але зазвичай їхні цілі та завдання мають свої специфічні

відмінності, і можна дійти висновку, що чинна політика управління активами більшою мірою прив'язана до управління фінансами, оскільки має більшу участь в управлінні грошовими потоками на підприємстві. Однак важливість цих двох видів управління не слід порівнювати або оцінювати – у системі управління фінансами компанії вони мають працювати комплексно і взаємно організовано.

Розглянемо комплекс завдань, що стоять перед фінансовим менеджментом, які він має виконувати для ефективної роботи підприємства. Зобразимо графічно цілі управління активами підприємства на рисунку 1.7.



Рис. 1.7. Цілі управління активами підприємства

Виконання цілей та завдань, які зображені на рисунку 1.7, дозволить українським підприємствам вийти на якісно новий рівень управління їхніми активами. В умовах перехідної економіки, підвищення ефективності використання активів дасть змогу багатьом підприємствам вийти на новий рівень конкурентоспроможності.

На рисунку 1.7 також здійснено основний акцент на розподіл завдань для оборотних та необоротних активів. Така постановка цілей дозволить раціональніше використовувати наявні ресурси підприємства (фінансові, трудові) для удосконалення процесу управління активами.

Крім того, вкрай важливим є дотримання деяких принципів та засад управління, які додатково будуть сприяти підвищенню його ефективності. Необхідно зазначити, що найважливішими з них є наступні:

1. Управління має бути комплексним. Складність управління вимагає охоплення всіх ланок та сторін бізнесу, всебічного вивчення причинно-наслідкових залежностей у діяльності підприємства.

2. Одна з вимог до менеджменту - забезпечити системний підхід, коли кожен досліджуваний об'єкт розглядається як складна динамічна система, яка включає в себе ряд елементів, певним чином пов'язаних один з одним та із зовнішнім середовищем.

3. Управління активами має бути об'єктивним, конкретним та точним. Він повинен бути заснований на достовірній та перевірній інформації, що дійсно відображає об'єктивну реальність, а висновки мають бути обґрунтовані точними аналітичними розрахунками.

4. Управління покликане бути дійовим, активно впливати на процес діяльності підприємства і його результати [4, с. 208].

5. Управління повинне мати науковий характер, тобто базуватись на основах економічної науки, а також враховувати конкретні умови розвитку національних економік, використовувати прогресивні методи фінансово-економічних досліджень та математичного моделювання.

6. Управління активами має виконувати завдання як тактичного, так і стратегічного характеру. Це викликане структурою активів та необхідністю поєднувати ці два напрями, задля нормального функціонування підприємства. Вони повинні бути взаємозв'язаними та ефективно доповнювати один одного. Це саме стосується і стратегічного та тактичного планування в процесі управління активами.

7. Використання контролю в процесі управління є необхідним аспектом. Він дозволяє своєчасно виявляти помилки в процесі функціонування підприємства, аналізувати їх та приймати відповідні рішення стосовно їх коригування та прийняття управлінських рішень.

### **Висновки до розділу 1**

Проаналізувавши підходи до трактування категорії «активи» в нормативних документах України, слід відмітити, що законодавчі документи, які регулюють бухгалтерський облік, не використовують поняття «майно», проте це поняття наявне в господарському та цивільному законодавстві.

Між вітчизняними науковцями також відсутня єдність щодо трактування категорії «активи». У економічних словниках актив розглядається як власність суб'єкта господарювання. У бухгалтерських джерелах актив визначають як майно, що належить підприємству або ж як ресурси, які перебувають під контролем суб'єкта господарювання. Вважаємо, що трактування активів як власності та майна тотожні, адже відображають відносити власності.

Отже, розглянувши та узагальнивши підходи науковців до трактування поняття «активи» вважаємо, що під активами підприємства слід розуміти сукупність матеріальних і нематеріальних цінностей підприємства, які мають грошову оцінку, а також вартостей, у вигляді зносу, резерву, гудвілу тощо, формування та використання яких призведе до отримання економічних вигод у майбутньому. В вищенаведеному визначенні закріплено матеріально-речова і нематеріальна форма активів, а також їх належність підприємству, здатність приносити дохід в майбутньому.

Детально розглянуто класифікацію активів підприємства, зокрема за формою функціонування активів, за характером участі в господарському процесі та швидкістю обороту, за характером обслуговування окремих видів

діяльності, за характером фінансових джерел формування активів, за характером володіння активами, за ступенем ліквідності.

Досліджено внутрішні та зовнішні джерела фінансування активів підприємства. При виборі оптимальної стратегії фінансування слід обрати таку сукупність чітко визначених сум грошових коштів із конкретних джерел, з деталізацією їх як по періодах надходження, так і по періодах повернення, що забезпечить фінансування підприємства в повному обсязі, згідно з визначеними потребами при мінімальних виплатах за користування фінансовими ресурсами та виконанні необхідних умов та обмежень.

На сучасному етапі розвитку економіки, активи є одним з найважливіших факторів будь-якого виробництва, їх склад і ефективність використання прямо впливає на кінцевий результат господарської діяльності підприємства. Ефективна політика управління активами дає підприємству велику кількість переваг, робить його фінансову діяльність стабільною, забезпечує високу конкурентоспроможність на ринку у довгостроковому періоді. Забезпечення високого рівня ліквідності активів, їх своєчасного оновлення, раціональності їх використання та оптимізації структури джерел фінансування є першочерговими завданнями для більшості українських підприємств. Важливим завданням є виокремлення управління оборотними та необоротними активами, що дозволить ефективніше використовувати ресурси підприємства та підвищувати рівень ефективності управлінських рішень. Виконання даних пунктів зробить вітчизняні підприємства більш конкурентними зокрема та національної економіки загалом.

## РОЗДІЛ 2

### МЕТОДИЧНІ ПІДХОДИ ДО ОЦІНЮВАННЯ ЕФЕКТИВНОСТІ УПРАВЛІННЯ АКТИВАМИ ПІДПРИЄМСТВА

#### **2.1. Завдання, основні напрями та інформаційне забезпечення аналізу ефективності управління активами підприємства**

Фінансове становище підприємства великою мірою залежить від можливості та правильності вкладення коштів у активи. У процесі роботи підприємства вартість активів та його структура постійно змінюються.

Аналіз активів підприємства передбачає проведення аналізу складу активів та його структури, вивчення джерел формування активів, зміни складових активів і джерел їх формування.

Основними методами аналізу активів є вертикальний і горизонтальний методи, які застосовуються до аналізу балансу, а також метод фінансових коефіцієнтів.

Характеристику про якісні зміни в структурі активів та їх джерел можна отримати за допомогою вертикального та горизонтального аналізу звітності.

Вертикальний і горизонтальний аналіз на основі фінансової звітності доцільно проводити саме на початковому етапі економічного аналізу діяльності підприємства. Його дуже часто можна розглядати як допоміжний етап, на якому виявляються ті аспекти, які вимагатимуть поглибленого та всебічного аналізу у майбутньому. Вертикальний аналіз дозволяє виявити найбільш важливі складові нерухомості та джерела фінансування для компанії з урахуванням специфіки галузі, а горизонтальний аналіз показує найбільш значущі зміни у структурі активів та напрямках фінансування у певний період часу.

Горизонтальний (трендовий) аналіз є складовою системи фінансового аналізу, яка полягає у вивченні динаміки окремих фінансових показників у часі. У процесі цього аналізу розраховують темпи зростання (приросту)

окремих показників за декілька періодів і визначають загальні тенденції їх зміни (тобто тренд).

Основними формами горизонтального (трендового) аналізу є:

- порівняння фінансових показників звітної періоду (року, кварталу, місяця) із показниками попереднього періоду;
- порівняння фінансових показників за звітний період із показниками за аналогічний період попереднього року (наприклад, показників за квітень базового року з аналогічними показниками за квітень попереднього року);
- порівняння фінансових показників за кілька попередніх періодів виявлення тенденцій їх розвитку (визначення лінії тренду в динаміці) [21].

Вертикальний (структурний) аналіз показує структуру коштів компанії та їхні джерела. Необхідність і можливість вертикального аналізу визначаються двома основними причинами:

- перехід до відносних показників дозволяє порівнювати між компаніями економічний потенціал та результати діяльності компаній, що відрізняються за використовуваними ресурсами та іншими показниками;
- відносні показники певною мірою згладжують негативні наслідки інфляційних процесів, які можуть суттєво спотворити абсолютні показники річної фінансової звітності.

В умовах інфляції цінність результатів горизонтального аналізу знижується.

Аналіз доцільно розпочинати з побудови агрегованого балансу за три роки, який дозволить представити в найбільш загальному вигляді структурно-майновий стан підприємства. Агрегований баланс складають: аналіз динаміки змін статей балансу (горизонтальний аналіз) і визначення його структури (вертикальний аналіз).

Актуальність агрегування балансу проявляється у зручності виявити основні тенденції в динаміці фінансового стану підприємства на противагу

проведення діагностики безпосередньо за формами фінансових звітів, що являє собою досить трудомістку процедуру.

Агрегований баланс більш зручний для читання, він дозволяє виділити важливі елементи, на основі яких аналізується фінансовий стан підприємства. На підставі агрегованого балансу розраховуються показники, що характеризують діяльність обраного підприємства – коефіцієнти ліквідності, фінансової стійкості, оборотності та ін.

Метою аналізу цього типу балансу є отримання попереднього розуміння про структуру та динаміку найважливіших показників компанії. І тому показники балансу згруповані у вісім основних груп, у своїй класифікація активів здійснюється за рівнем ліквідності, а пасивів – за рівнем терміновості платежів. Групи повинні формуватися з урахуванням коригування їх складу, виходячи з ліквідності активів та строків погашення зобов'язань, які встановлюються на підставі даних бухгалтерського балансу.

Агрегований баланс має форму аналітичної таблиці, які характеризують як структуру активів підприємства та їх джерел, так і динаміку окремих його показників (табл. 2.1).

Таблиця 2.1

## Структура активів підприємства і джерел їх формування

Показники	Значення показника				Зміни	
	на початок року	у % до валюти балансу	на кінець року	у % до валюти балансу	(гр.4 – гр.2)	(гр.4 : гр.2)
1	2	3	4	5	6	7
<b>Актив</b>						
Необоротні активи						
Поточні активи, всього						
з них: запаси, в тому числі: виробничі запаси готова продукція інші						
Ліквідні активи, всього: в тому числі:						
Векселі одержані						
Дебіторська заборгованість						

Поточні фінансові інвестиції						
Грошові кошти та їх еквіваленти						
Інші оборотні активи						
Витрати майбутніх періодів						
<b>Пасив</b>						
Власний капітал						
Позикові кошти, всього: з них:						
Довгострокові зобов'язання						
Короткострокові зобов'язання, всього:						
в тому числі:						
– кредити банку						
– розрахунки з кредиторами						
– інші короткострокові зобов'язання						
<b>Валюта балансу</b>						

На цій стадії аналізу формується уявлення про діяльність підприємства, виявляються зміни у складі його активів та джерел, встановлюється взаємозв'язок різних показників. Для цього визначається співвідношення окремих статей активу та пасиву балансу, їх питома вага у загальній сумі (валюті) балансу, величина відхилень у структурі основних статей балансу. баланс розраховується проти попереднім періодом.

Загальна сума змін валюти балансу поділена на складові, що дозволяє зробити попередні висновки про характер руху у складі активів, джерел їх освіти та взаємозалежності. Так, в процесі аналізу змін в складі довгострокових (необоротних) і поточних (оборотних) засобів розглядається во взаємозв'язку із змінами в зобов'язаннях підприємства.

Структура активу дає загальне уявлення про фінансовий стан компанії. Він показує частку кожної статті в активах і відношення позикових і власних коштів компанії до зобов'язань. Структура активу відображає специфіку діяльності кожної компанії. Варто пам'ятати, що не можна порівнювати

структуру компаній різних секторів економіки. Але необхідний аналіз його динаміки за період часу в конкретній компанії.

Основні питання, які необхідно з'ясувати при аналізі активів підприємства:

1. Загальна оцінка структури активів активів.
- 2 Аналіз виробничого потенціалу, в першу чергу, основних фондів.
- 3 Аналіз складу та динаміки оборотного капіталу.
- 4 Аналіз джерел власності та наявності оборотних коштів.
5. Аналіз основних коефіцієнтів, що характеризують стан власного капіталу підприємства.

Активами компанії є як виробничі, так і невиробничі активи, а також інші цінності, вартість яких відображається в самостійному балансі компанії.

Джерелами формування активів підприємства є :

- грошові та матеріальні внески засновників;
- дохід, отриманий від продукції, послуг, інших видів економічної діяльності;
- дохід від цінних паперів;
- позички від банків та інших кредиторів;
- капітальні вкладення та дотації з бюджету;
- майно, придбане іншими органами, організаціями та громадянами у встановленому законом порядку;
- інші джерела, які не заборонені законодавством України.

Таким чином, під час аналітичного супроводу бухгалтерського балансу підприємства можуть використовуватися найрізноманітніші прийоми, методи і моделі аналізу, кількість і широта застосування яких залежать від конкретних цілей аналізу і визначаються за своїми завданнями в кожному конкретному випадку.

## **2.2. Порядок проведення аналізу складу та структури активів**

Аналіз динаміки складу і структури активів дає можливість визначити величину абсолютного та відносного збільшення чи зменшення як усього майна, так і окремих його видів. Збільшення (зменшення) активу свідчить про розширення (скорочення) діяльності підприємства.

Аналізуючи причини збільшення вартості активів підприємства, необхідно враховувати вплив інфляції, високий рівень якої приводить до значних відхилень номінальних даних балансового звіту від реальних.

Спад економічної активності може бути викликаний зниженням платоспроможного попиту на товари, роботи та послуги цього підприємства, обмеженням доступу на ринки сировини, матеріалів, напівфабрикатів або включенням дочірніх підприємств до активу. господарський оборот з допомогою материнської компанії. Зміни у структурі активів створюють певні можливості для основної (операційної) діяльності та впливають на ротацію загальних активів.

Найпоширеніша структура активів характеризується співвідношенням оборотних і необоротних активів.

Значення цього показника багато в чому обумовлено галузевою характеристикою обігу коштів підприємства. У ході внутрішнього аналізу структури активів необхідно виявити причини різкої зміни коефіцієнта (за його наявності) протягом звітного періоду.

Характеристики структурної динаміки відбивають участь ролі кожного типу власності у спільній зміні сукупного активу. Його аналіз дозволяє зробити висновок, які активи вкладені знову залучені фінансові ресурси чи які активи зменшилися через вплив фінансових ресурсів.

Для оцінки складу і структури майна підприємства складають таблицю (табл. 2.2).

Таблиця 2.2

## Оцінка складу та структури активів підприємства

Розміщення майна	На початок року		На кінець року		Зміни за рік		% до зміни підсумку активу балансу
	тис. грн	% до підсумку	тис. грн	% до підсумку	тис. грн	% до початку року	
Імобілізовані засоби (необоротні активи) Нематеріальні активи							
Основні засоби							
Незавершене будівництво							
Довгострокові фінансові інвестиції							
Інші необоротні активи							
Всього							
Мобільні засоби (оборотні активи) Запаси							
Розрахунки з дебіторами							
Короткострокові фінансові вкладення							
Грошові кошти							
Інші оборотні активи							
Всього							
Витрати майбутніх періодів							
<b>Підсумок</b>							

Ключовим показником першого етапу аналізу фінансового стану компанії є порівняння швидкості зростання обороту (обсягу продажів) з темпом зростання обсягу сукупних активів. Коли перший показник вищий за інший, робиться висновок, що суб'єкт господарювання правильно і раціонально регулює свої активи.

Таким чином, в активі балансу відображаються виробничий потенціал, що дозволяє здійснювати основну (операційну) діяльність компанії та, з

іншого боку, активи, що створюють умови для здійснення інвестиційної та фінансової діяльності. Ці види діяльності тісно пов'язані. Тому після загальної оцінки динаміки складу та структури активів необхідно детально оцінити стан, рух та умови конфігурації кожного типу корпоративного активу.

Спочатку оцінюються довгострокові активи. Під основними засобами (основними засобами) підприємства розуміються сукупність всіх майнових прав підприємства, в тому числі основні засоби, нематеріальні активи, оборотні кошти. Аналіз необоротних активів доцільно проводити за допомогою аналітичної таблиці (табл. 2.3).

Таблиця 2.3

## Оцінка необоротних активів

Актив	На початок звітного року	На кінець звітного року	Відхилення
<b>I. Необоротні активи</b>			
Нематеріальні активи:			
залишкова вартість			
первісна вартість			
Знос			
Незавершене будівництво			
Основні засоби:			
залишкова вартість			
первісна вартість			
знос			
Довгострокові фінансові інвестиції:			
які обліковуються за методом участі в капіталі інших підприємств			
інші фінансові інвестиції			
Довгострокова дебіторська заборгованість			
Відстрочені податкові активи			
Інші необоротні активи			
<b>Усього за розділом I</b>			

Важливою складовою необоротних активів є основні фонди, які потребують детального аналізу, адже жоден виробничий процес неможливо здійснювати лише за допомогою спеціальних машин і пристосувань. Матеріальною основою цього процесу є насамперед засоби праці, що характеризують техніко-економічний рівень розвитку суспільства й являються

необхідним елементом виробництва, обігу та надання послуг [22]. На підприємствах сукупність застосовуваних засобів праці набуває економічної форми основних виробничих засобів. Таким чином основні фонди – одна з найважливіших ключових виробництва.

Основні засоби - це частина засобів виробництва, які беруть участь у виробничому процесі строком понад 1 рік, зберігаючи при цьому свою матеріальну форму і властивості, а також передають свою вартість на готову продукцію частинами у вигляді амортизації. Тому оцінка їх стану та ефективності використання є важливим етапом аналізу.

Співвідношення окремих груп основних фондів (ОФ) становить їх структуру (рис. 2.1).

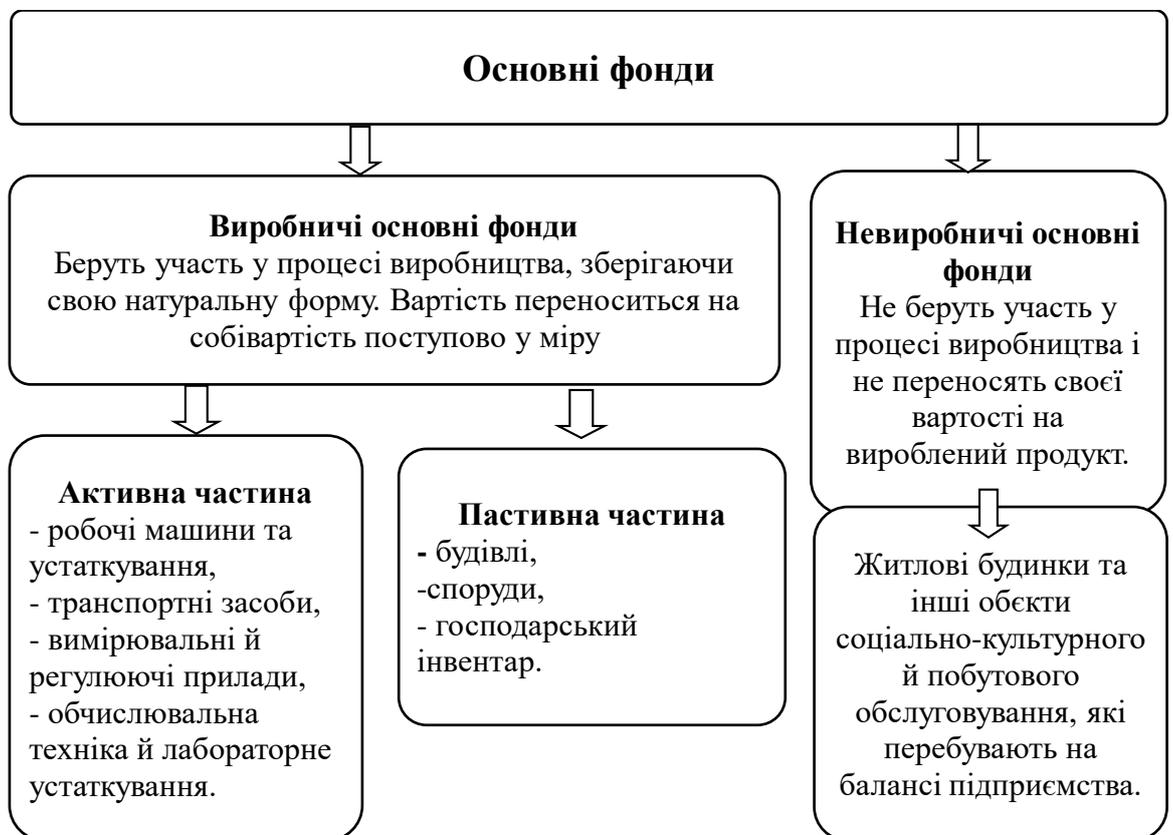


Рис. 2.1. Структура основних фондів на підприємстві

Удосконалення структури основних виробничих фондів, в основному за рахунок збільшення частки активної його частини, сприяє зростанню

виробництва, зниженню собівартості продукції, збільшенню грошових заощаджень підприємства [23].

### **2.3. Методичні підходи до оцінки ефективності використання активів підприємства**

Ефективність активів забезпечується сукупністю живої та уречевленої праці. Засоби і предмети праці слугують матеріальною основою виробництва. Їхня вартість відображається в активі балансу. Існує пряма залежність між забезпеченістю підприємств фондами, їх раціональним використанням і результатами виробництва.

Ефективність активів визначається шляхом зіставлення результату господарської діяльності з реальною вартістю активів підприємства на певну дату або з їх середньорічною вартістю, яка становить різними частинами цих активів.

Показники ефективності активів підприємства включають Показники стану й ефективності використання основних фондів та оборотних активів.

Показники стану й ефективності використання основних фондів можна об'єднати в три групи, які характеризують:

- 1) забезпечення підприємства основними фондами;
- 2) показники оцінки стану та руху основних фондів;
- 3) ефективність використання основних фондів.

1. Показники, які характеризують забезпеченість підприємства основними фондами, належать: майно підприємства, сума основних засобів, які є в розпорядженні підприємства, фондомісткість, фондоозброєність, коефіцієнт вартості основних фондів в активах підприємства.

1.1. Фондомісткість є величиною зворотною до фондівіддачі. Цей показник допомагає визначити вартість основних засобів на одну гривню виробленої продукції та характеризує забезпеченість підприємства основними засобами.

У нормальних умовах фондovіддача повинна мати тенденцію до збільшення, а фондоємність – до зменшення.

Фондомісткість розраховується за формулою:

$$K_{\Phi M} = \frac{ОВ\Phi_{\text{сер}}}{\text{ЧД}}, \quad (2.1)$$

де  $K_{\Phi M}$  – фондомісткість, грн/грн.;

$ОВ\Phi_{\text{сер}}$  – середньорічна вартість основних виробничих засобів підприємства, тис. грн.;

$ВР$  – виручка від реалізації товарів, робіт, послуг, без ПДВ, акцизів та інших відрахувань, тис. грн.

1.2. Фондоозброєність праці – вартість основних виробничих фондів, що припадає на одного працівника.

Фондоозброєність праці розраховується за формулою:

$$K_{O3} = \frac{ОВ\Phi_{\text{сер}}}{\text{ЧП}}, \quad (2.2)$$

де  $K_{O3}$  – фондоозброєність, тис. грн/ос.;

$ОВ\Phi_{\text{сер}}$  – середньорічна вартість основних виробничих засобів підприємства, тис. грн.;

$\text{ЧП}$  – чисельність персоналу підприємства, чол.

1.3. Коефіцієнт вартості основних фондів в активах підприємства розраховується за формулою:

$$K_{O3} = \frac{\text{Залишкова вартість основних засобів}}{\text{ВБ}}, \quad (2.3)$$

де  $K_{O3}$  – коефіцієнт вартості основних фондів в активах підприємства;

$\text{ВБ}$  – валюта балансу.

2. Стан основних фондів характеризують наступні показники:

2.1. Коефіцієнт зносу основних засобів відображає частину вартості придбання основних засобів, яка була амортизована за собівартістю в попередні періоди. Коефіцієнт амортизації визначається відношенням суми амортизації основних засобів до балансової вартості основних засобів. Показник зносу основних засобів також може визначатися у відсотках на початок і на кінець звітного періоду та дає змогу оцінити стан основних засобів.

За нормальних умов коефіцієнт зносу повинен зменшуватися.

$$K_{\text{зоз}} = \frac{З_{\text{оз}}}{П_{\text{воз}}} \quad (2.4)$$

де  $K_{\text{зоз}}$  – коефіцієнт зносу основних засобів;

$З_{\text{оз}}$  – сума зносу основних засобів;

$П_{\text{воз}}$  – первісна вартість основних засобів.

2.2. Коефіцієнт придатності основних засобів розраховується за формулою:

$$K_{\text{поз}} = \frac{\text{Залишкова вартість основних засобів}}{\text{Первісна вартість}} \quad (2.5)$$

де  $K_{\text{поз}}$  – коефіцієнт придатності основних засобів;

Коефіцієнт придатності показує, яка частина основних засобів придатна для експлуатації в процесі господарської діяльності.

2.3. Коефіцієнт оновлення розраховується за формулою:

$$K_{\text{ооз}} = \frac{\Phi_{\text{в0}}}{\Phi_{\text{в1}}}, \quad (2.6)$$

де  $K_{\text{о}}$  – коефіцієнт оновлення основних фондів;

$\Phi_{B0}$  – вартість основних засобів, які надійшли за період, що аналізується;

$\Phi_{B1}$  – вартість основних засобів на кінець періоду, що аналізується.

Коефіцієнт оновлення основних фондів характеризує інтенсивність введення в експлуатацію нових основних фондів. Він показує частку основних засобів, введених за певний період часу, у загальній вартості основних засобів на кінець звітної періоду.

За нормальних умов тенденція коефіцієнта оновлення має йти до збільшення.

2.4. Коефіцієнт вибуття основних засобів показує інтенсивність вибуття основних фондів, тобто ступінь вибуття тих основних фондів, які морально застаріли, або зношені й непридатні для подальшого використання. Розраховується за формулою:

$$K_{\text{воз}} = \frac{\Phi_{B1}}{\Phi_{B0}}, \quad (2.7)$$

де  $K_{\text{воз}}$  – коефіцієнт вибуття основних фондів;

$\Phi_{B1}$  – вартість основних засобів, що вибули за період, що аналізується;

$\Phi_{B0}$  – вартість основних засобів на початок періоду, що аналізується.

3. До показників, які характеризують ефективність використання основних фондів, належать:

3.1. Фондовіддача – це відношення обсягу виробництва до величини основних засобів. Характеризує ефективність використання основних виробничих фондів. Відображає суму виробленої продукції на одну гривню основних виробничих засобів і розраховується за формулою:

$$K_{\text{фв}} = \frac{\text{ЧД}}{\text{ОЗ}}, \quad (2.8)$$

де  $K_{\text{фв}}$  – фондовіддача основних засобів, грн.;

ЧД – чистий дохід;

$\overline{ОЗ}$  – середня вартість основних засобів.

3.2. Коефіцієнт рентабельності основних засобів – це відносний показник ефективності використання основних засобів. Цей показник визначається за формулою:

$$K_{PO3} = \frac{П_{доп}}{ОВФ_{сер}} * 100, \quad (2.9)$$

де  $K_{PO3}$  – коефіцієнт рентабельності основних засобів, %;

$П_{доп}$  – прибуток до оподаткування, тис. грн.;

$ОВФ_{сер}$  – середньорічна вартість основних виробничих засобів підприємства, тис. грн.

3.3. Інтегральний показник економічної ефективності показує рівень ефективності основних засобів. За нормальних умов повинна відбуватися тенденція до зростання інтегрального показника, що свідчить про позитивне зрушення у використанні основних фондів.

Інтегральний показник економічної ефективності використання основних засобів розраховується за формулою:

$$I_{оз} = \sqrt{\frac{K_{фв} * K_{ро3}}{100}}, \quad (2.10)$$

де  $I_{оз}$  – інтегральний показник ефективності використання основних засобів;

$K_{фв}$  – фондвіддача;

$K_{ро3}$  – коефіцієнт рентабельності основних засобів.

Наступною складовою майна підприємства є оборотні активи. Оборотні активи приймають одноразову участь у виробничому процесі, кардинально змінюючи при цьому свою натурально-речову форму. При цьому вартість

оборотних активів повністю переноситься на знов створений продукт.

Для оцінки основних тенденцій у зміні складу оборотних активів, варто дослідити структуру оборотних активів підприємства за видами активів і визначити зміни в складі джерел фінансування оборотних активів підприємства. Необхідне обчислення розміру власного оборотного капіталу та порівняння його з попередніми періодами.

Розраховуємо показники ефективності використання оборотних активів:

1. Оборотність оборотних коштів показує, скільки грошових одиниць продукції приносить кожна одиниця оборотних коштів:

$$K_{\text{ооА}} = \text{ЧД} / \text{Асер} \quad (2.11)$$

де, ЧД – виручка від реалізації;

Асер. – середньорічна вартість оборотних активів, тис. грн.

2. Коефіцієнт оборотності поточних зобов'язань ( $K_{\text{опз}}$ ) розраховуються як відношення виручки від реалізації продукції до середньої суми поточних зобов'язань за попередній і звітній роки.

$$K_{\text{опз}} = \frac{\text{ЧД}}{\text{ПЗ}}, \quad (2.12)$$

де ЧД – виручка від реалізації продукції;

ПЗ – середньорічна вартість поточних зобов'язань, тис. грн.

3. Коефіцієнт оборотності товарно-матеріальних запасів по виручці від реалізації ( $K_{\text{оз}^B}$ ) розраховується як відношення чистої виручки від реалізації до середньої за період величини мобільних засобів (запаси, грошові кошти, розрахунки, інші оборотні активи) по балансу.

$$K_{\text{оз}^B} = \frac{\text{ЧД}}{Z_{\text{сер}}} \quad (2.13)$$

де ЧД – виручка від реалізації;

$Z_{\text{сер.}}$  – середньорічна вартість товарно-матеріальних запасів, тис. грн..

4. Коефіцієнт оборотності виробничих запасів ( $K_{\text{ОВЗ}}$ ) відображає кількість оборотів запасів і дає змогу виявити резерви зростання виробництва. Зниження цього показника характеризує відносне зростання товарно-матеріальних запасів, що негативно позначається на фінансовому стані підприємства.

5. Коефіцієнт оборотності виробничих запасів розраховується за формулою:

$$K_{\text{ОВЗ}} = \frac{\text{ЧД}}{\text{ВЗ}_{\text{сер.}}}, \quad (2.14)$$

де ЧД – виручка від реалізації;

$\text{ВЗ}_{\text{сер.}}$  – середньорічна вартість виробничих запасів, тис. грн.

6. Коефіцієнт оборотності готової продукції ( $K_{\text{ОГП}}$ ) – це відношення чистої виручки від реалізації продукції до середньої за період величини готової продукції.

Розраховується за формулою:

$$K_{\text{ОГП}} = \frac{\text{ЧД}}{\text{ГП}_{\text{сер.}}}, \quad (2.15)$$

де ЧД – виручка від реалізації;

$\text{ГП}_{\text{сер.}}$  – середньорічний залишок готової продукції.

7. Коефіцієнт оборотності грошових засобів ( $K_{\text{ОГЗ}}$ ) - це відношення виручки від реалізації продукції (товарів, робіт, послуг) до грошових засобів.

$$K_{\text{ОГЗ}} = \frac{\text{ЧД}}{\text{ГЗ}_{\text{сер.}}}, \quad (2.16)$$

де ЧД – виручка від реалізації;

ГЗсер. – середньорічна вартість грошових коштів підприємства, тис. грн.

8. Коефіцієнт відволікання оборотних коштів до дебіторської заборгованості ( $K_{\text{відв.}}$ ) показує частку дебіторської заборгованості в загальній вартості оборотних коштів і розраховується за формулою:

$$K_{\text{відв.}} = \frac{\text{ДЗ}}{\text{ОА}}, \quad (2.17)$$

де ДЗ – загальна сума дебіторської заборгованості підприємства, тис. грн.;

ОА – загальна сума оборотного капіталу підприємства, тис. грн..

9. Коефіцієнт оборотності дебіторської заборгованості ( $K_{\text{одз}}$ ) – показує, в скільки разів виручка від реалізації перевищує середній залишок дебіторської заборгованості. Кількість оборотів грошових коштів, інвестованих в дебіторську заборгованість. Розраховується за формулою:

$$K_{\text{одз}} = \frac{\text{ЧД}}{\text{ДЗ}_{\text{сер.}}} \quad (2.18)$$

де ЧД – виручка від реалізації.;

ДЗ<sub>сер.</sub> – середньорічна вартість дебіторської заборгованості підприємства, тис. грн.

10. Період погашення (інкасації) дебіторської заборгованості, днів ( $T_{\text{одз}}$ ) розраховується за формулою:

$$T_{\text{одз}} = \text{ДП} / K_{\text{одз}}, \quad (2.19)$$

де ДП – кількість днів в звітному періоді (365 днів);

$K_{\text{одз}}$  – коефіцієнт обертання дебіторської заборгованості.

11. Коефіцієнт простроченої дебіторської заборгованості ( $K_{\text{ПДЗ}}$ ) показує питому вагу простроченої дебіторської заборгованості в загальному її об'ємі і розраховується за формулою:

$$K_{\text{ПДЗ}} = \frac{\text{ДЗ}_{\text{пр.}}}{\text{ДЗ}}, \quad (2.20)$$

де  $\text{ДЗ}_{\text{пр.}}$  – сума дебіторської заборгованості, неоплаченої в передбачуваний строк, тис. грн.;

$\text{ДЗ}$  - загальна сума дебіторської заборгованості підприємства, тис. грн.

12. Коефіцієнт оборотності кредиторської заборгованості ( $K_{\text{ОКЗ}}$ ) показує в скільки разів собівартість реалізованої продукції перевищує середньорічний залишок кредиторської заборгованості. Розраховується за формулою:

$$K_{\text{ОКЗ}} = \frac{\text{ЧД}(\text{C}_{\text{рп}})}{\text{КЗ}_{\text{сер}}}, \quad (2.21)$$

де  $\text{ЧД}$  – виручка від реалізації. ( $\text{C}_{\text{рп}}$  – собівартість реалізованої продукції, товарів, робіт, послуг, тис. грн.);

$\text{КЗ}_{\text{сер}}$  – середньорічна вартість кредиторської заборгованості підприємства, тис. грн.

13. Рентабельність оборотних активів показує скільки прибутку припадає на одиницю оборотних активів підприємства. Розраховується за формулою:

$$K_{\text{РОА}} = \text{П}_{\text{ДОП}} / \text{ОА}_{\text{сер}} * 100, \quad (2.22)$$

де  $K_{\text{РОА}}$  – коефіцієнт рентабельності оборотних активів, %;

$\text{П}_{\text{ДОП}}$  – прибуток до оподаткування, тис. грн.;

$\text{ОА}_{\text{сер}}$  – середньорічна вартість оборотних активів, тис. грн.

14. Інтегральний показник ефективності оборотних активів характеризує загальну ефективність використання оборотних активів підприємства. Розраховується за формулою:

$$I = \sqrt{\frac{K_{OOA} * K_{POA}}{100}}, \quad (2.23)$$

де I – інтегральний показник ефективності оборотних засобів;

$K_{OOA}$  – коефіцієнт оборотності оборотних активів, грн./грн.;

$K_{POA}$  – коефіцієнт рентабельності оборотних активів, %.

В процесі аналізу ефективності використання майна підприємства доцільно використовувати також ряд показників, що характеризують рентабельність роботи підприємства як комплексний показник, який характеризує його прибутковість.

## **Висновки до розділу 2**

Невід’ємним компонентом системи управління майном підприємства є аналіз, який забезпечує обґрунтованість прийнятих рішень в фінансово-економічній сфері. Саме фінансовий аналіз як система спеціальних знань, що дозволяє накопичувати, трансформувати і обробляти інформацію фінансового характеру та оцінювати результати її обробки. Аналіз активів підприємства передбачає аналіз складу активів та їх структури, вивчення джерел формування активів, змін у складі активів та джерел їх формування.

Основними методами аналізу активів є вертикальний і горизонтальний методи, які застосовуються для аналізу балансу, а також метод фінансового коефіцієнта. В процесі аналізу ефективності використання активів підприємства доцільно використовувати також ряд показників, що характеризують рентабельність роботи підприємства як комплексний показник, який характеризує його прибутковість.

## РОЗДІЛ 3

### АНАЛІЗ ЕФЕКТИВНОСТІ УПРАВЛІННЯ АКТИВАМИ ТОВ «ОРІОН МОЛОКО»

#### 3.1. Загальна характеристика діяльності ТОВ «Оріон Молоко»

Агробізнес – це локомотив української економіки. Україну історично називають житницею Європи, оскільки тут зосереджено близько 25% світових чорноземних ґрунтів, відомих високим рівнем родючості. Країна також є найбільшим у світі експортером соняшникової олії та одним із найбільших експортерів зерна. Водночас, доцільно проаналізувати, як змінилася галузь сільського господарства протягом років незалежності України (рис. 3.1).

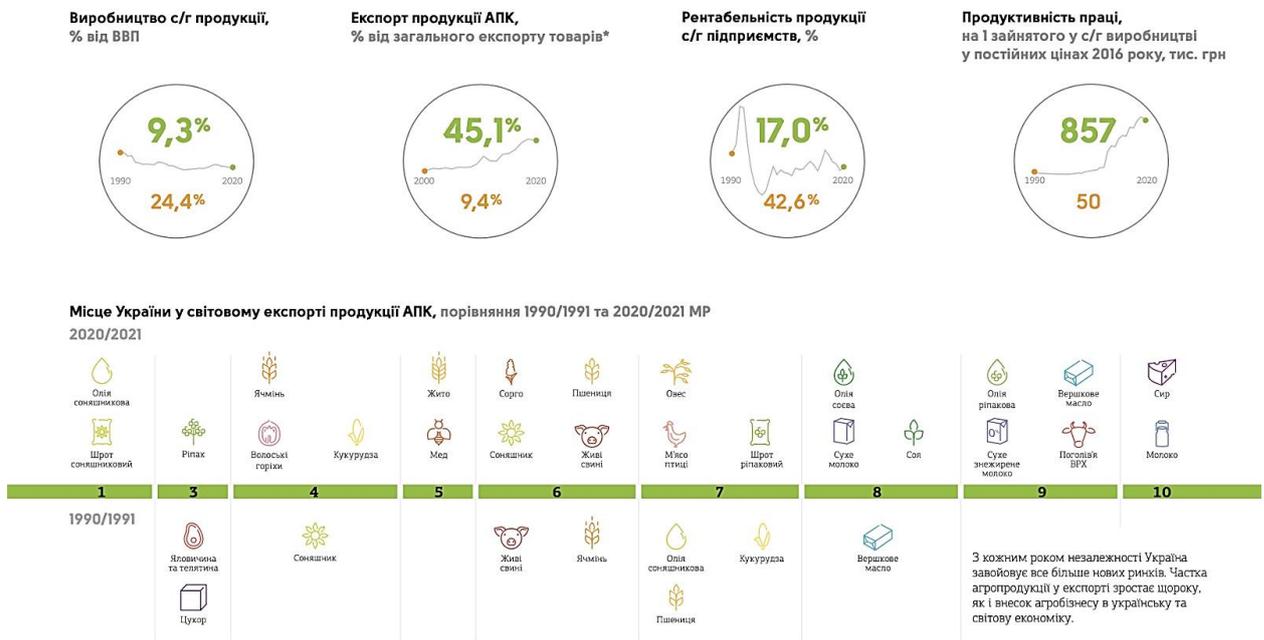


Рис. 3.1. Динаміка показників галузі сільського господарства України у 1990 – 2021 роках

Виробництво сільськогосподарської продукції від ВВП знизилося більш ніж у 2,5 рази. Експорт продукції з 2000 року зріс майже вп’ятеро. Якщо у 1990 – 1991 роках Україна лідирувала за світовим експортом яловичини, телятини, цукру та соняшника, то у 2020 – 2021 роках з цих позицій залишився лише

соняшник, але вже на 6-му місці. Наразі Україна лідирує в експорті олії та шроту соняшникового, кукурудзи, ріпаку, ячменю та волоських горіхів, а також входить до ТОП-10 за ще 18 позиціями.

У видах виробленої продукції теж відбулися зміни. За роки незалежності знизилася виробництво продуктів тваринництва на 57%, а саме молоко – -65%, м'ясо – -43%. Вироблення технічних культур знизилася на 37%, переважно через скорочення виробництва цукрових буряків з 44,3 млн т у 1990 р. до 9,6 млн т у 2020 р. Обсяг виробництва зернових та зернобобових культур зріс на 29%. Такого результату вдалося досягти завдяки значному збільшенню врожаю кукурудзи: з 4,7 млн т 1990 р до 30,3 млн т 2020 р., тобто майже 6,5 раз (рис. 3.2).

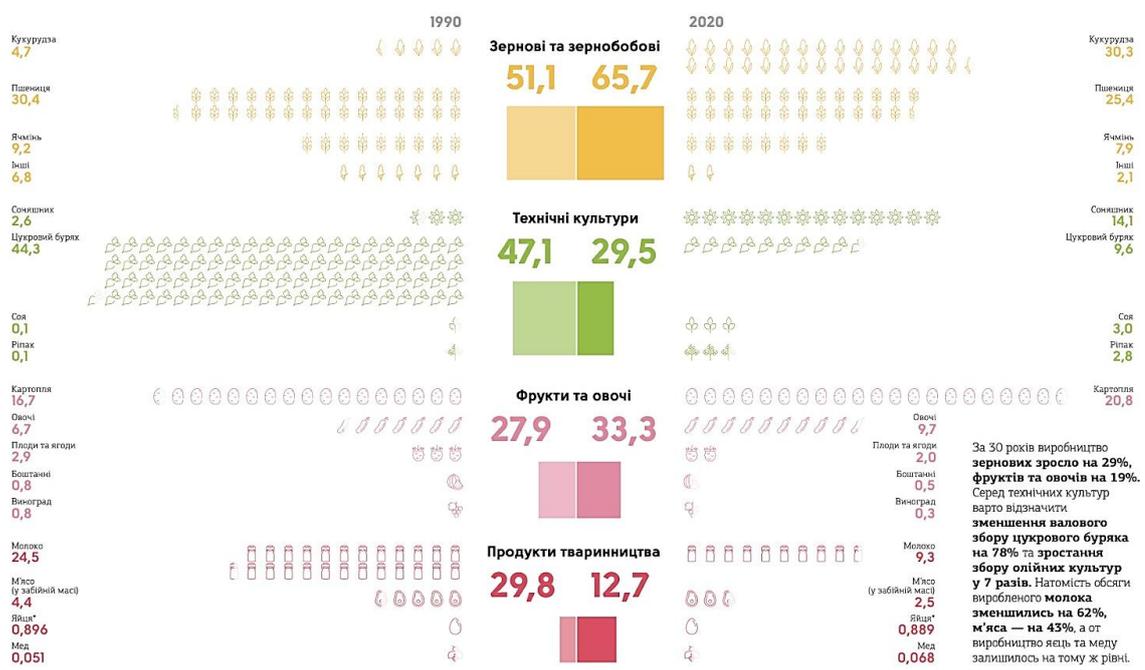


Рис. 3.2. Зміна виробництва основних видів продукції сільського господарства за 1990 – 2020 роки.

Щодо ринку основних зернових культур, то через високу конкуренцію на зовнішніх ринках пшениця та ячмінь стали менш прибутковими культурами, що вплинуло на зменшення посівних площ та обсяги виробництва. Кукурудза, навпаки, – одна з небагатьох зернових культур,

виробництво якої зросло в декілька разів. Окрім збільшення посівних площ та підвищення врожайності, цьому сприяла зміна клімату.

Безперечно, позитивною тенденцією можна назвати вихід України на міжнародний ринок. Лише через 10 років після проголошення незалежності Україна почала активно експортувати зернові культури, і залишається лідером на міжнародній арені.

Серед зернових культур основними для України є кукурудза, пшениця та ячмінь. За 30 років через зростання конкуренції пшениця та ячмінь стали менш прибутковими, що вплинуло на скорочення виробництва на 16% та 14% відповідно. Кукурудза показує зворотну тенденцію. За роки незалежності її виробництво збільшилось у декілька разів, що дозволило Україні зайняти почесне місце серед світових лідерів з експорту зернових (рис. 3.3).

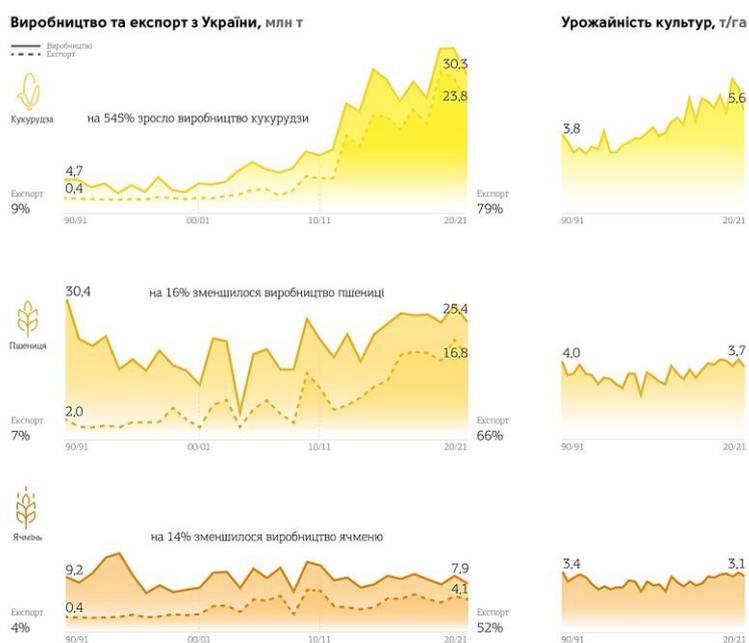


Рис. 3.3. Виробництво та експорт з України основних зернових культур, МЛН ТОН

Олійні культури стали більш прибутковими, ніж зернові, що призвело до зростання посівних площ та збільшення виробництва у декілька разів. Головними культурами серед олійних для України вважають соняшник

(виробництво збільшилось у 5 разів), соя (у 30 разів) та ріпак (у 21 раз) (рис. 3.4). Позитивний момент у тому, що більшість соняшнику йде на виробництво соняшникової олії, за експортом якої Україна посідає перше місце у світі.

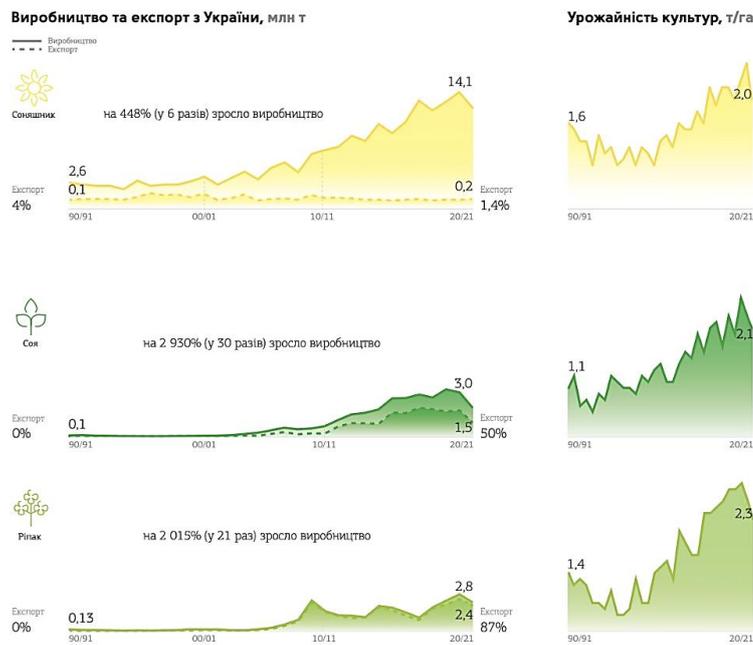


Рис. 3.4. Виробництво та експорт з України основних олійних культур, МЛН ТОН

З 1990 р. до 2021 р. виробництво таких культур, як пшениця, соняшник, а також овочів (зокрема, картопля), плодів та ягід змістилося більше до Західної України, це спричинено кліматичними умовами, скороченням виробництва та зміщенням їх до південно-східної частини країни.

Перші роки незалежності були складними для розвитку тваринництва, адже внаслідок втрати ринків збуту значну частину поголів'я вирізали на м'ясо. Істотно знизилася поголів'я тварин і в населення, що вплинуло на прискорення урбанізації. Тримання сільськогосподарських тварин технологічно є більш складним порівняно з рослинництвом та менш прибутковим. Тому за 30 років відбулася різка зміна структури поголів'я, адже, на відміну від 1990-х років, більшість поголів'я сільськогосподарських тварин сьогодні утримує населення. Поголів'я тварин на підприємствах дещо

стабілізувалося. Також слід зазначити, що останніми роками зростає обсяг експорту поголів'я, а імпорт залишається відносно стабільним (рис. 3.5).

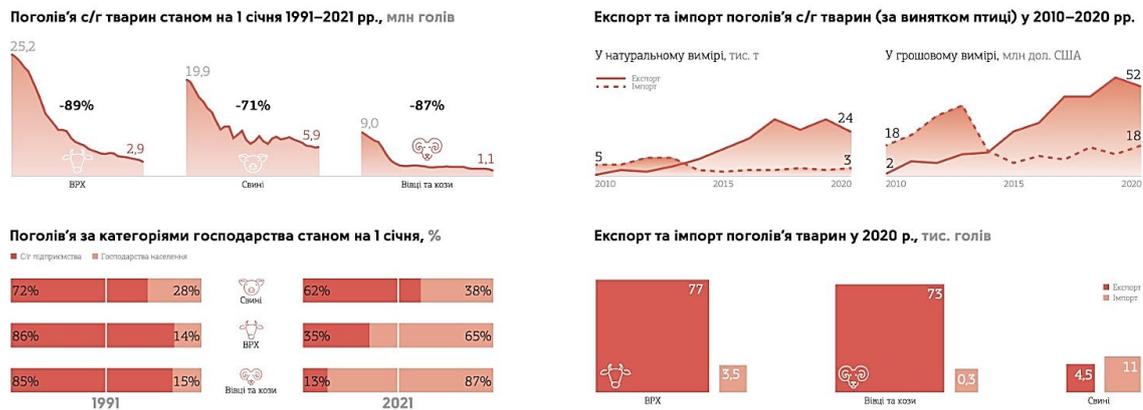


Рис. 3.5. Динаміка основних показників розвитку тваринництва в Україні у 1990 – 2021 роках

Таким чином, у соціально-економічному розвитку України підприємства, які займаються сільським господарством посідають особливе місце.

Одним із підприємств, яке функціонує в галузі сільського господарства, є товариство з обмеженою відповідальністю «Оріон Молоко», яке здійснює свою діяльність відповідно до Цивільного, Господарського кодексів та чинного законодавства України шляхом виділення з Дочірнього підприємства «Агрофірма Оріон».

Товариство розташоване за адресою: с. Штомпелівка, Хорольського району, Полтавської області.

Згідно із статутом ТОВ «Оріон Молоко» має відокремлений баланс, має можливість відкривати рахунки у будь-яких банках та реалізовує продукцію власного виготовлення чи майно за цінами і тарифами, які встановлює самостійно або на договірних засадах.

Товариство має право займатись будь-якою господарською діяльністю не забороненою чинним законодавством України.

Статутом визначені види діяльності, якими може займатися ТОВ «Оріон Молоко». Товариство займається розведенням великої рогатої худоби, коней, кіз та інших тварин і виробництвом їх продукції, вирощуванням культур у поєднанні з тваринництвом, надання послуг у тваринництві.

Товариство відповідно до статуту надає послуги у сфері сільськогосподарського виробництва, виконання сільськогосподарських робіт, надання інших послуг: забезпечення посівним матеріалом, добривами, засобами захисту рослин та сільськогосподарською технікою.

Товариство вирощує зернові та технічні культури, займається овочівництвом та вирощуванням фруктів та ягід, надає послуги у рослинництві. Передбачено зайнятість Товариства у харчовій промисловості, а саме виробництво м'яса і субпродуктів, перероблення свійської птиці та кролів. Статутом передбачена оптова торгівля продовольчими товарами, насінням та сільськогосподарськими продуктами.

Товариство з обмеженою відповідальністю «Оріон Молоко» може самостійно здійснювати зовнішньоекономічну діяльність відкриваючи за межами України різні представництва та підрозділи виробництва, які утримуються за кошти товариства.

Організаційна структура ТОВ «Оріон молоко» наведена на рисунку 3.6.

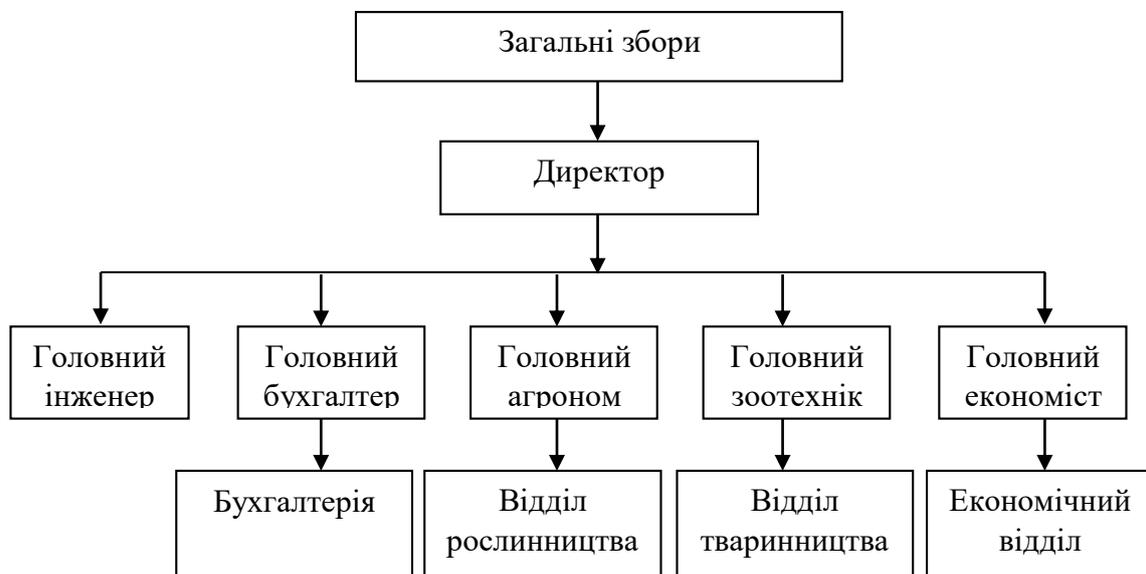


Рис. 3.6. Організаційна структура управління ТОВ «Оріон Молоко»

Вищим органом управління ТОВ «Оріон Молоко» відповідно до статуту є Загальні збори учасників товариства, які займаються його управлінням, складаються з учасників товариства та обирають директора товариства, який повинен організувати ведення протоколу.

Директор ТОВ «Оріон Молоко» має вирішувати такі питання: розробка поточних планів діяльності товариства; затвердження штатного розпису та посадових окладів співробітників; приймання на роботу і звільнення з роботи; подання річного звіту та балансу; розпорядження майном товариства; здійснення інших дій, які спрямовані на досягнення мети в межах компетенції Товариства.

Товариство здійснюючи свою господарську діяльність веде різні види обліку: бухгалтерський, оперативний, податковий облік та статистичну звітність.

Перевіряти фінансову діяльність ТОВ «Оріон Молоко» можуть: податкові органи, органи державної влади відповідно до чинного законодавства, ревізори товариства, ревізійна комісія та аудитори.

Прибуток ТОВ «Оріон Молоко» визначається як різниця між доходами і понесеними витратами. З балансового прибутку Товариства сплачуються передбачені чинним законодавством податки та інші платежі до бюджету країни.

Якщо підприємство отримало збитки то вони будуть списуватися за рахунок резервного фонду, а якщо його не достатньо то за рахунок іншого майна товариства або додаткових вкладів його учасників.

Припинення діяльності ТОВ «Оріон Молоко» виникає за умови передання всіх прав, обов'язків та майна іншим особам, які вважаються правонаступниками або в результаті ліквідації товариства та вилучення зі списку Єдиного державного реєстру.

Товариство з обмеженою відповідальністю «Оріон Молоко» здійснює свою діяльність відповідно до чинного законодавства України та затвердженого статуту.

### 3.2. Аналіз структури та динаміки активів підприємства

Основним джерелом інформації, яка може бути використана для оцінки активів суб'єкта господарювання, є форма річної фінансової звітності №1 «Баланс» – звіт про фінансовий стан підприємства, який відображає на певну дату його активи, зобов'язання і власний капітал [2].

Оскільки структура активів та джерел їх формування на підприємстві у ході його виробничої діяльності постійно змінюється доцільним є дослідження структури і динаміки фінансового стану підприємства за допомогою аналітичного балансу, який будують шляхом агрегування окремих однорідних елементів статей балансу та доповнення балансу показниками структури, динаміки та структурної динаміки складових майна і джерел його фінансування [5].

Так, в процесі аналізу активів підприємства використовують прийоми горизонтального та вертикального аналізу. Горизонтальний аналіз ґрунтується на побудові аналітичних таблиць, у яких окрім абсолютних показників обчислюються відносні темпи зростання [3]. Найпоширеніші форми горизонтального аналізу:

- порівняння фінансових показників звітного і попереднього періоду;
- порівняння фінансових показників звітного періоду з показниками аналогічного періоду минулого року;
- порівняння фінансових показників за декілька попередніх періодів для виявлення тенденції їх зміни [6].

За допомогою вертикального (структурного) аналізу визначають структуру майна підприємства та його джерел, шляхом розрахунку частки підсумкових показників у валюті балансу. Основними формами вертикального аналізу є:

- структурний аналіз активів;
- структурний аналіз капіталу;
- структурний аналіз грошових потоків [6].

Побудова аналітичних таблиць, які поєднують в собі елементи

горизонтального і вертикального аналізу, часто використовується на практиці, адже такі таблиці дають змогу охарактеризувати як структуру активів підприємства та його джерел, так і їх динаміку [3].

Проте, структура активів дає лише загальне уявлення про фінансовий стан, показуючи частку кожного елемента в активах та пасивах підприємства. Структурний аналіз дає можливість оцінити стан активів і наявність коштів для погашення своїх зобов'язань [3]. Тоді як за допомогою аналізу динаміки складу і структури активів можна дослідити розмір абсолютного чи відносного приросту (зменшення) активів підприємства в цілому та його видів зокрема. Приріст або зменшення активу свідчить відповідно про розширення або звуження діяльності підприємства. Показники структурної динаміки відображають динаміку частки кожного елементу майна в сумі активів [4].

Вертикальний аналіз має дві суттєві переваги:

- дає змогу проводити міжфірмові порівняння економічного потенціалу та результатів фірм, що різняться обсягом ресурсів тощо;
- відносні показники деякою мірою згладжують негативний вплив інфляційних процесів, які знано спотворюють абсолютні показники.

Загальна оцінка стану активів підприємства здійснюється за допомогою аналізу балансу та складається з наступних етапів:

- визначення валюти балансу та його динаміки;
- аналіз структури, динаміки та структурної динаміки активів підприємства;
- аналіз структури та динаміки активів підприємства;
- аналіз джерел активів підприємства;
- складання аналітичного висновку щодо аналізу структури та динаміки активів підприємства [7, 4].

Аналіз динаміки складу і структури активів дає змогу встановити розмір абсолютного або відносного збільшення як усього майна компанії, так і окремих його видів. Збільшення (зменшення) майна свідчить про розширення (зменшення) підприємства.

Так, показники структурної динаміки відображають динаміку участі кожного виду майна в загальній сумі сукупних активів.

В цілому аналіз активів підприємства дає змогу зробити висновок про те, які активи сформувалися за рахунок надходження фінансових ресурсів, а які – зменшились за рахунок відпливу останніх.

В ході аналізу необхідно звернути увагу на наявність «хворих» статей балансу та на основні ознаки покращення якості балансу (табл. 3.1).

Таблиця 3.1

## Позитивні та негативні риси фінансового стану підприємства [8]

«Хворі» статті балансу	Ознаки покращення фінансового стану
Наявність непокритих збитків	Збільшення валюти балансу в кінці звітного періоду;
Скорочення суми нерозподіленого прибутку	Відсутність різких змін у значеннях окремих статей балансу;
Наявність неоплаченого капіталу	Збільшення статутного капіталу;
Наявність вилученого капіталу	Збільшення нерозподіленого прибутку;
Скорочення резервного капіталу	Збільшення резервного капіталу;
Сумнівні борги	Відносна рівновага дебіторської заборгованості з кредиторською;
Прострочена та безнадійна дебіторська (кредиторська) заборгованість	Відсутність «хворих» статей у балансі;
Векселі видані (отримані) прострочені	Темпи приросту оборотних активів вищі, ніж темпи приросту необоротних активів;
Необоротні матеріальні активи, що знаходяться на консервації та не використовуються;	Збільшення частки оборотних активів;
Зростання грошових коштів на більше ніж 30 % від суми оборотних активів;	Зростання робочого капіталу;
Зменшення грошових коштів нижче 10 % від суми оборотних активів;	Не перевищення запасами величини робочого капіталу більш ніж удвічі (запаси повинні бути наполовину сформовані за рахунок власних коштів);
Зростання дебіторської заборгованості на більше ніж 40 % від суми оборотних активів.	Власний капітал підприємства перевищує позиковий і темпи його зростання вищі, ніж темпи зростання позикового капіталу.

Таким чином, для визначення структури балансу (вертикальний аналіз) та аналізу динаміки змін статей балансу (горизонтальний аналіз) складають агрегований баланс за три роки (табл. 3.2).

Таблиця 3.2

## Агрегований баланс підприємства ТОВ «Оріон Молоко» за 2019 – 2021 роки

АКТИВ	2019 рік		2020 рік		Відхилення (+,-) в		Темп зростання, %	2020 рік		2021 рік		Відхилення (+,-) в		Темп зростання, %
	Сума, тис грн	Питома вага, %	Сума, тис грн	Питома вага, %	сумі, тис грн	Питомій вазі, %		Сума, тис грн	Питома вага, %	Сума, тис грн	Питома вага, %	сумі, тис грн	Питомій вазі, %	
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15
1. Необоротні активи	5274	26,77	4892	21,14	-382	-5,63	92,76	4892	21,14	7089	20,07	2197	-1,06	144,91
1.1. Основні засоби і нематеріальні активи (1000+...+1020)	5260	26,70	4867	21,03	-393	-5,67	92,53	4867	21,03	7072	20,03	2205	-1,00	145,31
1.2. Довгострокові фінансові інвестиції (1030+1035)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
1.3. Відстрочені податкові активи (1045)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
1.4. Інші необоротні активи і довгострокова дебіторська заборгованість (1040+1050+...+1090)	14	0,07	25	0,11	11	0,04	178,57	25	0,11	17	0,05	-8	-0,06	68,00
2. Оборотні активи	14427	73,23	18250	78,86	3823	5,63	126,5	18250	78,86	28225	79,93	9975	1,06	154,66
2.1. Запаси (1100+1110)	4338	22,02	8609	37,20	4271	15,18	198,46	8609	37,20	13200	37,38	4591	0,18	153,33
2.2. Дебіторська заборгованість (1120+...+1155)	9604	48,75	9629	41,61	25	-7,14	100,26	9629	41,61	15010	42,50	5381	0,90	155,88
2.3. Грошові кошти та їх еквіваленти (1160+1165)	485	2,46	9	0,04	-476	-2,42	1,86	9	0,04	3	0,01	-6	-0,03	33,33
2.4. Витрати майбутніх періодів (1170)	0	0	0	0	0	0	0	0	0,00	0	0	0	0	0
2.5. Інші оборотні активи (1180+1190)	0	0	3	0,01	3	0,01	0	3	0,01	12	0,03	9	0,02	400
3. Необоротні активи, утримувані для продажу, та групи вибуття (1200)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Всього майна (1300)	19701	100	23142	100	3441	0,00	117,47	23142	100	35314	100	12172	0,00	152,60
<b>ПАСИВ</b>														
1. Власний капітал (1495)	11274	57,23	13413	57,96	2139	0,73	118,97	13413	57,96	14326	40,57	913	-17,39	106,81
2. Довгострокові зобов'язання і забезпечення (1595)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
3. Поточні зобов'язання і забезпечення (1695)	8427	42,77	9729	42,04	1302	-0,73	115,45	9729	42,04	20988	59,43	11259	17,39	215,73
3.1. Короткострокові кредити банків (1600)	3200	16,24	3200	13,83	0	-2,42	100	3200	13,83	9851	27,90	6651	14,07	307,84
3.2. Кредиторська заборгованість (1605+...+1650)	4384	22,25	5993	25,90	1609	3,64	136,70	5993	25,90	9521	26,96	3528	1,06	158,87
3.3. Інші поточні зобов'язання (1660+...+1690)	843	4,28	536	2,32	-307	-1,96	63,58	536	2,32	1616	4,58	1080	2,26	301,49
4. Зобов'язання, пов'язані з необоротними активами, утримувані для продажу, та групами вибуття (1700)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Всього капіталу (1900)	19701	100	23142	100	3441	0	117,47	23142	100	35314	100	12172	0	152,60

Отже, в результаті аналізу структури, динаміки та структурної динаміки майна підприємства встановлено збільшення валюти балансу в кінці кожного звітного року в порівнянні з попереднім роком, а саме темп зростання на кінець 2020 року становив 117,47% порівняно з 2019 роком, а на кінець 2021 року – 152,6% порівняно з 2020 роком. В абсолютному вираженні обсяг майна та капіталу у 2020 році зріс на 3441 тис грн, а на кінець 2021 року – на 12172 тис грн. Зростання валюти балансу засвідчує позитивні зміни господарської діяльності підприємства, проте для більш точного висновку необхідно прослідкувати за рахунок яких розділів та статей відбулося це зростання.

Темпи приросту оборотних активів вищі, ніж темпи приросту необоротних активів: так, у 2019 – 2020 роках темп їх зростання становив 126,5%, а необоротні активи зменшилися – 92,76%, відповідно у 2020 – 2021 роках темп зростання оборотних активів становив 154,66%, а необоротних – 144,91%. Також спостерігалось збільшення частки оборотних активів протягом трьох аналізованих років з 73,23% у 2019 році до 78,86% у 2020 році та 79,93% у 2021 році. Наведені значення вказують за позитивні риси фінансового стану підприємства.

Темп зростання необоротних активів у 2019 – 2020 рр. становив 92,76%. Скорочення необоротних активів відбулося за рахунок зменшення суми основних засобів і нематеріальних активів на 5,67%, що свідчить про стримування інноваційної діяльності підприємства. Негативним моментом є зростання суми довгострокової дебіторської заборгованості на 78,57%. За період з 2020 – 2021 рр. сума необоротних активів збільшилася на 44,91%, через різке збільшення запасів та дебіторської заборгованості що призвело до збільшення загальної суми майна. Збільшення суми необоротних активів за досліджуваний період є позитивним наслідком зростання суми основних засобів та нематеріальних активів на 45,31%.

Частка оборотних активів у загальній структурі майна підприємства протягом досліджуваних років поступово збільшувалася. Так, за 2019 – 2020 роки сума оборотних активів збільшилася і становила 126,5%, тоді як за 2020 –

2021 роки – 154,66%. Проте, це відбулося за рахунок зростання дебіторської заборгованості, запасів та зменшення грошових коштів та їх еквівалентів. Збільшення суми дебіторської заборгованості на 0,26% у 2020 році порівняно з 2019 роком та на 55,88% у 2021 році може свідчити про недоліки в кредитній політиці підприємства стосовно покупців або про збільшення обсягу продажів та неплатоспроможність частини покупців. Також про негативну тенденцію свідчить зростання дебіторської заборгованості більше, ніж на 40% від суми оборотних активів: у 2019 році частка становила 66,57%, у 2020 році – 52,76%, у 2021 році – 53,18%. Поряд зі збільшенням суми дебіторської заборгованості, питома вага даної статті зменшилася за рахунок значного зростання суми запасів та відповідно їх питомої ваги на 15,18%. Збільшення суми запасів на 98,46% на кінець 2020 року та на 53,33% під кінець 2021 року відбулося внаслідок збільшення сум виробничих запасів, готової продукції на складі та товарів, що може бути наслідком нарощення виробничих потужностей підприємства, прагненням захистити грошові кошти від знецінення в умовах інфляції або ж нераціональною господарською стратегією, внаслідок якої значна частина оборотних активів зосереджена в запасах. Зменшення грошових коштів на 476 тис грн за 2020 рік, та на 6 тис грн за 2021 рік може бути викликано значним зростанням дебіторської заборгованості, а також збільшенням суми запасів. Разом з цим, статтю грошові кошти та їх еквіваленти можна віднести до «хворих» статей балансу, оскільки їх частка у структурі оборотних активів є менше 10%: у 2019 р. – 3,36%, у 2020 р. – 0,05%, у 2021 р. – 0,01%. За 2019 – 2021 роки зросла сума інших необоротних активів, проте їх частка в структурі активів залишилася незначною.

Аналізуючи джерела формування ресурсів підприємства виявлено тенденцію до збільшення обсягу сукупного капіталу впродовж трьох досліджуваних років. Так, протягом 2019 – 2020 років основним джерелом формування фінансових ресурсів на підприємстві залишався власний капітал: його питома вага в структурі пасивів на кінець 2019 року склала 57,23%, а на кінець 2020 року – 57,96, сума власного капіталу збільшилася на 118,97% за

рахунок перетворення суми непокритого збитку в нерозподілений прибуток, що вказує на прибуткову діяльність підприємства. Найбільшу питому вагу в структурі власного капіталу за цей період мав капітал у дооцінках. Суми пайового, додаткового та резервного капіталу не змінювались впродовж трьох років. Однак, у 2021 році частка власного капіталу зменшилася та становила 40,57% від загальної суми фінансових ресурсів попри зростання його суми на 913 тис грн або 6,81%. Сума збільшилася за рахунок зростання нерозподіленого прибутку, а частка власного капіталу зменшилася внаслідок збільшення суми позикового капіталу, а саме поточних зобов'язань і забезпечень, що говорить про посилення фінансової залежності підприємства від зовнішніх джерел фінансування. Водночас необхідно відмітити, що оцінка змін в структурі капіталу може бути різною для інвестора і для підприємства. Так для кредиторів, інвесторів та інших контрагентів вигідним є переважання частки власного капіталу над позиковим, бо це зменшує їх фінансові ризики. Тоді як підприємства зацікавлені в залученні позикових засобів з метою розширення виробництва і підвищення прибутковості власного капіталу.

Сума поточних зобов'язань підприємства у 2019 – 2020 роках збільшилася на 15,45%. Це відбулося за рахунок збільшення суми кредиторської заборгованості за товари, роботи, послуги, розрахунками зі страхування, розрахунками з оплати праці та одержаними авансами. Протягом 2020 – 2021 років сума поточних зобов'язань і забезпечень різко зросла на 115,73% внаслідок значного зростання короткострокових кредитів банків на 207,84% або на 6651 тис грн, зростання кредиторської заборгованості на 58,87% за рахунок тих же статей, що і в минулому періоді, а також зросли суми інших поточних зобов'язань та забезпечень на 201,49%. Наявність таких різких змін негативно впливає на фінансовий стан підприємства, зокрема, може свідчити про зменшення рівня платоспроможності підприємства та підвищення ступеню його фінансового ризику. Використання банківських кредитів підприємством є показником нормальної фінансової діяльності, проте збільшення цієї суми означає зростання потреби у фінансових ресурсах,

що використовуються для вкладення у оборотні активи. В структурі балансу підприємства за три аналізовані роки сума поточної дебіторської заборгованості переважає над сумою поточної кредиторської заборгованості. Таке перевищення створює загрозу фінансовій стійкості підприємств і призводить до необхідності залучення додаткових джерел фінансування.

Таким чином, в результаті дослідження структури динаміки та структурної динаміки активів та пасивів підприємства виявлені позитивні риси його фінансового стану, зокрема, частка оборотних активів у загальній структурі протягом досліджуваного періоду мала тенденцію до зростання (рис. 3.7). Також спостерігалися вищі темпи приросту оборотних активів порівняно з темпами приросту необоротних.

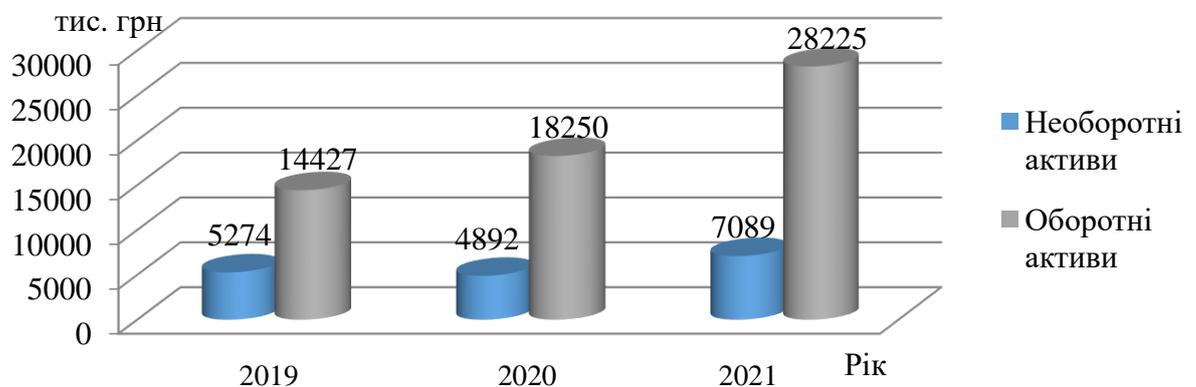


Рис. 3.7. Структура активів ТОВ «Оріон Молоко»

Така динаміка в загальному випадку позитивно впливає на фінансовий стан підприємства, проте в даному випадку не можна однозначно стверджувати про поліпшення діяльності підприємства, оскільки зростання оборотних активів відбулося за рахунок значного збільшення обсягу запасів і дебіторської заборгованості та відповідно їх питомої ваги в структурі активів. Поряд з цим відбулося різке зменшення суми грошових коштів, що може вказувати на зосередження їх в виробничих запасах, обсягах готової продукції та товарів на складах. Сума необоротних активів за 2019 – 2020 роки зменшилася за рахунок скорочення суми основних засобів та нематеріальних

активів, що свідчить про погіршення матеріально-технічної бази підприємства та стримування інноваційної діяльності. Проте у 2021 році за рахунок цих статей сума необоротних активів збільшилася. Загалом частка необоротних активів в сукупних активах підприємства склала менше 40%, тобто підприємство має «легку» структуру активів, що свідчить про мобільність майна суб'єкта господарювання. Наявність «хворих» статей в балансі, а саме зменшення грошових коштів нижче 10% та зростання дебіторської заборгованості більше ніж на 40% від суми оборотних активів може призвести до фінансових труднощів на підприємстві.

Проаналізувавши структуру, динаміку та структурну динаміку статей пасиву балансу протягом 2019 – 2021 років можна зазначити збільшення сум як власного так і позикового капіталу (рис. 3.8).

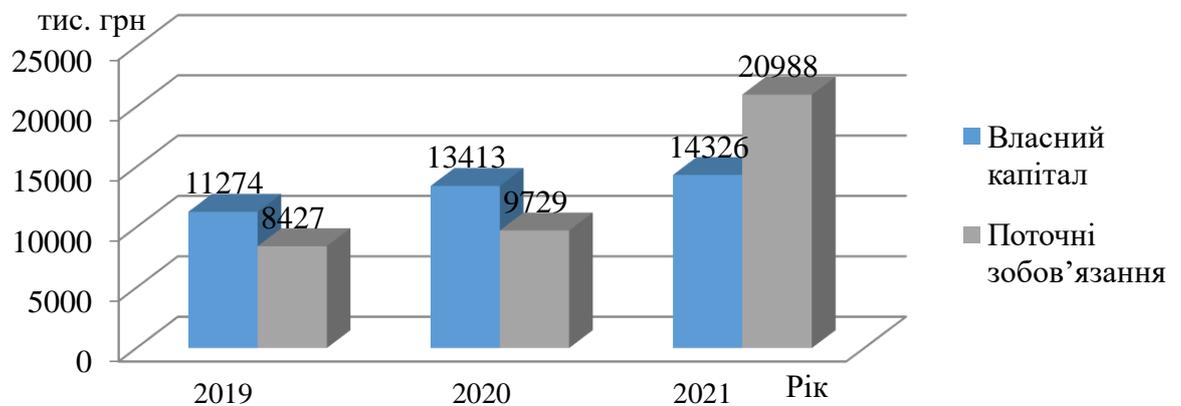


Рис. 3.8. Структура пасивів підприємства ТОВ «Оріон Молоко»

При цьому до кінця 2020 року основним джерелом формування фінансових ресурсів залишався власний капітал, його сума та частки в структурі сукупного капіталу зростали за рахунок нерозподіленого прибутку, приріст якого засвідчує ефективність господарської діяльності та цілеспрямоване використання чистого прибутку. Тоді як на кінець 2021 року частка власного капіталу складала близько 40% від сукупного капіталу, що характеризує зниження фінансової самостійності підприємства. Сума поточних зобов'язань і забезпечень за 2019 – 2021 роки зростала, зокрема, за рахунок кредиторської заборгованості за товари, роботи, послуги, з оплати

праці у 2020 році, а також за рахунок різкого збільшення сум короткострокових кредитів банків і інших поточних зобов'язань у 2021 році, що означає значне зростання фінансової залежності підприємства від зовнішніх джерел фінансування.

Сума дебіторської заборгованості перевищувала кредиторську заборгованість створює загрозу платоспроможності підприємства і призводить до необхідності залучення додаткових джерел фінансування.

Водночас необхідно відмітити, що оцінка змін в структурі капіталу може бути різною для інвестора і для підприємства. Так для кредиторів, інвесторів та інших контрагентів вигідним є переважання частки власного капіталу над позиковим, бо це зменшує їх фінансові ризики. Тоді як підприємства зацікавлені в залученні позикових засобів з метою розширення виробництва і підвищення прибутковості власного капіталу.

### **3.3. Оцінювання ефективності використання активів ТОВ «Оріон Молоко»**

З метою проведення подальшого детального аналізу майна підприємства необхідно здійснити ґрунтовну оцінку стану та ефективності використання необоротних та оборотних активів, використовуючи при цьому відповідні показники.

Значну частку активів підприємства займають необоротні активи. Згідно з НП(С)БО 1 необоротні активи – це всі активи, що не є оборотними [2], тобто це матеріальні, нематеріальні та фінансові ресурси, призначені для реалізації чи використання протягом терміну, що більший за дванадцять місяців з дати балансу чи операційний цикл, якщо він триває 12 місяців [9]. Необоротні активи складаються з:

- нематеріальних активів;
- незавершених капітальних інвестицій;
- основних засобів;

- інвестиційної нерухомості;
- довгострокових біологічних активів;
- довгострокових фінансових інвестицій;
- довгострокової дебіторської заборгованості;
- відстрочених податкових активів;
- інших необоротних активів [2].

За результатами аналізу складу і структури необоротних активів визначається тип стратегії підприємства. Виділять три типи стратегій:

1. Виробнича – властивий підприємствам, зорієнтованим на поліпшення свого матеріально-технічного стану й основну частку доходів отримують від операційної діяльності. Вагому частку на таких підприємствах складають (до 80 – 85%) основні засоби і незавершені капітальні інвестиції.

2. Інноваційна – діяльність підприємства зорієнтована на впровадження результатів винаходів і наукових розробок, використання новітніх технологій, вкладення капіталу в патенти, ліцензії тощо. Питома вага нематеріальних активів у структурі необоротного капіталу таких підприємств має перевищувати 15%.

3. Інвестиційна – діяльність підприємств направлена на здійснення фінансових інвестицій з метою отримання доходів у майбутньому. Питома вага інвестиційної нерухомості, довгострокових фінансових інвестицій у структурі необоротного капіталу становить більше 20% [9].

Проаналізувавши за допомогою агрегованого балансу склад і структуру необоротних активів досліджуваного підприємства протягом трьох років було виявлено, що найбільшу питому вагу в структурі необоротного капіталу становлять основні засоби: у 2019 році – 99,66%, у 2020 – 99,43%, у 2021 – 99,75%, на другому місці – нематеріальні активи. Отже, в ході своєї діяльності підприємство дотримується стратегії забезпечення матеріально-технічних умов для подальшого розвитку та розширення діяльності.

Розраховані показники ефективності основних фондів представлено в таблиці 3.3.

Таблиця 3.3

Показники оцінки основних фондів підприємства ТОВ «Оріон  
Молоко»

Показники	2019 рік	2020 рік	2021 рік	Темп зростання, %	
				2020/2019	2021/2020
1	2	3	4	5	6
1. Показники оцінки забезпеченості підприємства основними фондами					
1.1 Фондомісткість, грн/грн	0,09	0,06	0,06	66,67	100
1.2. Фондоозброєність, грн/ос.	27,51	25,43	27,76	92,44	109,16
1.3. Коефіцієнт вартості основних фондів в активах підприємства, грн/грн	0,27	0,21	0,2	77,78	95,24
2. Показники оцінки стану основних фондів					
2.1. Коефіцієнт зносу, грн/грн	0,53	0,57	0,5	107,55	87,72
2.2. Коефіцієнт придатності, грн/грн	0,47	0,43	0,50	91,49	116,28
2.3. Коефіцієнт оновлення, грн/грн	0,0004	0,0032	0,20	800,00	6250,00
2.4. Коефіцієнт вибуття, грн/грн	0,017	0,003	0,004	17,65	133,33
3. Показники оцінки ефективності використання основних фондів					
3.1. Фондовіддача, грн/грн	6,83	11,76	17,17	172,18	146
3.2. Рентабельність, %	105,23	65,08	35,26	61,85	54,18
3.3.Інтегральний показник економічної ефективності, грн/грн	2,68	2,77	2,46	103,36	88,81

Отже, на підставі даних таблиці можна зробити висновки, що частка залишкової вартості основних засобів у сукупній вартості активів досліджуваного підприємства впродовж 2019 – 2021 років мала тенденцію до зменшення, що обумовлено зростанням як вартості майна, так і суми залишкової вартості основних засобів. Проте, темп їх зростання у 2020 – 2021 рр. був більший, ніж у 2019 – 2020 рр., що, в свою чергу, призвело до збільшення темпу зростання коефіцієнту вартості основних засобів в активах: у 2020 р. він становив 77,78% порівняно з 2019 р., а у 2021 р. – 95,24% порівняно з 2020 р. Щодо показника фондомісткості, то можна відмітити зменшення вартості основних засобів для виробництва 1 грн виробленої продукції та одночасне зростання показника фондовіддачі, який показує скільки гривень чистого доходу від реалізації припадає на 1 грн коштів,

вкладених в основні засобів (рис. 3.9).

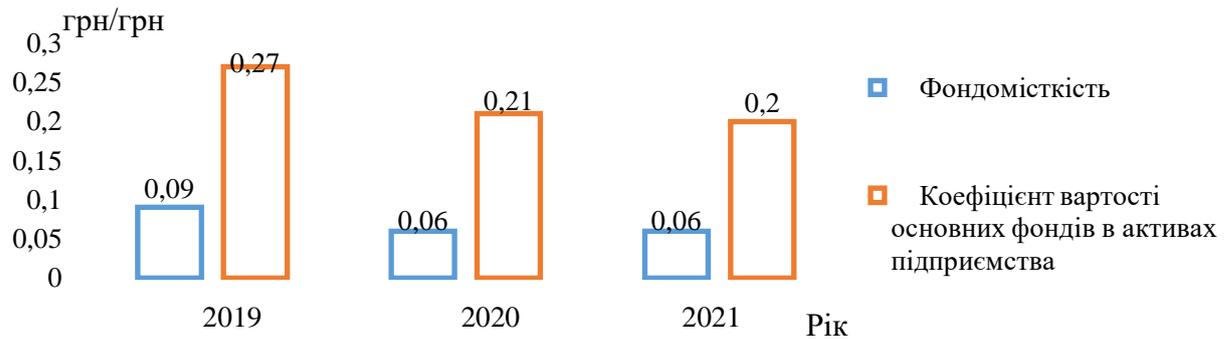


Рис. 3.9. Показники оцінки забезпеченості підприємства ТОВ «Оріон Молоко» основними фондами

Так, у 2019 р. для виробництва 1 грн продукції було залучено основних виробничих фондів вартістю 0,09 грн, а кожна вкладена гривня в них приносила дохід у розмірі 6,83 грн. У 2020 – 2021 рр. для виготовлення 1 грн продукції необхідно було використати 0,06 грн основних засобів, а з кожної вкладеної в них гривні було отримано дохід у 2020 р. – 11,76 грн, а у 2021 р. – 17,17 грн, що свідчить про зростання ефективності використання основних фондів підприємства.

Аналізуючи рівень фондоозброєності підприємства у 2019 – 2020 рр. виявлено зменшення вартості основних засобів в розрахунку на 1 працівника на 7,56%, що пов'язано зі зменшенням залишкової вартості основних фондів, тоді як на кінець 2021 р. фондоозброєність збільшилася на 9,16% за рахунок зростання вартості основних фондів. Зростання фондоозброєності має позитивно впливати на продуктивність праці.

Технічний стан основних фондів підприємства є сприятливим для забезпечення основної діяльності, так як коефіцієнт зносу протягом трьох років залишався переважно на рівні 0,5 грн, з кожної гривні основних засобів. Коефіцієнт зносу у 2020 році збільшився на 7,55% у зв'язку зі збільшенням суми зносу, а у 2021 році – зменшився на 12,28, що викликано зростанням суми первісної вартості основних фондів. Зростання останнього зумовлене надходженням основних засобів на рахунок підприємства у 2021 році, в

результаті чого збільшилося значення коефіцієнта оновлення на 6150% порівняно з попереднім роком. Разом з цим, значення коефіцієнта оновлення у 2020 – 2021 рр. перевищувало значення коефіцієнту вибуття, що сприяло зростанню ефективності та продуктивності майнового стану підприємства. Так, коефіцієнт вибуття основних виробничих засобів зменшився протягом 2019 – 2020 рр. на 83,35%, а на кінець 2021 р. збільшився на 33,33%. Коефіцієнт придатності основних фондів у 2020 році зменшився за рахунок зростання коефіцієнта зносу. Розраховане значення свідчить про прийнятний рівень придатності основних засобів (рис. 3.10).

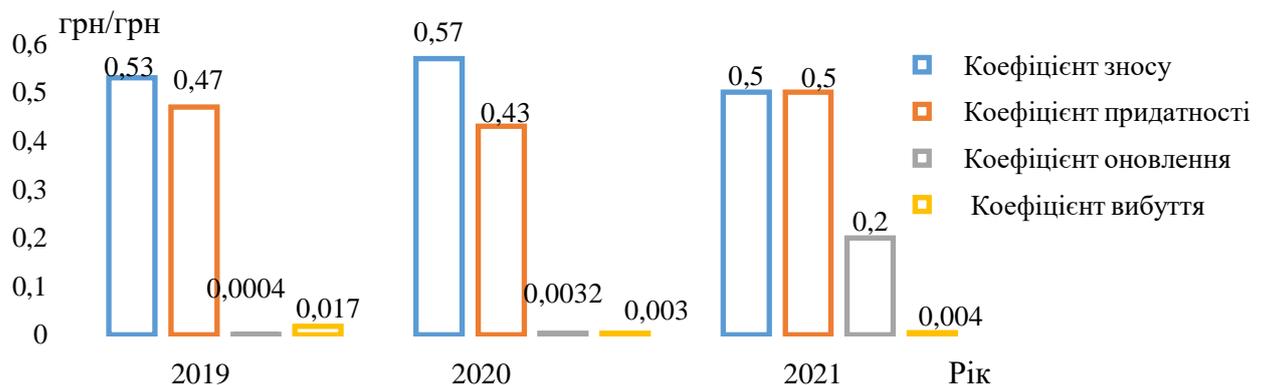


Рис. 3.10. Показники оцінки стану основних фондів ТОВ «Оріон Молоко»

Рентабельність основних фондів поступово знижувалася, що зумовлено скороченням обсягу прибутку від операційної діяльності, що з одночасним зростанням суми основних фондів призвело до зниження всіх показників ефективності їх використання, тоді як коефіцієнт фондівдачі зростав.

Розрахований інтегральний показник ефективності використання основних засобів у 2020 році збільшився на 3,36 % як через зниження рентабельності на 38,15%, до 0,6508 грн/грн, так і через зростання фондівдачі основних засобів на 72,18%. Проте у 2021 році інтегральний показник зменшився на 11,19% у зв'язку зі зменшенням рентабельності та зростанням фондівдачі (рис. 3.11).

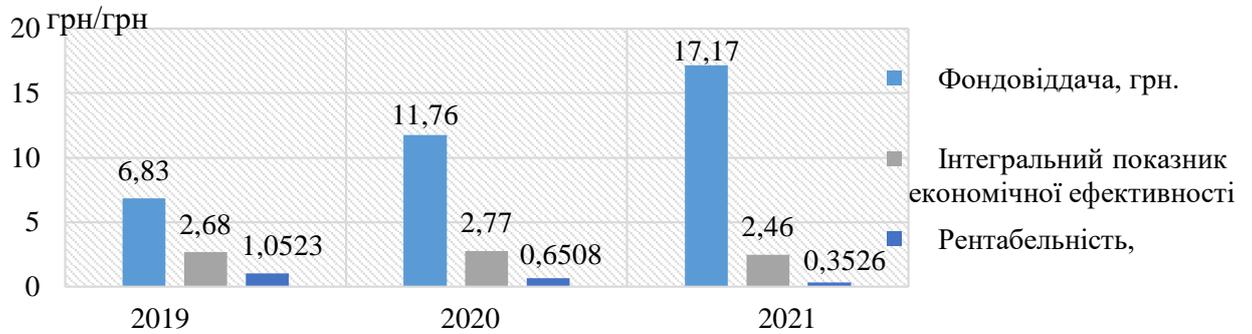


Рис. 3.11. Показники оцінки ефективності використання основних фондів

Наступним етапом аналізу майнового стану підприємства є аналіз складу, динаміки та ефективності використання оборотних активів.

Структура, швидкість, тривалість та ефективність використання оборотних активів підприємства в значній мірі впливають на його фінансовий стан та стабільність його становища на фінансовому ринку. Зокрема, ефективне використання оборотних фондів відіграє важливу роль у забезпеченні нормалізації роботи підприємства, підвищення рівня рентабельності виробництва та залежить від впливу зовнішніх та внутрішніх факторів. Оцінка ефективності використання оборотних активів здійснюється за допомогою показників їх оборотності, які відображають швидкість обороту та тривалість обороту в днях [5].

Оборотність оборотних активів – рух оборотних активів в процесі виробництва і реалізації продукції, тобто тривалість одного повного кругообігу засобів від придбання виробничих запасів і виплати заробітної плати до реалізації готової продукції і надходження грошей на розрахунковий рахунок підприємства.

Швидкість оборотності вкладених коштів впливає платоспроможність підприємства. Відомо, що підприємства з тривалим виробничим циклом зазнають значних труднощів. Водночас швидка оборотність коштів дозволяє підприємствам навіть за відносно невеликого обсягу виробництва отримувати значний прибуток від своєї поточної діяльності. Оборотність може бути

визначена як для всього авансованого капіталу (активів), так і для його окремих елементів. Ефективність використання оборотних засобів вимірюється з допомогою системи показників, найважливішим у тому числі є швидкість обертання. Цей показник характеризує кількість оборотів оборотних засобів за аналізований період. Чим більше оборотів здійснюють оборотні засоби, тим краще вони використовуються [18]. Отже, для підвищення ефективності діяльності підприємства необхідно прагнути до зростання коефіцієнтів обігу засобів підприємства та зменшення періодів їх обертання [19].

Розраховані показники ефективності використання оборотних активів представлені в таблиці 3.4.

Таблиця 3.4

Аналіз ефективності використання оборотних активів підприємства  
ТОВ «Оріон Молоко»

№ з/п	Показники	2019 рік	2020 рік	2021 рік	Темп зростання, %	
					2020/2019	2021/2020
1	2	3	4	5	6	7
1	Коефіцієнт оборотності оборотних активів (поточних активів)( $K_{OOA}$ ), грн/грн	4,37	4,73	4,41	108,24	93,23
2	Коефіцієнт оборотності поточних зобов'язань ( $K_{OPZ}$ ), грн/грн	6,07	8,51	6,67	140,20	78,38
3	Коефіцієнт оборотності товарно-матеріальних запасів по виручці від реалізації ( $K_{OZ}^B$ ), грн/грн	17,1	11,93	9,39	69,77	78,71
4	Коефіцієнт оборотності виробничих запасів ( $K_{OVZ}$ ), грн/грн	24,11	17,09	14,07	70,88	82,33
5	Коефіцієнт оборотності готової продукції ( $K_{OГП}$ ), грн/грн	413,35	349,59	271,13	84,57	77,56
6	Коефіцієнт оборотності грошових засобів ( $K_{OГЗ}$ ), грн/грн	239,04	312,79	17081	130,85	5460,85
7	Коефіцієнт відволікання оборотного капіталу в дебіторську заборгованість ( $K_{відв}$ ), грн/грн	0,67	0,527	0,53	79,10	100,57
8	Коефіцієнт оборотності дебіторської заборгованості ( $K_{OДЗ}$ ), грн/грн	9,95	8,03	8,32	80,70	103,61

9	Період погашення (інкасації) дебіторської заборгованості, днів (Тодз), днів	36	45	43	125	96
10	Коефіцієнт простроченої дебіторської заборгованості (Кпдз), грн/грн	–	–	–	–	–
11	Коефіцієнт оборотності кредиторської заборгованості (Кокз), грн/грн	10,71	14,89	13,21	139,03	88,72
12	Рентабельність оборотних активів (Р),%	42,1	20,15	9,05	47,86	44,91
13	Інтегральний показник ефективності оборотних активів, грн/грн	1,36	0,98	0,63	72,06	64,29

Отже, розрахунок показників ефективності використання оборотних активів дав змогу виявити загальну тенденцію до зростання швидкості їх обороту у 2019 –2020 роках на 8,24%, так, у 2020 році підприємство отримало 4,73 грн виручки від реалізації в розрахунку на 1 грн, вкладену в оборотні активи, оскільки темпи зростання чистого доходу переважали над темпами зростання оборотних активів. Тоді як у 2020 – 2021 роках внаслідок того, що темпи зростання чистого доходу були менші порівняно з темпами зростання оборотних активів, відбулося зменшення оборотності мобільних активів на 6,77 відсоткових пунктів, а саме підприємство отримало в середньому 4,41 грн чистого доходу в розрахунку на 1 грн оборотних активів. Зменшення значення коефіцієнта обігу поточних активів говорить про зниження ефективності використання ресурсів (рис. 3.12).

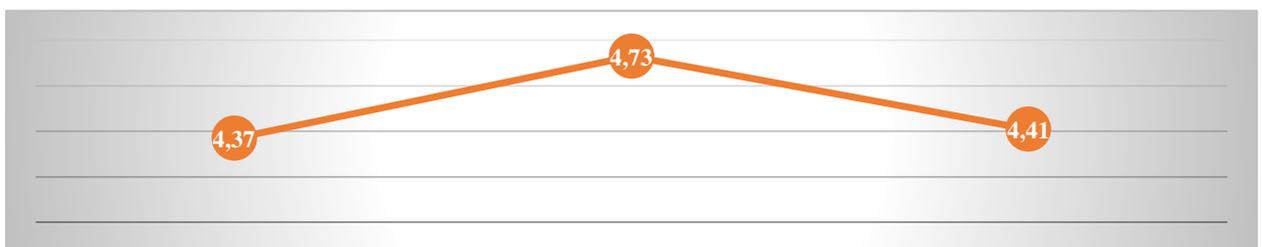


Рис. 3.12. Коефіцієнт оборотності оборотних активів

Аналізуючи коефіцієнт оборотності товарно-матеріальних запасів в цілому можна помітити тенденцію до зменшення швидкості їх обороту на 30,23% у 2020 році порівняно з 2019 р., та на 21,29% у 2021 р. порівняно з 2020

р. внаслідок перевищення темпів зростання запасів над темпами зростання чистого доходу. Це означає уповільнення швидкості перетворення запасів у товарну продукцію в результаті зростання обсягу товарно-матеріальних запасів та як наслідок збільшення витрат на їх зберігання. Коефіцієнт оборотності виробничих запасів деталізує попередній показник, оскільки виробничі запаси є елементом сукупної суми запасів. Так, сума виробничих запасів також зростала протягом досліджуваного періоду, в результаті чого коефіцієнт їх оборотності мав тенденцію до зменшення на 29,12 за 2019 – 2020 роки та на 17,67 у 2019 – 2020 роках (рис 3.13).

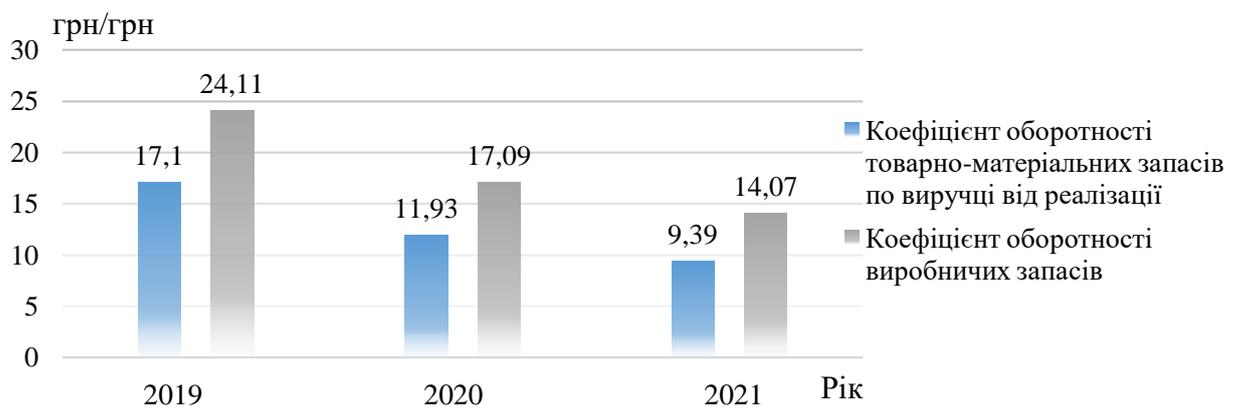


Рис. 3.13. Коефіцієнти оборотності запасів

Також протягом аналізованого періоду темпи зростання обсягу готової продукції перевищували темпи зростання чистого доходу, що призвело до зменшення швидкості їх обороту на 15,43% за 2019 – 2020 рр. та на 22,44% у 2020 – 2021 рр. Наслідком цього є збільшення терміну, протягом якого підприємство реалізовує свою продукцію, що свідчить про неефективну збутову політику і призводить до зростання витрат на зберігання виготовлених товарів.

Коефіцієнт оборотності грошових коштів впродовж 2019 – 2021 років зберігав тенденцію до зростання. Так, на кінець 2020 року він збільшився на 30,85%, а на кінець 2021 року – на 5360,85%, збільшення швидкості обороту викликане значним зменшенням обсягу грошових коштів у 2021 році. Це

говорить про збільшення обсягу виручки від реалізації в розрахунку на 1 грн грошових коштів.

Результати розрахунку коефіцієнта відволікання оборотного капіталу в дебіторську заборгованість засвідчують зменшення частки дебіторської заборгованості в сукупному обсязі оборотних активів на 20,9% у кінці 2020 року, у 2021 році частка дебіторської заборгованості майже не змінилася, незважаючи на збільшення її суми протягом трьох років. На зменшення частки вплинуло зростання частки запасів в оборотних активах. Коефіцієнт оборотності дебіторської заборгованості протягом 2019 – 2020 років зменшився на 19,3%, що свідчить про зменшення швидкості її обороту протягом аналізованого періоду, тобто зменшення швидкості трансформації дебіторської заборгованості в реальні грошові кошти. У 2021 році порівняно з минулим роком показник збільшився на 3,61%, що говорить про зростання інтенсивності погашення дебіторської заборгованості. Як правило, чим вище цей показник, тим краще, тому що підприємство швидше одержує оплату по рахунках. Відповідно період погашення дебіторської заборгованості у 2019 – 2020 роках не перевищував оптимальні межі, проте збільшився на 9 днів у 2020 році та зменшився на 2 дні у 2021 році.

В результаті розрахунку коефіцієнта оборотності поточних зобов'язань виявлено зростання його значення у 2020 році на 40,2%, що означає збільшення кількості оборотів для сплати в повному обсязі своїх зобов'язань. Тоді як у 2021 році цей показник зменшився на 21,62%. Аналогічна динаміка спостерігається під час аналізу коефіцієнта кредиторської заборгованості. Так, у 2020 році він збільшився на 39,03%, а у 2021 році зменшився на 11,28%. Зменшення даного коефіцієнта означає уповільнення швидкості оплати заборгованості підприємства (рис 3.14).

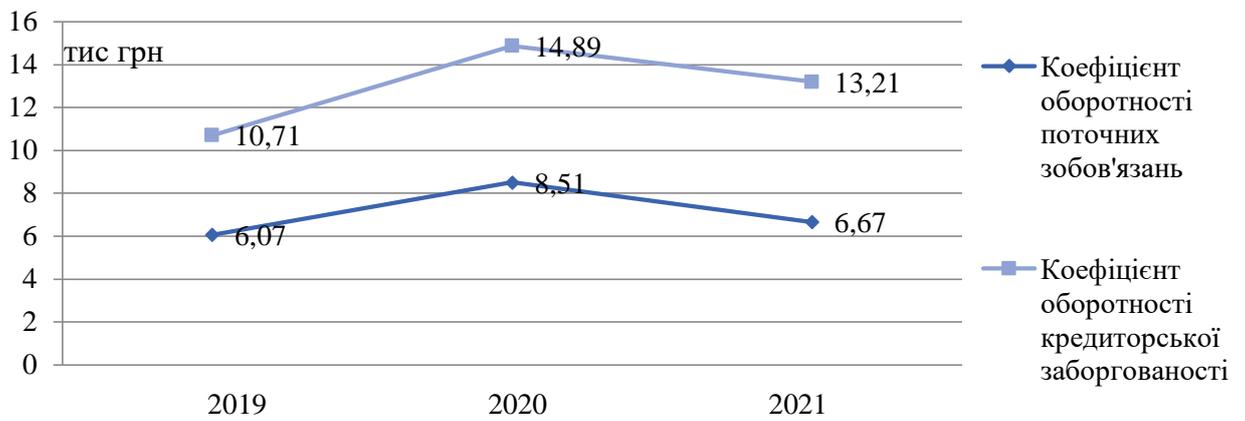


Рис. 3.14. Коефіцієнти оборотності поточних зобов'язань та кредиторської заборгованості

Прибутковість оборотних активів зменшувалася протягом аналізованого періоду, про що свідчить зменшення показника їх рентабельності на 52,14% за 2019 – 2020 рр., та на 55,09% за 2020 – 2021 рр. Це означає зменшення величини прибутку підприємства, що отримується з кожної гривні, вкладеної в поточні активи, та відповідно зменшення ефективності використання оборотних активів. Це є результатом зменшення суми прибутку від операційної діяльності протягом трьох років та збільшенням обсягу оборотних активів за цей період. Зменшення показника рентабельності та коефіцієнта оборотності оборотних активів призвело до зменшення інтегрального показника ефективності використання поточних активів у 2020 році на 27,94 відсоткових пункти та на 35,71% у 2021 році.

Одним із важливих показників, що характеризують ефективність використання майна, є тривалість операційного та фінансового циклу. Операційний грошовий цикл – це період часу між оплатою товарів постачальникові і отриманням грошових коштів від клієнта за поставлену продукцію.

Тривалість операційного циклу – один із найважливіших показників, що характеризують ділову активність підприємства. Величина даного показника характеризує, скільки днів необхідно підприємству для закупівлі сировини і виробництва продукції. Чим менша тривалість операційного циклу, тим

ефективніша діяльність підприємства, тим вища його ділова активність. Тривалість операційного циклу є арифметичною сумою тривалості періодів оборотності дебіторської заборгованості й запасів у днях:

$$T_{\text{оц}} = T_{\text{одз}} + T_{\text{оз}}, \quad (3.1)$$

де  $T_{\text{оц}}$  – тривалість операційного циклу, дні;

$T_{\text{одз}}$  – тривалість одного обороту дебіторської заборгованості, дні;

$T_{\text{оз}}$  – тривалість одного обороту запасів, дні.

Величиною, яка доповнює показник тривалості операційного циклу, є кількість операційних циклів, що відбуваються на підприємстві за певний період часу (рік, квартал, місяць). Кількість операційних циклів за період розраховується за формулою:

$$K_{\text{оц}} = \frac{T}{T_{\text{оц}}}, \quad (3.2)$$

де  $K_{\text{оц}}$  – кількість операційних циклів за певний період;

$T_{\text{оц}}$  – тривалість операційних циклів за певний період;

$T$  – тривалість аналізованого періоду, днів.

Під фінансовим циклом прийнято розуміти період, який починається з моменту оплати постачальникам за матеріали (погашення кредиторської заборгованості) й закінчується у момент надходження грошей від покупців за відвантаженою продукцією.

Тривалість фінансового циклу розраховується, як сума періоду обороту (погашення) дебіторської заборгованості та товарно-матеріальних запасів за вирахуванням періоду обороту кредиторської заборгованості

$$T_{\text{фц}} = T_{\text{оц}} - T_{\text{окз}}, \quad (3.3)$$

де  $T_{\text{фц}}$  – тривалість фінансового циклу, дні;

$T_{\text{оц}}$  – тривалість операційного циклу, дні;

$T_{\text{окз}}$  – тривалість періоду погашення кредиторської заборгованості, дні.

Чим вище значення фінансового циклу, тим більша потреба підприємства в грошових коштах для придбання виробничих оборотних коштів. Оптимальною вважається ситуація, коли величина даного показника дорівнює нулю або ж має негативне значення. Такий стан свідчить про наявність у підприємства достатньої кількості грошових коштів для фінансування своєї поточної діяльності.

Графічна інтерпретація тривалості операційного циклу з урахуванням тривалості фінансового циклу, оборотності дебіторської заборгованості, кредиторської заборгованості та запасів представлена на рисунку 3.15.

$T_{\text{одз}} = 36$		$T_{\text{оз}} = 21$		2019 рік
$T_{\text{окз}} = 34$		$T_{\text{фц}} = 23$		
$T_{\text{одз}} = 45$		$T_{\text{оз}} = 30$		2020 рік
$T_{\text{окз}} = 24$	$T_{\text{фц}} = 51$			
$T_{\text{одз}} = 43$		$T_{\text{оз}} = 38$		2021 рік
$T_{\text{окз}} = 27$	$T_{\text{фц}} = 54$			
0 днів		50 днів	100 днів	150 днів

Рис. 3.15. Тривалість операційного циклу підприємства ТОВ «Оріон Молоко»

Показники операційного і фінансового циклів розраховані в таблиці 3.4. Отже, результати розрахунку операційного та фінансового циклу підприємства за 2019 – 2021 роки дають змогу виявити зростання їх тривалості.

Таблиця 3.4

Періоди обороту поточних активів і зобов'язань підприємства  
ТОВ «Оріон Молоко»

Показник	2019 рік	2020 рік	2021 рік
Чистий дохід (виручка) від реалізації, тис. грн.	59522	77260	102486
Дебіторська заборгованість за товари, роботи, послуги (ДЗГ), тис грн	9604	9629	15010
Запаси (З), тис. грн.	4338	8609	13200
Кредиторська заборгованість за товари, роботи, послуги (КЗТ), тис грн	4384	5993	9521
Період обороту, дні:			
дебіторської заборгованості	36	45	43
запасів	21	30	38
кредиторської заборгованості	34	24	27
Фінансовий цикл (п. 2 + п. 3 - п. 4)	23	51	54

Зокрема, у 2020 порівняно з 2019 роком тривалість операційного циклу зросла на 18 діб, цьому сприяло збільшення терміну оборотності запасів на 9 діб у зв'язку з зі зростанням обсягу матеріальних запасів на підприємстві, а також збільшенням на 9 діб тривалості погашення дебіторської заборгованості. Водночас, період обороту кредиторської заборгованості зменшився на 10 діб, що з одного боку означає пришвидшення оплати заборгованості підприємства, проте, наслідком цього є збільшення періоду фінансового циклу на 28 діб. Тоді як, у 2021 році темпи зростання операційного циклу скоротилися. Так, період, необхідний підприємству для закупівлі сировини і отримання коштів від реалізації продукції, збільшився на 6 діб, на це вплинуло збільшення тривалості обороту запасів на 8 діб, при цьому спостерігалось незначне зменшення періоду обігу дебіторської заборгованості на 2 доби. Внаслідок уповільнення оборотності запасів у 2021 році зросла тривалість фінансового циклу. Зростання періоду обігу матеріальних запасів на підприємстві є наслідком накопичення значного їх обсягу протягом трьох років та свідчить про погіршення виробничої діяльності. Бажаним є скорочення тривалості фінансового циклу як за рахунок

здійснення раціональної політики оплати рахунків дебіторів та кредиторів, так і шляхом пришвидшення оборотності запасів підприємства.

Після аналізу операційного і фінансового циклів доцільним є проведення аналізу динаміки основних показників використання оборотних активів (коефіцієнт оборотності оборотних активів, коефіцієнт закріплення оборотних активів, тривалість одного обороту оборотних активів) і впливу чинників на економічний результат від прискорення оборотності.

На зміну тривалості оборотності оборотних активів впливають два чинники: середньорічні залишки оборотних активів ( $OA_{\text{сеп}}$ ) і дохід (виручка) від реалізації (ЧД). Формалізуємо розрахунки впливу чинників, використовуючи модель показника тривалості оборотності оборотних активів ( $T_{OA}$ ) в днях.

$$T_{oa} = \frac{OA_{\text{сеп}}}{\text{ЧД}} * 360, \quad (3.4)$$

де  $OA_{\text{сеп}}$  – середньорічна вартість оборотних активів;

ЧД – чистий дохід, тис. грн.

Використовуючи метод ланцюгових підстановок, розраховуємо вплив вище перелічених факторів на зміну періоду обороту:

$$\Delta T_{oa} (OA_{\text{сеп}}) = \left( \frac{OA_{\text{сеп}}^1}{\text{ЧД}_0} * 360 \right) - \left( \frac{OA_{\text{сеп}}^0}{\text{ЧД}_0} * 360 \right), \text{ днів} \quad (3.5)$$

$$\Delta T_{oa} (\text{ЧД}) = \left( \frac{OA_{\text{сеп}}^1}{\text{ЧД}_1} * 360 \right) - \left( \frac{OA_{\text{сеп}}^1}{\text{ЧД}_0} * 360 \right), \text{ днів} \quad (3.6)$$

На основі результатів факторного аналізу визначаємо суму вивільнених (або залучених) із (до) обороту коштів за рахунок прискорення (сповільнення) оборотності під впливом аналізованих факторів.

$$OK_{OA_{\text{сеп}}}^{\text{вивільнені (залучені)}} = \frac{\text{ЧД}}{360} * \Delta T_{oa} (OA_{\text{сеп}}), \text{ тис. грн} \quad (3.7)$$

де  $OK_{OA_{сер}}^{вивільнені (залучені)}$  – сума вивільнених (залучених) оборотних коштів за рахунок прискорення (сповільнення) оборотності під впливом зміни обсягів середньорічних залишків оборотних активів.

$$OK_{ЧД}^{вивільнені (залучені)} = \frac{ЧД}{360} * \Delta T_{oa} (ЧД), \text{ тис. грн} \quad (3.8)$$

де  $OK_{ЧД}^{вивільнені (залучені)}$  – сума вивільнених (залучених) оборотних коштів за рахунок прискорення (сповільнення) оборотності під впливом зміни обсягів виручки від реалізації продукції.

Сукупний вплив двох чинників на зміну економічного результату у зв'язку з прискоренням оборотності оборотних коштів складає:

$$OK_{вивільнені (залучені)} = OK_{OA_{сер}}^{вивільнені (залучені)} + OK_{ЧД}^{вивільнені (залучені)}, \text{ тис. грн} \quad (3.9)$$

Результати розрахунків основних показників використання оборотних активів і впливу факторів на економічний результат від прискорення оборотності відображено у таблиці 3.5.

Використавши метод ланцюгових підстановок для розрахунку впливу на тривалість оборотності оборотних активів таких факторів як середньорічні залишки оборотних активів і дохід від реалізації продукції у 2020 році було виявлено тенденцію до прискорення оборотності мобільних активів на 6 діб. Скорочення тривалості одного обороту оборотних активів більшою мірою було викликано збільшенням чистого доходу, тобто за рахунок зміни виручки від реалізації термін оборотності поточних активів скоротився на 22 доби, тоді як за рахунок зміни середньорічних залишків оборотних активів – збільшився на 16 діб. Внаслідок скорочення періоду оборотності поточних активів підприємство мало змогу вивільнити з обороту 1337,03 тис грн, включаючи 4869,53 тис грн внаслідок зміни чистого доходу, що свідчило про ефективність використання оборотних активів у 2019 – 2020 роках.

Таблиця 3.5

Аналіз динаміки основних показників використання оборотних активів і впливу чинників на економічний результат від прискорення оборотності ТОВ «Оріон Молоко» за 2019-2021 роки

Показник	2019 р.	2020 р.	Відхилення (+,-).	Темп зростання, %, гр.3:гр.2 * 100%	2020 р.	2021 р.	Відхилення (+,-).	Темп зростання, %, гр.7:гр.6 * 100%
			гр.3 – гр.2				гр.7 – гр.6	
1	2	3	4	5	6	7	8	9
1. Дохід від реалізації, тис.грн.	59522	77260	17738	129,8	77260	102486	25226	132,65
2. Середньорічні залишки активів, тис.грн.	13616,5	16338,5	2722	119,99	16338,5	23237,5	6899	142,23
3. Коефіцієнт оборотності ОА, в оборотах (п.1:п.2)	4,37	4,73	0,36	108,18	4,73	4,41	-0,32	93,27
4. Коефіцієнт закріплення ОА	0,23	0,21	-0,02	92,44	0,21	0,23	0,02	107,22
5. Тривалість одного обороту оборотних активів, дн.	82	76	-6	92,44	76	81	5	107,22
6. Одноденний оборот, тис. грн.	165,34	214,61	49,27	129,8	214,61	284,68	70,07	132,65
7. Прискорення (-), сповільнення (+) оборотності, днів	—	—	-6	—	—	—	+5	—
Розрахунок впливу факторів:								
за рахунок зміни середньорічних залишків ОА	—	—	16	—	—	—	32	—
за рахунок зміни ЧД	—	—	-22	—	—	—	-27	—
8. Сума вивільнених (залучених) з обороту коштів за рахунок прискорення (-), сповільнення (+) оборотності, тис. грн.	—	—	-1337,03	—	—	—	1565,76	—
Розрахунок впливу факторів:								
за рахунок зміни середньорічних залишків ОА	—	—	3532,50	—	—	—	9152,57	—
за рахунок зміни ЧД	—	—	-4869,53	—	—	—	-7586,81	—

Аналізуючи вплив факторів у 2020 – 2021 роках, можна спостерігати негативну тенденцію до сповільнення оборотності активів на 5 діб, при цьому основним чинником впливу було перевищення темпів зростання середньої вартості поточних активів над темпами зростання виручки від реалізації. Так, за рахунок першого фактору, термін оборотності активів зріс на 32 доби, а за рахунок зміни доходу – скоротився на 27 діб. В результаті зростання тривалості одного обороту оборотних активів на 5 діб досліджуваному підприємству необхідно було залучити додаткову суму коштів для фінансування поточних активів у розмірі 1565,76 тис грн. З метою зростання економічного потенціалу підприємства в майбутньому необхідно працювати в напрямку зниження суми запасів, скорочення суми дебіторської заборгованості за усіма її видами та збільшення обсягу виручки.

### **Висновки до розділу 3**

Здійснено аналіз динаміки структури майна підприємства ТОВ «Оріон Молоко» за допомогою прийомів вертикального та горизонтального аналізу та подальшого складання агрегованого балансу підприємства на 2019 – 2021 роки. Так, в ході дослідження було виявлено збільшення валюти балансу, що у загальному випадку свідчить про позитивні зміни господарської діяльності підприємства. Зокрема, в результаті дослідження структури динаміки та структурної динаміки активів та пасивів підприємства виявлені позитивні риси його фінансового стану, так, частка оборотних активів у загальній структурі протягом досліджуваного періоду мала тенденцію до зростання. Також спостерігалися вищі темпи приросту оборотних активів порівняно з темпами приросту необоротних. Однак, зростання оборотних активів відбулося за рахунок значного збільшення обсягу запасів і дебіторської заборгованості та відповідно їх питомої ваги в структурі активів. Поряд з цим відбулося різке зменшення суми грошових коштів, що може вказувати на зосередження їх в виробничих запасах, обсягах готової продукції та товарів на

складах. Сума необоротних активів у 2021 році збільшилася за рахунок зростання суми основних засобів та нематеріальних активів, що свідчить про покращення матеріально-технічної бази підприємства та здійснення інноваційної діяльності. Оскільки частка необоротних активів в сукупних активах підприємства склала менше 40%, то підприємство має «легку» структуру активів, що свідчить про мобільність майна суб'єкта господарювання. Наявність «хворих» статей в балансі, а саме зменшення грошових коштів нижче 10% та зростання дебіторської заборгованості більше ніж на 40% від суми оборотних активів може призвести до фінансових труднощів на підприємстві.

Оцінивши наявність, стан, динаміку та ефективність використання виробничих основних засобів, за допомогою системи показників можна зробити висновки, зростання обсягу чистого доходу від реалізації, який припадає на 1 грн коштів, вкладених в основні засобів, що свідчить про зростання ефективності використання основних фондів підприємства. Технічний стан основних фондів підприємства є сприятливим для забезпечення основної діяльності, так як коефіцієнт зносу протягом трьох років залишався переважно на рівні 0,5 грн. Зростання первісної вартості основних фондів зумовлене надходженням основних засобів на рахунок підприємства у 2021 році. Рентабельність основних фондів поступово знижувалася, що зумовлено скороченням обсягу прибутку від операційної діяльності, що зростанням суми основних фондів.

Здійснивши аналіз основних показників ефективності використання оборотних активів виявлено загальну тенденцію до уповільнення швидкості їх обороту, що говорить про зниження ефективності використання ресурсів. Спостерігалось зменшення коефіцієнтів оборотності товарно-матеріальних запасів, за рахунок значного зростання їх обсягу. Темпи зростання обсягу готової продукції перевищували темпи зростання чистого доходу, що призвело до зменшення швидкості їх обороту. Також внаслідок зростання суми дебіторської заборгованості відбулося зменшення її обігу, що свідчить

про зменшення швидкості трансформації дебіторської заборгованості в реальні грошові кошти. Поряд з цим було виявлено зменшення коефіцієнта оборотності поточних зобов'язань, що означає уповільнення швидкості оплати заборгованості підприємства.

Прибутковість оборотних активів зменшувалася протягом аналізованого періоду, про що свідчить зменшення показника їх рентабельності на 55,09% за 2020 – 2021 рр., така тенденція в цілому негативно впливає на фінансовий стан підприємства, знижуючи рівень ефективності використання його оборотних активів.

## РОЗДІЛ 4

### НАПРЯМИ ПІДВИЩЕННЯ ЕФЕКТИВНОСТІ УПРАВЛІННЯ АКТИВАМИ ТОВ «ОРІОН МОЛОКО»

#### 4.1. Оптимізація структури активів ТОВ «Оріон Молоко»

Ефективність бізнесу безпосередньо залежить від розміру, структури та джерела фінансування оборотних коштів. Забезпечення оптимального обсягу оборотних засобів та їх частки у структурі активів компанії – актуальне завдання для всіх компаній. Дійсно, керуючи оборотним капіталом, ви можете впливати на ліквідність та платоспроможність компанії, прибутковість та пов'язані з нею ризики [26].

Важливим є питання формування майна підприємства.

Для забезпечення ефективної роботи підприємства процес формування власності має бути цілеспрямованим. Основною метою формування майна підприємства є виявлення та задоволення потреб у певних видах для забезпечення виробничого процесу, а також оптимізація його складу для забезпечення умов ефективності господарської діяльності.

Можна виділити такі принципи формування майна.

1. Облік найближчих перспектив розвитку бізнесу та форм їх диверсифікації.
2. Переконайтеся, що розмір та структура власності відповідають розміру та структурі виробництва та розподілу продукції.
3. Забезпечення оптимального складу активів з метою ефективності господарської діяльності.
4. Створення умов для прискорення оборотності майна у разі його використання.
5. Вибір найбільш просунутих типів нерухомості з метою забезпечення зростання ринкової вартості підприємства [27].

При визначенні найближчих перспектив розвитку формування власності

підприємства воно підпорядковується насамперед завданням його розвитку. Оскільки на початкових етапах життєвого циклу обсяг операційної діяльності зростає досить високими темпами, активи, що формуються на початковому етапі, повинні мати певний резервний потенціал, який забезпечував би можливість збільшення видобутку.

Принцип забезпечення відповідності обсягу та структури власності обсягу та структурі виробництва та реалізації продукції має бути реалізований у процесі розробки бізнес-плану створення нового підприємства шляхом визначення потреби в окремих видах майна.

Склад майна такого підприємства має ряд особливостей:

1. У складі невідчужуваного майна підприємства на етапі його створення повністю відсутні довгострокові фінансові вкладення – вони виникають у процесі його подальшої інвестиційної діяльності.

2. У структурі оборотних активів на початковому етапі формування практично відсутня дебіторська заборгованість. Крім того, короткострокові фінансові вкладення зведені до мінімуму (а здебільшого повністю відсутні). Вони включаються до складу активу лише у тому випадку, якщо вклад засновників у статутний капітал здійснюється у вигляді таких короткострокових фінансових інструментів [28].

Розрахунок потреби майна новоствореного підприємства проводиться за такими видами

- основні засоби;
- нематеріальні активи;
- запаси товарно-матеріальних цінностей, які забезпечують виробничу діяльність;
- грошові активи;
- інші види активів (майна).

Потреба в основних засобах визначається за їх окремими групами:

- а) виробничі будівлі і приміщення;

б) машини і обладнання, які використовуються у виробничому технологічному процесі і в процесі управління операційною діяльністю.

Попит на нематеріальну нерухомість, що не передається, визначається на основі технології, що використовується у виробничому процесі, а також враховує форму задоволення попиту на окремі види нерухомості, а саме: придбання майна, фінансова або операційна оренда.

Потреба в запасах визначається диференційовано у розрізі окремих їх видів:

- а) потреба в оборотному капіталі, який вкладається у виробничі запаси;
- б) потреба в оборотному капіталі, який вкладається у запаси готової продукції;
- в) потреба в оборотному капіталі, який вкладається у запаси товарів (для підприємств торгівлі) [29, 30].

Потреба в оборотному капіталі, який вкладається у запасі визначається у запасах кожного виду.

Попит на кошти визначається виходячи з їх майбутніх витрат на розрахунок заробітної плати; на аванси та податки; для маркетингової діяльності; на комунальні послуги та інших. Практично попит ними визначається найближчі три місяці. У результаті господарську діяльність нормативи фінансової власності (активів) знижуються.

Потреба інших активах визначається прямими розрахунками їх відповідних типів і підвидів. Потреба в інших активах, що торгуються, та інших активах, що торгуються, визначається окремо.

Принцип оптимальності складу майна з позиції ефективності господарської діяльності направлений, з однієї сторони, на забезпечення майбутнього повного корисного використання окремих його видів, а з іншої сторони – на підвищення сукупної потенційної їх здатності генерувати операційний прибуток.

На другому етапі оптимізується співвідношення між активною і пасивною частиною необоротного майна.

Принцип створення умов прискорення оборотності майна (активів) за її використанні. Необхідність реалізації цього принципу пов'язана з тим, що прискорення продажу нерухомості прямо і опосередковано впливає на рівень операційного прибутку підприємства.

Прямий вплив прискорення продажів нерухомості на розмір прибутку визначається тим, що збільшення швидкості оборотності активів призводить до пропорційного збільшення операційного прибутку, що генерується цими активами (за інших рівних).

Непряма дія прискорення обороту активів на розмір прибутку визначається тим, що зниження тривалості обороту цих активів призводить до відповідного зниження потреби в них. Зменшення суми операційних активів викликає зниження суми операційних витрат, що при інших рівних умовах призводить до росту (операційного) прибутку [31].

З метою ефективного управління оборотом операційних активів їх розподіляють на три групи:

1. Високооборотні операційні активи.

До них належать виробничі запаси з придбанням і доставкою яких нема проблем, а відповідно і нема необхідності формування страхових і сезонних запасів; запасів готової продукції, які користуються попитом у покупців; короткотермінової дебіторської заборгованості; грошових активів у національній та іноземній валюті, які постійно обслуговують операційний процес.

2. Операційні активи з нормальною оборотністю. До них належать інші види оборотних операційних активів підприємства, які не ввійшли до першої групи. Вони складають, як правило, переважну частину оборотних активів.

3. Низькооборотні операційні активи. До них належать необоротні операційні активи, зокрема виробничі основні засоби і нематеріальні активи, які використовуються в операційному процесі. Слід відмітити, що необоротні операційні активи здійснюють постійний вартісний кругообіг (як і оборотні

активи). Однак тривалість цього обігу в часі досить велика і в декілька разів перевищує тривалість операційного циклу (період обороту оборотних операційних активів) [32].

Принцип вибору найпрогресивніших типів нерухомості з позиції забезпечення зростання ринкової вартості підприємства. Поточний ринок коштів та об'єктів виробництва, а також фінансовий ринок пропонують низку альтернативних об'єктів та інструментів для формування корпоративних активів. При їхньому конкретному виборі, за інших рівних, слід враховувати їхню перспективність, багатофункціональність, здатність генерувати (формувати) прибуток у різних економічних ситуаціях і, як наслідок, збільшувати ринкову вартість підприємства.

Таким чином, традиційно управління оборотними активами проводиться за двома плановими напрямками:

- формування необхідного рівня окремих видів оборотних активів і визначення їх суми в цілому;
- формування структури джерел фінансування цих активів.

Кожен із цих етапів для підприємства пов'язаний з обґрунтуванням прийнятих розмірів оборотних засобів, кожної їх складових і раціональної стратегії їх фінансування. Управління фінансуванням оборотних засобів підприємства підпорядковане цілям забезпечення їхнього необхідного попиту відповідними фінансовими ресурсами та оптимізації структури джерел цих коштів. Фінансування оборотних коштів є частиною загальної системи управління його оборотними активами, яка полягає в оптимізації розмірів та структури фінансових джерел для їх формування з точки зору забезпечення ефективного використання власного капіталу та достатньої фінансової стійкості підприємства [33, 34].

В економічній літературі виділяються в основному чотири підходи до фінансування оборотних активів: ідеальний, агресивний, консервативний, компромісний. Характеристика підходів до фінансування оборотних активів наведено в таблиці 4.1.

Таблиця 4.1

## Характеристика підходів до фінансування оборотних активів

		Сутність	Ступінь ризикованості	Вплив на обсяги оборотних активів	Практичне застосування
1	2	3	4	5	6
Підходи до фінансування оборотних активів	Ідеальний	1.Довгострокові зобов'язання є джерелами покриття необоротних активів. 2.Оборотні активи дорівнюють поточним зобов'язанням. 3.Чисті оборотні активи дорівнюють нулю.	Найбільш ризикована з позиції ліквідності	Характеризується постійними обсягами запасів, грошових коштів, поточних фінансових інвестицій, дебіторської заборгованості	На практиці майже нема
	Агресивний	1.Довгострокові зобов'язання є джерелами покриття необоротних активів та постійної частини оборотних активів. 2.Чисті оборотні активи дорівнюють постійній частині оборотних активів	Досить ризикована з позиції ліквідності та має високий ризик порушення безперервності виробництва	Характеризується створенням лише мінімально необхідних обсягів запасів, грошових коштів, проведенням жорсткої кредитної політики, а тому призводить до фінансових витрат через зниження обсягів реалізації	Рідко
	Консервативний	1.Довгострокові зобов'язання є джерелами покриття необоротних та оборотних активів. 2.Чисті оборотні активи дорівнюють оборотним активам.	Відсутній ризик втрати ліквідності та майже не має ризику порушення безперервності виробництва	Характеризується створенням значних резервів запасів, грошових коштів, проведенням ліберальної кредитної політики, а тому знижує ефективність використання оборотних активів	Носить штучний характер
	Компромісний	1.Довгострокові зобов'язання є джерелами покриття необоротних активів, постійної частини оборотних активів та приблизно половини змінної частини оборотних активів. 2.Чисті оборотні активи дорівнюють сумі постійної частини оборотних активів та половині змінної частини оборотних активів.	Низький рівень втрати ліквідності та має низький ризик порушення безперервності виробництва	Характеризується тим, що в окремі періоди підприємство може мати надлишкові обсяги запасів, грошових коштів.	Часто

Проаналізувавши дану характеристику підходів до фінансування оборотних активів найбільш поширеним способом фінансування оборотних активів є кредиторська заборгованість. В більшості випадків сучасна ринкова логіка визначення необхідності в оборотних активах має наступний вигляд: спочатку визначається необхідність в валовому оборотному капіталі для підтримки ділової активності в планових обсягах, потім оцінюються можливості використання в обороті підприємства кредиторської заборгованості та інших залучених коштів [35].

Проблема оптимізації структури активів підприємства та джерел їх формування є однією з основних у фінансовому менеджменті. На сьогодні існує безліч теорій і моделей, спрямованих на визначення оптимального співвідношення власного і позикового капіталу підприємства, проте досі не існує єдиної думки з приводу того, яка ж структура ресурсів підприємства є оптимальною.

Основними особливостями оптимальності структури джерел фінансування підприємства є :

- політика фінансування активів. Формування структури джерел фінансування активів підприємства з урахуванням вказаного критерію базується на вивченні співвідношення між статтями активу і пасиву балансу і дозволяє визначити необхідний розмір і частку тих чи інших джерел фінансування;

- вартість підприємства. Існують різні теорії, які розглядають взаємозв'язок структури капіталу і вартості підприємства як бізнесу. При цьому оптимальною є структура капіталу, що максимізує ринкову вартість підприємства;

- вартість капіталу. Оскільки як власний, так і позиковий капітал мають для підприємства свою вартість - вартість обслуговування, то оптимальна структура із цієї точки зору - структура, що мінімізує вартість капіталу;

- ризики. При формуванні структури джерел фінансування активів підприємство несе різноманітні види ризиків. Так, до них відносяться ризик часткового чи повного неповернення позикових коштів, ризик обслуговування боргу (несплата відсотків), ризик банкрутства. При цьому підприємство може поставити завдання оптимізації структури капіталу за існуючих обмежень з точки зору зниження певних видів ризиків;

- рентабельність. Загальновизнаним фактом є те, що залучення ризикових ресурсів може привести до зростання рентабельності власного капіталу підприємства за рахунок ефекту фінансового важеля. Оптимальна

структура капіталу в цьому випадку максимізує рентабельність підприємства, тобто дозволяє отримати найбільший прибуток за існуючого рівня власних ресурсів [36-40].

Мета управління структурою джерел фінансування активів підприємства - мінімізувати витрати на залучити довгострокових джерел фінансування і цим забезпечити власникам капіталу максимальну ринкову оцінку вкладених ними коштів.

Виходячи з того, що основною метою оптимізації структури фінансових ресурсів є пошук оптимального співвідношення між власним і позичковим капіталом, можна сформулювати основні завдання оптимізації структури капіталу:

- формування необхідної структури капіталу, яка б забезпечила сталий розвиток компанії;
- забезпечення умов, за яких компанія отримуватиме максимальну суму прибутку.

На думку сучасних економістів, єдину ефективну структуру джерел фінансування активів підприємства визначити неможливо. Однак можна визначити найбільш раціональне співвідношення показників капіталу, що розраховуються на підставі факторів впливу, ризиків та практичного досвіду, що максимально наблизить цільову структуру капіталу до оптимального його значення.

Ефективність функціонування будь-якого підприємства залежить від правильної стратегії управління капіталом підприємства, її важливою складовою є оптимізація структури капіталу, яка здійснюється за трьома критеріями:

1. За критерієм максимізації рівня фінансової рентабельності.
2. За критерієм мінімізації вартості капіталу.
3. За критерієм мінімуму рівня фінансового ризику [41].

Оптимальна структура капіталу являє собою таке співвідношення використання власних і позичених коштів, при якому забезпечується

ефективна пропорційність між коефіцієнтом фінансової рентабельності і коефіцієнтом фінансової стійкості підприємства, тобто максимізується його ринкова вартість [42].

Метод оптимізації структури капіталу пов'язаний з процесом вибору джерел фінансування різних складових частин активів підприємства. Всі активи підрозділяються на такі три групи:

а) необоротні активи;

б) постійна частина оборотних активів. Вона є незмінною частиною сукупного їхнього розміру, що не залежить від сезонних й інших коливань обсягу операційної діяльності й не пов'язана з формуванням запасів сезонного зберігання, дострокового завезення й цільового призначення. Іншими словами, вона розглядається як незнижуваний мінімум оборотних активів, необхідний підприємству для здійснення поточної операційної діяльності;

в) змінна частина оборотних активів. Це інша частина їх загального розміру, пов'язана із сезонним зростанням обсягу продажів продукції, необхідністю створення сезонних запасів, ранніми поставками та використанням у певні періоди ділової активності. У складі цієї змінної частини оборотних засобів розрізняють максимальні та середні вимоги до них [43, 44].

Для конкретного підприємства найбільш реальною вважається одна з наступних моделей стратегії управління активами, які передбачають, що для забезпечення ліквідності як мінімум необоротні активи й постійна частина оборотних активів повинні покриватися довгостроковими пасивами.

Існують три принципових підходи до фінансування різних груп активів підприємства (табл. 4.2).

Таблиця 4.2

## Підходи щодо фінансування активів підприємства

Склад активів підприємства	Підхід до фінансування		
	Консервативний	Помірний	Агресивний
Змінна частина оборотних активів	Короткостроковий залучений капітал	Короткостроковий залучений капітал	Короткостроковий залучений капітал
Постійна частина оборотних активів	Довгостроковий позиковий капітал	Довгостроковий позиковий капітал	Довгостроковий позиковий капітал
	+ Власний капітал	+ Власний капітал	+ Власний капітал
Необоротні активи	—	—	

Агресивна модель означає, що довгострокові зобов'язання та власний капітал є джерелом покриття основних засобів та фіксованої частини оборотних активів, тобто їх мінімального розміру, необхідного для ведення поточної господарської діяльності. Інша частина оборотних активів фінансується з допомогою короткострокових зобов'язань. Ця модель забезпечує прийнятний рівень фінансової стійкості, але з позиції ліквідності вважається ризикованою, оскільки в реальних умовах компанія не може обмежуватись мінімальним розміром оборотних коштів [45].

Консервативна модель передбачає, що змінна частина оборотних активів також фінансується за рахунок довгострокових пасивів. У цьому випадку відсутні як короткострокові зобов'язання, так і ризик втрати ліквідності. Ця модель також носить штучний характер.

Помірна модель передбачає фінансування необоротних активів, постійної частини оборотних активів і половини змінної частини оборотних активів за рахунок довгострокових зобов'язань і власного капіталу. Така модель забезпечує високий рівень фінансової стійкості підприємства в процесі його розвитку [46].

Дізнаємося якої моделі дотримується ТОВ «Оріон Молоко». Для цього необхідно визначити постійну частину оборотних активів. Це можна зробити з той точки зору, що постійна частина оборотних активів – це мінімум оборотних активів, необхідний підприємству для здійснення поточної операційної діяльності.

У таблиці 4.3 проведено аналіз фінансування майна підприємства.

Таблиця 4.3

Визначення політики фінансування активів на ТОВ «Оріон Молоко»,  
у 2019-2021 рр.

Фактори	Роки		
	2019	2020	2021
1	2	3	4
Загальна сума активів, тис. грн.	19701	23142	35314
Необоротні активи, тис. грн	5274	4892	7089
Постійна частина оборотних активів, тис. грн.	4338	8609	13200
Змінна частина оборотних активів	10089	9641	15025
ВК + Довгострокові зобов'язання, тис. грн.	11274	13413	14326
Короткостроковий капітал, тис. грн.	8427	9729	20988

Згідно з результатами представленими в таблиці, можна зробити наступні висновки:

- 1) змінна частина оборотних активів фінансується за рахунок короткострокового капіталу;
- 2) постійна частина оборотних активів повністю покривається за рахунок власного капіталу та довгострокових зобов'язань.

Таким чином, досліджуване підприємство проводить агресивний тип політики фінансування активів, що негативно позначається на його фінансовій стійкості.

#### **4.2. Пріоритетні заходи підвищення ефективності управління активами підприємства**

У своїй діяльності кожне підприємство зустрічається із такою проблемою, як неефективність виробництва. Це пов'язане з тим, що будь-яке підприємство не може бути досконалим через недосконалість як внутрішньої системи управління, так і національної економіки в цілому.

Одне з найактуальніших завдань сучасного підприємства, якому сьогодні доводиться обслуговувати складне та дороге обладнання, – забезпечення його безпеки та одночасно економічності. Важливим моментом у вирішенні цієї проблеми є впровадження систем управління виробничими об'єктами та активами компанії, які є невід'ємною частиною виробничого процесу та дозволяють без обхідних шляхів нарощувати виробничі потужності компанії за рахунок використання сучасних інформаційних технологій [47].

Фінансовий стан підприємства безпосередньо залежить від стану та ефективності використання його оборотних коштів. Вони необхідні для здійснення всіх видів діяльності підприємства [48]. Важливим завданням фінансових служб є обґрунтування розміру (нормативу) та визначення оптимального співвідношення між складовими обігових коштів підприємства. Особливу увагу слід приділяти оптимізації структури обігових коштів, дослідженню резервів прискорення їх обертання. Оцінка ефективності використання обігових коштів здійснюють за системою показників, яка дозволяє визначити основні напрямки поліпшення фінансового стану підприємства та підвищення його конкурентоспроможності на ринку.

При оптимізації загального обсягу та складу основних засобів компанії враховуються потенційні резерви зростання використання основних засобів, виявлені у процесі аналізу у наступному періоді. До найважливіших резервів можна віднести: підвищення ефективності використання основних засобів з часом (за рахунок збільшення співвідношення змінності та тривалості їх роботи); за потужністю (за рахунок підвищення ефективності використання їх окремих видів за технічною потужністю) [49].

На сьогоднішній день для ТОВ «Оріон Молоко» можна запропонувати наступні напрями оптимізації активів:

- 1) оптимізація складу основних засобів підприємства;
- 2) оптимізація розміру основних груп поточних запасів та оптимізація загальної суми запасів товарно-матеріальних цінностей, які включаються до складу оборотних активів;

- 3) оптимізація середнього залишку грошових активів підприємства;
- 4) оптимізація загального розміру дебіторської заборгованості;
- 5) оптимізація структури джерел фінансування оборотних активів з метою забезпечення необхідної в них потреби відповідними фінансовими ресурсами [50].

Аналіз та узагальнення методів роботи будь-якого підприємства дозволяє встановлювати наступні шляхи використання основних засобів та підвищення фондівіддачі – технічне і технологічне вдосконалення та модернізація обладнання:

- збільшення потужності агрегатів;
- заміна застарілого обладнання, що сприяє підвищенню продуктивності всього діючого парку обладнання на нове, технічно і технологічно більш досконале, потужне і з меншими затратами енергії на виготовлення продукції;
- своєчасне та якісне обслуговування та ремонт обладнання в міжремонтний період;
- правильне ведення технологічного процесу, що дозволяє уникнути простою в роботі обладнання.
- дотримання підприємством власної стратегії технічного, організованого та економічного розвитку;
- перехід від практики заміни спрацьованих знарядь праці до систематичного комплексного оновлення техніко-технологічної бази взаємозв'язаних виробничих ланок підприємства;
- проведення заходів по розширенню виробничого інструменту
- підвищення інтенсивної роботи обладнання:
- вдосконалення техніки і технології виробництва;
- найбільше використання парку обладнання [52].

Покращення інтенсивності використання обладнання можна досягнути також встановленням більш потужного обладнання, яке б мало високу продуктивність та порівняно невеликі витрати електроенергії [53].

Покращення екстенсивного використання обладнання сприяє зменшенню простоїв, часу на підготовчі та допоміжні операції, збільшення часу роботи обладнання, що досягається шляхом покращення організації виробництва через проведення заходів по розширенню виробничого інструменту. В результаті освоєння раціональних методів, і прийомів праці робітником по виготовленні деталі на токарних верстатах зменшується витрата часу на виконання цього комплексу прийомів.

Щодо стратегії визначення обсягу та структури оборотних активів, то вона має важливе значення для формування джерел власних ресурсів підприємства. Оскільки оптимальні суми оборотних коштів дають можливість підприємству сформувавши власні джерела ресурсів, які підприємство може використати для покращення своєї фінансово-господарської діяльності.

Забезпечення ефективності використання оборотних засобів ТОВ «Оріон Молоко» пропонується проводити за такими шляхами:

- 1) якнайбільш ефективно розподіляти оборотні засоби у різних сферах діяльності ;
- 2) більшу частину прибутку та амортизаційного фонду авансувати на придбання нового обладнання, яке могло б зменшувати кількість використаних оборотних засобів;
- 3) створення та постійне збільшення інноваційного фонду підприємства, кошти з якого направлялися б на закупку нових технологій та методів виробництва;
- 4) постійна взаємодія з аналогічними підприємствами за кордоном, проведення семінарів з ними, обмін досвідом, взаємодія окремих працівників цих підприємств [54].

При переході до ринкової економіки, коли українські підприємства зіштовхнулися з необхідністю самостійно визначати потребу в усіх оборотних активах та управляти ними, практика показала, що існуючі розробки не відповідають вимогам часу. Відсутність налагоджених механізмів управління фондами обігу стала однією з причин зростання заборгованості та відсутності

грошових коштів у підприємств. Першочерговими проблемами стали: управління запасами, дебіторською заборгованістю, грошовими коштами, визначення джерел фінансування.

Значних успіхів в зниженні загальної потреби в оборотних активах можна досягти напрацювавши ефективну політику управління дебіторською заборгованістю.

Невиправдана дебіторська заборгованість є іммобілізацією власного капіталу, а перевищення її певного рівня може призвести до втрати ліквідності і навіть зупинки виробництва.

Для ефективного управління станом дебіторської заборгованості на ТОВ «Оріон Молоко» потрібно:

- розширювати кількість клієнтів з метою зменшення ризику несплатежів;
- контролювати стан рахунків з клієнтами за відтермінованою (простроченою) заборгованістю;
- контролювати співвідношення дебіторської та кредиторської заборгованостей;
- робити знижки на товар за умови швидкої оплати рахунка.

Найбільш відомим інструментом інкасації дебіторської заборгованості є надання знижок за швидку оплату продукції. Багато підприємств використовують цей інструмент для прискорення повернення дебіторської заборгованості, однак роблять це інтуїтивно, без серйозних розрахунків, допускаючи при цьому помилки. Застосування механізму знижок за швидку оплату доцільне лише постійним клієнтам при суворому дотриманні ними платіжної дисципліни за термінами та сумами [53].

Нетрадиційним для національних підприємств, хоча і достатньо перспективним є такий інструмент повернення дебіторської заборгованості як факторинг – продаж дебіторської заборгованості. Це пояснюється високим ризиком неповернення дебіторської заборгованості в наших умовах, досить

високими цінами на факторингові послуги, хоча і за кордоном ціни на подібні послуги вищі.

Отже, розглядаючи шляхи підвищення ефективності та оптимізації складу окремо основних засобів та оборотних активів, головними напрямками підприємства є визначення резервів підвищення ефективності використання.

Головною ознакою підвищення рівня ефективного використання основних засобів будь-якого підприємства є зростання обсягу виробництва продукції.

Найважливіші шляхи підвищення ефективності використання основних виробничих засобів підприємства:

- поліпшення складу, структури і стану основних виробничих засобів підприємства;
- удосконалення планування, управління і організації праці та виробництва;
- зниження фондомісткості, підвищення фондovіддачі та продуктивності праці на підприємстві;
- підвищення та розвиток матеріального та морального стимулювання праці [55].

Покращення використання оборотних активів сприяє підвищенню рентабельності підприємств і, навпаки, погіршення їх використання й відвертання на позапланові цілі, капітальні вкладення та капітальний ремонт і інші витрати, що покриваються за рахунок спеціальних джерел, знижує ефективність використання оборотних активів, створює тяжкий фінансовий стан. Тому на підприємствах має бути організований систематичний контроль за використанням оборотних активів, що у них є. Цей контроль має включати: перевірку зберігання наявних у підприємства власних оборотних активів; перевірку вірності витрачання власних і позикових коштів, виявлення та ліквідацію надлишкових та непотрібних підприємству активів; перевірку ефективності здійснюваних на підприємстві заходів по економному витрачання на виробництво матеріальних цінностей та грошових коштів.

Таким чином, слід забезпечити необхідну структуру джерел фінансування з метою забезпечення необхідної в них потреби відповідними фінансовими ресурсами. Саме тому для досліджуваного підприємства необхідно збалансувати свою діяльність між збитковою та прибутковою діяльністю, що можливо досягти за чітко-розробленої стратегії розвитку, та планів уникнення негативних явищ, таких як банкрутство, збитки, застої, знос та ін. А досягти це можна за умови контролю та підтримання фінансово-майнового стану, що сприяє визначенню рівня фінансової стійкості підприємства.

#### **Висновки до розділу 4**

Отже, встановлено, що процес управління оборотними активами є однією з найважливіших складових ефективного функціонування підприємства. У зв'язку із цим, велике значення набувають методичні підходи до управління фінансуванням оборотними активами, що мають свій особливий вплив на основні складові оборотних активів.

Проаналізувавши характеристику підходів до фінансування оборотних активів найбільш поширеним способом фінансування оборотних активів є кредиторська заборгованість. В більшості випадків сучасна ринкова логіка визначення необхідності в оборотних активах має наступний вигляд: спочатку визначається необхідність в валовому оборотному капіталі для підтримки ділової активності в планових обсягах, потім оцінюються можливості використання в обороті підприємства кредиторської заборгованості та інших залучених коштів.

Встановлено, що на ТОВ «Оріон Молоко» застосовується агресивна політика фінансування активів, що негативно впливає на фінансову стійкість підприємства.

На сьогоднішній день для ТОВ «Оріон Молоко» можна запропонувати наступні напрями оптимізації активів:

- 1) оптимізація складу основних засобів підприємства;
- 2) оптимізація розміру основних груп поточних запасів та оптимізація загальної суми запасів товарно-матеріальних цінностей, які включаються до складу оборотних активів;
- 3) оптимізація середнього залишку грошових активів підприємства;
- 4) оптимізація загального розміру дебіторської заборгованості;
- 5) оптимізація структури джерел фінансування оборотних активів з метою забезпечення необхідної в них потреби відповідними фінансовими ресурсами.

## ВИСНОВКИ

У процесі виконання магістерської роботи було проаналізовано підходи до трактування категорії «активи» в нормативних документах України. Між вітчизняними науковцями також відсутня єдність щодо трактування категорії «активи». У економічних словниках актив розглядається як власність суб'єкта господарювання. У бухгалтерських джерелах актив визначають як майно, що належить підприємству або ж як ресурси, які перебувають під контролем суб'єкта господарювання. Вважаємо, що трактування активів як власності та майна тотожні, адже відображають відносити власності.

Отже, розглянувши та узагальнивши підходи науковців до трактування поняття «активи» вважаємо, що під активами підприємства слід розуміти сукупність матеріальних і нематеріальних цінностей підприємства, які мають грошову оцінку, а також вартостей, у вигляді зносу, резерву, гудвілу тощо, формування та використання яких призведе до отримання економічних вигод у майбутньому. В вищенаведеному визначенні закріплено матеріально-речова і нематеріальна форма активів, а також їх належність підприємству, здатність приносити дохід в майбутньому.

Детально розглянуто класифікацію активів підприємства, зокрема за формою функціонування активів, за характером участі в господарському процесі та швидкістю обороту, за характером обслуговування окремих видів діяльності, за характером фінансових джерел формування активів, за характером володіння активами, за ступенем ліквідності.

Досліджено внутрішні та зовнішні джерела фінансування активів підприємства. При виборі оптимальної стратегії фінансування слід обрати таку сукупність чітко визначених сум грошових коштів із конкретних джерел, з деталізацією їх як по періодах надходження, так і по періодах повернення, що забезпечить фінансування підприємства в повному обсязі, згідно з

визначеними потребами при мінімальних виплатах за користування фінансовими ресурсами та виконанні необхідних умов та обмежень.

На сучасному етапі розвитку економіки, активи є одним з найважливіших факторів будь-якого виробництва, їх склад і ефективність використання прямо впливає на кінцевий результат господарської діяльності підприємства. Ефективна політика управління активами дає підприємству велику кількість переваг, робить його фінансову діяльність стабільною, забезпечує високу конкурентоспроможність на ринку у довгостроковому періоді. Забезпечення високого рівня ліквідності активів, їх своєчасного оновлення, раціональності їх використання та оптимізації структури джерел фінансування є першочерговими завданнями для більшості українських підприємств. Важливим завданням є виокремлення управління оборотними та необоротними активами, що дозволить ефективніше використовувати ресурси підприємства та підвищувати рівень ефективності управлінських рішень. Виконання даних пунктів зробить вітчизняні підприємства більш конкурентними зокрема та національної економіки загалом.

Невід'ємним компонентом системи управління майном підприємства є аналіз, який забезпечує обґрунтованість прийнятих рішень в фінансово-економічній сфері. Саме фінансовий аналіз як система спеціальних знань, що дозволяє накопичувати, трансформувати і обробляти інформацію фінансового характеру та оцінювати результати її обробки. Аналіз майна підприємства передбачає проведення аналізу складу майна та його структури, вивчення джерел формування майна, зміни складових майна і джерел його формування.

Основними методами аналізу майна є вертикальний і горизонтальний методи, які застосовуються до аналізу балансу, а також метод фінансових коефіцієнтів. В процесі аналізу ефективності використання майна підприємства доцільно використовувати також ряд показників, що характеризують рентабельність роботи підприємства як комплексний показник, який характеризує його прибутковість.

Об'єктом дослідження є ТОВ «Оріон Молоко».

Здійснено аналіз динаміки структури майна підприємства ТОВ «Оріон Молоко» за допомогою прийомів вертикального та горизонтального аналізу та подальшого складання агрегованого балансу підприємства на 2019 – 2021 роки. Так, в ході дослідження було виявлено збільшення валюти балансу, що у загальному випадку свідчить про позитивні зміни господарської діяльності підприємства. Зокрема, в результаті дослідження структури динаміки та структурної динаміки активів та пасивів підприємства виявлені позитивні риси його фінансового стану, так, частка оборотних активів у загальній структурі протягом досліджуваного періоду мала тенденцію до зростання. Також спостерігалися вищі темпи приросту оборотних активів порівняно з темпами приросту необоротних. Однак, зростання оборотних активів відбулося за рахунок значного збільшення обсягу запасів і дебіторської заборгованості та відповідно їх питомої ваги в структурі активів. Поряд з цим відбулося різке зменшення суми грошових коштів, що може вказувати на зосередження їх в виробничих запасах, обсягах готової продукції та товарів на складах. Сума необоротних активів у 2021 році збільшилася за рахунок зростання суми основних засобів та нематеріальних активів, що свідчить про покращення матеріально-технічної бази підприємства та здійснення інноваційної діяльності. Оскільки частка необоротних активів в сукупних активах підприємства склала менше 40%, то підприємство має «легку» структуру активів, що свідчить про мобільність майна суб'єкта господарювання. Наявність «хворих» статей в балансі, а саме зменшення грошових коштів нижче 10% та зростання дебіторської заборгованості більше ніж на 40% від суми оборотних активів може призвести до фінансових труднощів на підприємстві.

Оцінивши наявність, стан, динаміку та ефективність використання виробничих основних засобів, за допомогою системи показників можна зробити висновки, зростання обсягу чистого доходу від реалізації, який припадає на 1 грн коштів, вкладених в основні засобів, що свідчить про зростання ефективності використання основних фондів підприємства.

Технічний стан основних фондів підприємства є сприятливим для забезпечення основної діяльності, так як коефіцієнт зносу протягом трьох років залишався переважно на рівні 0,5 грн. Зростання первісної вартості основних фондів зумовлене надходженням основних засобів на рахунок підприємства у 2021 році. Рентабельність основних фондів поступово знижувалася, що зумовлено скороченням обсягу прибутку від операційної діяльності, що зростанням суми основних фондів.

Здійснивши аналіз основних показників ефективності використання оборотних активів виявлено загальну тенденцію до уповільнення швидкості їх обороту, що говорить про зниження ефективності використання ресурсів. Спостерігалось зменшення коефіцієнтів оборотності товарно-матеріальних запасів, за рахунок значного зростання їх обсягу. Темпи зростання обсягу готової продукції перевищували темпи зростання чистого доходу, що призвело до зменшення швидкості їх обороту. Також внаслідок зростання суми дебіторської заборгованості відбулося зменшення її обігу, що свідчить про зменшення швидкості трансформації дебіторської заборгованості в реальні грошові кошти. Поряд з цим було виявлено зменшення коефіцієнта оборотності поточних зобов'язань, що означає уповільнення швидкості оплати заборгованості підприємства.

Прибутковість оборотних активів зменшувалася протягом аналізованого періоду, про що свідчить зменшення показника їх рентабельності на 55,09% за 2020 – 2021 рр., така тенденція в цілому негативно впливає на фінансовий стан підприємства, знижуючи рівень ефективності використання його оборотних активів.

Встановлено, що процес управління оборотними активами є однією з найважливіших складових ефективного функціонування підприємства. У зв'язку із цим, велике значення набувають методичні підходи до управління фінансуванням оборотними активами, що мають свій особливий вплив на основні складові оборотних активів.

Проаналізувавши характеристику підходів до фінансування оборотних активів найбільш поширеним способом фінансування оборотних активів є кредиторська заборгованість. В більшості випадків сучасна ринкова логіка визначення необхідності в оборотних активах має наступний вигляд: спочатку визначається необхідність в валовому оборотному капіталі для підтримки ділової активності в планових обсягах, потім оцінюються можливості використання в обороті підприємства кредиторської заборгованості та інших залучених коштів.

Встановлено, що на ТОВ «Оріон Молоко» застосовується агресивна політика фінансування активів, що негативно впливає на фінансову стійкість підприємства.

Запропоновано напрями оптимізації активів досліджуваного підприємства, зокрема оптимізація загального розміру дебіторської заборгованості та оптимізація структури джерел фінансування оборотних активів з метою забезпечення необхідної в них потреби відповідними фінансовими ресурсами.

## СПИСОК ВИКОРИСТАНИХ ДЖЕРЕЛ

1. Господарський кодекс України від 16.01.2003 р. № 436-IV. URL: <http://zakon.rada.gov.ua/cgi-bin/laws/main.cgi?nreg=436-15>
2. Цивільний кодекс України від 16.01.2003 р. № 436-VI. URL: <http://zakon3.rada.gov.ua/laws/show/435-15>
3. Закон України “Про оцінку майна, майнових прав, професійну оціночну діяльність в Україні” від 12.07.01 р. 2658-III URL: <http://zakon1.rada.gov.ua/laws/show/2658-14>
4. Скоробогатова В.В. Сутність категорії «активи»: аналіз наукових джерел. *Проблеми теорії та методології бухгалтерського обліку, контролю і аналізу*. 2011. с. 338-348.
5. Горецька Л.Л. Активи в національних системах бухгалтерського обліку: автореф. дис. на здобуття наук. ступеня канд. екон. наук: спец. 08.06.04 «Бухгалтерський облік, аналіз та аудит». Київ, 2003. 20 с.
6. Горецька Л.Л. Економічна природа активів: обліковий аспект. *Вісник ЖІТІ*. 2002. № 20. С.49-57.
7. Загородній А.Г. Фінансово-економічний словник. Київ : Знання, 2007. 1072 с.
8. Шеремета М. Майно підприємства: сутність, класифікація та принципи його формування. *Економічний аналіз : збірник наукових праць*. 2008. Вип. 2. С. 295–298.
9. Економічна енциклопедія: [у трьох томах. Т. 1] / Редкол.: С.В.Мочерний (відп. ред.) та ін. Київ : Видавничий центр “Академія”, 2000. 864 с.
10. Бутинець Ф.Ф. Теорія бухгалтерського обліку: підручник для студентів вузів спеціальності 7.050106 «Облік і аудит» [2-ге вид., доп. і перероб.]. Житомир : ЖІТІ, 2000. 640 с.
11. Економічний словник-довідник / за ред. проф. С.В. Мошенського. К.:Феміна, 1995. 368 с.

12. Загородній А.Г. Фінансово-економічний словник. К.: Знання, 2007. 1072 с.
13. Галасюк В., Вишневська-Галасюк А. Принципово новий підхід до оптимального управління активами підприємства на основі концепції ССФ. *Вісник ЖІТІ*. 2003. № 3 (25). С.240-249.
14. Малюга Н.М. Шляхи удосконалення оцінки в бухгалтерському обліку: теорія, практика, перспективи. Житомир : ЖІТІ, 1998. 384 с.
15. Петрук О.М. Гармонізація національних систем бухгалтерського обліку: монографія. Житомир : ЖДТУ, 2005. 420 с.
16. Руднюк Г.Г. Активи підприємства – питання визначення, класифікації, складу та розміщення їх у балансі. *Вісник ЖІТІ*. 1997. № 6. С. 104-110.
17. Семейон В.С. Активи як облікова категорія: проблеми трактування. *Вісник ЖДТУ: Економічні науки*. 2008. № 2 (44). С. 146-155.
18. Урбан Н.М. Методика та організація оцінки активів в обліку і аудиті: автореф. Дис. канд. ек. Наук. Терноп. Акад. нар. госп. Т., 2004. 20 с.
19. Загородній А.Г. Фінансовий словник. Львів: Видавництво “ЦентрЄвропи”, 2002. 256 с.
20. Дем’яненко М.Я., Лузан Ю.Я., Каблук П.Т. Фінансовий словник-довідник. К. : ІАЕУААН, 2003. 507 с.
21. Економіка та фінанси підприємства: підручник. Львів, 2014. 408 с.
22. Іванченко А. Ефективність використання основних фондів підприємств та визначення резервів їх підвищення. URL: <https://feu.kneu.edu.ua>.
23. Навч. посіб. для самост. вивчення дисципліни. 3-тє вид., випр. і доп. К.: Знання-Прес, 2009. 299 с.
24. Іванченко В.О. Організаційно-економічні особливості функціонування підприємництва в сільському господарстві. *Економіка АПК*. 2020. № 5. С. 56–65.
25. Савицька Г.В. Економічний аналіз діяльності підприємства: Навч. посіб. Київ: Знання, 2004. 654 с.

26. Оцінка майна в Україні. За ред. Воротиної Л. І. Київ : Видавництво Європейського університету, 2005. 216 с.
27. Круш П. В., Поліщук С. В. Оцінка бізнесу. Київ : Центр навчальної літератури, 2004. 264 с.
28. Бланк І. А. Фінансовий менеджмент. НІКА-Центр Ельга, 2001. 528 с.
29. Краснокутська Н. С. Потенціал підприємства: формування та оцінка. Київ : Центр навчальної літератури, 2005. 352 с.
30. Дєєва Н.М., Дедіков О.І. Фінансовий аналіз: Навчальний посібник. К.: Центр учбової літератури, 2007. 328 с.
31. Філімоненков О. С. Фінанси підприємств: навч. посіб. Київ : МАУП, 2004. – 328 с.
32. Слав'юк Р. А. Фінанси підприємств: навчальний посібник / Р. А. Слав'юк. Луцьк: Ред.-вид. відд. "Вежа" Волин. держ. ун-ту ім. Лесі Українки, 2001. 460с.
33. Економічний аналіз: навч. посіб. / за заг. ред. акад. НАНУ, проф. М.Г. Чумаченка. вид. 4-пе, перероб. і доп. К. : КНЕУ, 2012. 556 с.
34. Нашкерська Г. В. Фінансовий облік: навч. посіб. Київ : Кондор, 2005. 503с.
35. Лахтіонова Л.А. Фінансовий аналіз суб'єктів підприємницької діяльності : [Монографія.]. К. : КНЕУ, 2013. 092 с.
36. Демченко Т. А. Оборотні активи та їх відображення в бухгалтерському обліку і фінансовій звітності. *Актуальні проблеми економіки*. 2007. №9. 227 с.
37. Володькіна М. В. Економіка промислового підприємства: навчальний посібник. Київ : Центр навчальної літератури, 2004. 196 с.
38. Білик М. Д. Управління фінансами державних підприємств. Київ : Знання, 1999. 312 с.
39. Бодаренко О. С. Методологічні основи управління оборотними активами підприємств. *Інвестиції практика та досвід*. 2008. №4. С. 40–44.

40. Білик М. Д., Павловська О. В., Притуляк Н. М., Невмержицька Н. Ю. Фінансовий аналіз: Навч. посіб. Київ : КНЕУ, 2005. 592 с.
41. Дебіторська заборгованість. Словник фінансово-правових термінів / за заг. ред. д. ю.н., проф. Л. К. Воронової. 2-е вид., переробл. і доповн. Київ : Алерта, 2011. 558 с.
42. Мних Є.В. Економічний аналіз : підручник. Київ : Знання, 2011. – 630 с.
43. Тарасенко І. О., Любенко Н. М. Фінанси підприємств: підручник. Київ : КНУТД, 2019. 360 с.
44. Фінансовий аналіз навчальний посібник. / За заг. ред. Школьник І. О. [І. О. Школьник, І. М. Боярко, О. В. Дейнека та ін.]. Київ : «Центр учбової літератури», 2020. 368 с.
45. Гнатенко Є.П., Волошина В.В. Аналіз співвідношення дебіторської та кредиторської заборгованості підприємства Стратегія економічного розвитку регіонів та підприємств України науковий вісник мну імені В. О. Сухомлинського. Економічні науки. № 1 (4), червень 2019.
46. Г. В. Савицька. Аналіз господарської діяльності підприємства. 4-е видання, перероблене і доповнене, 2001. URL: <http://epi.cc.ua/>
47. Бубняк І. М. Фінансовий менеджмент. В-во НУА, 2010. URL: <http://lubbook.org>.
48. Непочатенко О. О. Фінанси підприємств : підручник. Київ : "Центр учбової літератури", 2013. 504 с.
49. Іванілов О. С. Економіка підприємства: підруч. [для студ. вищ. навч. закл.]. Київ : Центр учбової літератури, 2009. 728 с.
50. Гринів Б. В. Економічний аналіз торговельної діяльності. Навч. посіб. Київ : Центр учбової літератури, 2011. 392 с.
51. Рогов, Г. К. Фінанси підприємства: навчальний посібник. / Г. К. Рогов – Миколаїв: УДМТУ, 2004. 148 с.
52. Фінансовий менеджмент Г.Г. Кірейцев, Житомир: ЖІТІ, 2001. 440 с.

53. Поддєрьогін, А. М. Фінансовий менеджмент : підручник. Київ : КНЕУ, 2005. 576 с.
54. Ковальчук І.В. Економіка підприємства: Навч. посіб. Київ : Знання, 2008. 679 с.
55. Лукіна Ю.В. Формування та реалізація стратегії управління фінансами підприємства. *Фінанси України*. 2006. № 3. С. 25-33.
56. Брігхем Е. Ф. Основи фінансового менеджменту. Київ, 1997.
57. Голов С.Ф., Костюченко В.М. Бухгалтерський облік за міжнародними стандартами: приклади та коментарі. Практичний посібник. Київ : Лібра, 2001. 840 с.
58. Голов С. Ф., Єфіменко В. І. Фінансовий та управлінський облік. Київ : ТОВ «Автоінтерсервіс», 2001. 544 с.
59. Грабова Н. М. Теорія бухгалтерського обліку. За ред. проф. Кужельного М. В. Київ : Видавництво „А. С. К. ”, 2004. 247с.
60. Должанський М. І., Должанський А. М. Бухгалтерський облік в Україні з використанням Положень (стандартів) бухгалтерського обліку: Навчальний посібник. Львів: Львівський банківський інститут НБУ, 2003. 494 с.
61. Дорош Н. І. Аудит: методологія і організація. Київ : Т-во «знання», НОО, 2001. 402 с.
62. Завгородній В. П., Савченко В. Я. Бухгалтерський облік, контроль і аудит в умовах ринку. Київ : ДІ-КСІ, 1997. 832 с.
63. Івахненко С. В. Інформаційні технології в організації бухгалтерського обліку та аудиту: Навчальний посібник. Київ : Знання, 2004. 348 с.
64. Інформаційні системи бухгалтерського обліку: Підручник для студентів вищих навчальних закладів спеціальності 7. 05. 0106 «Облік і аудит» Ф. Ф. Бутинець, С. В. Івахненко, Т. В. Давидюк, Т. В. Шахрайчук; 2-е вид., перероб. і доп. Житомир : ПП «Рута», 2002. 544 с.
65. Коблянська О. І. Фінансовий облік: Навч. посіб. Київ : Знання,

2004 473 с.

66. Павленко О.І. Вдосконалення механізму оцінки фінансового стану підприємства. Бізнес навігатор. 2010. № 2(19). С. 72–78.

67. Сокольська Р. Б., Зелікман В. Д., Акімова Т. В. Фінансовий аналіз: Ч. 2. Спеціальні методи фінансового аналізу: навч. посіб. Дніпро: НМетАУ, 2016. 76 с.

68. Кондраков Н. П. Бухгалтерський облік Київ, 1998. 274 с.

69. Коробов М. Я. Фінансово-економічний аналіз діяльності підприємств. Київ : Т-во «Знання», КОО, 2000. 460 с.

70. Кругляк Б. С. Бухгалтерський облік на підприємствах. Харків, 2006. 479 с.

71. Кругляк Б. С. Бухгалтерський облік на підприємствах. Навчальний посібник. Хмельницький, 2006. 631 с.

72. Кулаковська Л. П., Шча Ю. В., Організація і методика аудиту: Навч. посіб. 3-є вид. Київ : Каравела, 2006. 560 с.

73. Кулаковська Л. П. Аудит: Навчальний посібник. Київ : С-ПРОД, 2000. 320 с.

74. Лень В. С., Гливенко В. В. Бухгалтерський облік в Україні: основи та практика: Навчальний посібник. Київ : Центр навчальної літератури, 2004. 576 с.

75. Лишиленко О. В. Бухгалтерський фінансовий облік. Навчальний посібник. Київ : Вид-во «Центр навчальної літератури», 2004. 528 с.

76. Місце та роль аналізу стану пасивів в системі аналізу фінансового стану підприємства Петренко Н.І., к.е.н., доц. Житомирський державний технологічний університет.

77. Моделі і методи прийняття рішень в аналізі та аудиті. Навчальний посібник для студентів спец. 7. 050106 «Облік і аудит». / За ред. д. е. н., проф. Ф. Ф. Бутинця, к. е. н., доц. М. М. Шигун. Житомир : ЖДТУ, 2004. 352 с.

78. Мельник О. М. Облік, аналіз та контроль фінансових ресурсів підприємства в процесі прийняття управлінських рішень. Тези доповідей

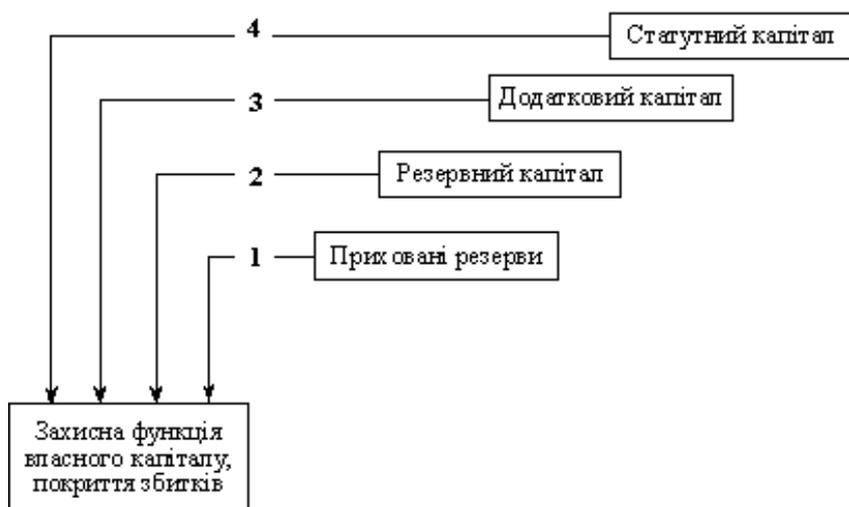
міжнародної науково-практичної конференції, Львів, 10 – 12 листопада 2011 року.

79. Сопко В. В. Бухгалтерський облік: Навч. посіб. Київ : КНЕУ, 2000. 186 с.
80. Угляренко О. М. Формування фінансових ресурсів підприємств (на прикладі підприємств спиртової галузі України). Київ: КНЕУ, 2005.
81. Степаненко Д. А. Технологія аналізу фінансових ресурсів підприємства: Навч. пособ. ХНЕУ ім. С. Кузнеця. 2019. 356 с.
82. Ткаченко Н. М. Бухгалтерський фінансовий облік на підприємствах України. Київ : «А. С. К.», 2000. 546 с.
83. Чебанова Н. В., Василенко Ю. А. Бухгалтерський фінансовий облік. Київ : Видавничий центр «Академія», 2002. 537с.
84. Павлова Л. Н. Фінанси підприємства. М. : Фінанси, ЮНІТІ, 1998. 318 с.
85. Хом'як Р. Л., Лемішовський В. І. Бухгалтерський облік в Україні Львів : „Інтелект-Захід”, 2005. 267с.
86. Фінанси / Під ред. В. М. Родіонової. Київ : Фінанси і статистика, 1995. 317 с.
87. Фінансовий менеджмент / Під ред. акад. Г. Б. Поляка. Київ. : Фінанси, 1997. 388 с.
88. Фінансовий менеджмент / Під ред. проф., Н. Ф. Самсонова. Київ. : Фінанси, 1999. 298 с.
89. Фінанси підприємства. Під ред. А. Н. Поддєрьогіна. Київ, 1998. 316 с.

# ДОДАТКИ

## Додаток А

## Порядок реалізації захисної функції власного капіталу



## Додаток Б

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

		Дата (рік, місяць, число)	КОДИ		
			2020	01	01
Підприємство	Товариство з обмеженою відповідальністю «Оріон Молоко»	за ЄДРПОУ	35754120		
Територія	ПОЛТАВСЬКА	за КОАТУУ	5324887700		
Організаційно-правова форма господарювання	Товариство з обмеженою відповідальністю	за КОПФГ	240		
Вид економічної діяльності	Розведення великої рогатої худоби молочних порід	за КВЕД	01.41		
Середня кількість працівників <sup>1</sup>	124				
Адреса, телефон	село ШТОМПЕЛІВКА, ХОРОЛЬСЬКИЙ РАЙОН, ПОЛТАВСЬКА обл., 37832				
Одиниця виміру: тис. грн. без десяткового знака (окрім розділу IV Звіту про фінансові результати (Звіту про сукупний дохід) (форма № 2), грошові показники якого наводяться в гривнях з копійками)					
Складено (зробити позначку «v» у відповідній клітинці):					
за положеннями (стандартами) бухгалтерського обліку					
за міжнародними стандартами фінансової звітності					
V					
-					

### Баланс (Звіт про фінансовий стан) на 31 грудня 2019 р.

Форма № 1

Код за ДКУД

1801001

Актив	Код рядка	На початок звітного періоду	На кінець звітного періоду
1	2	3	4
<b>I. Необоротні активи</b>			
Нематеріальні активи	1000	6	4
первісна вартість	1001	16	16
накопичена амортизація	1002	10	12
Незавершені капітальні інвестиції	1005	-	-
Основні засоби	1010	5638	5256
первісна вартість	1011	11241	11245
знос	1012	5603	5989
Інвестиційна нерухомість	1015	-	-
Первісна вартість інвестиційної нерухомості	1016	-	-
Знос інвестиційної нерухомості	1017	-	-
Довгострокові біологічні активи	1020	-	-
Первісна вартість довгострокових біологічних активів	1021	-	-
Накопичена амортизація довгострокових біологічних активів	1022	-	-
Довгострокові фінансові інвестиції: які обліковуються за методом участі в капіталі інших підприємств	1030	-	-

інші фінансові інвестиції	1035	-	-
Довгострокова дебіторська заборгованість	1040	6	14
Відстрочені податкові активи	1045	-	-
Гудвіл	1050	-	-
Відстрочені аквізиційні витрати	1060	-	-
Залишок коштів у централізованих страхових резервних фондах	1065	-	-
Інші необоротні активи	1090	-	-
<b>Усього за розділом I</b>	<b>1095</b>	<b>5650</b>	<b>5274</b>
<b>II. Оборотні активи</b>			
Запаси	1100	2625	4338
Виробничі запаси	1101	1814	3124
Незавершене виробництво	1102	639	1098
Готова продукція	1103	172	116
Товари	1104	-	-
Поточні біологічні активи	1110	-	-
Депозити перестраховування	1115	-	-
Векселі одержані	1120	-	-
Дебіторська заборгованість за продукцію, товари, роботи, послуги	1125	2923	4888
Дебіторська заборгованість за розрахунками: за виданими авансами	1130	7236	4706
з бюджетом	1135	1	-
у тому числі з податку на прибуток	1136	1	-
Дебіторська заборгованість за розрахунками з нарахованих доходів	1140	-	-
Дебіторська заборгованість за розрахунками із внутрішніх розрахунків	1145	-	-
Інша поточна дебіторська заборгованість	1155	7	10
Поточні фінансові інвестиції	1160	-	-
Гроші та їх еквіваленти	1165	13	485
Готівка	1166	1	1
Рахунки в банках	1167	12	484
Витрати майбутніх періодів	1170	-	-
Частка перестраховика у страхових резервах	1180	-	-
у тому числі в : резервах довгострокових зобов'язань	1181	-	-
резервах збитків або резервах належних виплат	1182	-	-
резервах незароблених премій	1183	-	-
інших страхових резервах	1184	-	-
Інші оборотні активи	1190	1	-
<b>Усього за розділом II</b>	<b>1195</b>	<b>12806</b>	<b>14427</b>
<b>III. Необоротні активи, утримувані для продажу, та групи вибуття</b>	<b>1200</b>	-	-
<b>Баланс</b>	<b>1300</b>	<b>18456</b>	<b>19701</b>

Пасив	Код рядк а	На початок звітнього періоду	На кінець звітнього періоду
1	2	3	4
<b>I. Власний капітал</b>			
Зареєстрований (пайовий) капітал	1400	2465	2465
Внески до незареєстрованого статутного капіталу	1401	-	-
Капітал у дооцінках	1405	6980	6980
Додатковий капітал	1410	2369	2369
Емісійний дохід	1411	-	-
Накопичені курсові різниці	1412	-	-
Резервний капітал	1415	510	510
Нерозподілений прибуток (непокритий збиток)	1420	( 5067 )	( 1050 )
Неоплачений капітал	1425	( - )	( - )

Вилучений капітал	1430	( - )	( - )
Інші резерви	1435	-	-
<b>Усього за розділом I</b>	<b>1495</b>	<b>7257</b>	<b>11274</b>
<b>II. Довгострокові зобов'язання і забезпечення</b>			
Відстрочені податкові зобов'язання	1500	-	-
Пенсійні зобов'язання	1505	-	-
Довгострокові кредити банків	1510	-	-
Інші довгострокові зобов'язання	1515	-	-
Довгострокові забезпечення	1520	-	-
Довгострокові забезпечення витрат персоналу	1521	-	-
Цільове фінансування	1525	-	-
Благодійна допомога	1526	-	-
Страхові резерви	1530	-	-
у тому числі:			
резерв довгострокових зобов'язань	1531	-	-
резерв збитків або резерв належних виплат	1532	-	-
резерв незароблених премій	1533	-	-
інші страхові резерви	1534	-	-
Інвестиційні контракти	1535	-	-
Призовий фонд	1540	-	-
Резерв на виплату джек-поту	1545	-	-
<b>Усього за розділом II</b>	<b>1595</b>	-	-
<b>III. Поточні зобов'язання і забезпечення</b>			
Короткострокові кредити банків	1600	3200	3200
Векселі видані	1605	-	-
Поточна кредиторська заборгованість за:			
довгостроковими зобов'язаннями	1610	-	-
товари, роботи, послуги	1615	6471	3316
розрахунками з бюджетом	1620	53	852
у тому числі з податку на прибуток	1621	-	-
розрахунками зі страхування	1625	56	42
розрахунками з оплати праці	1630	121	143
Поточна кредиторська заборгованість за одержаними авансами	1635	4	1
Поточна кредиторська заборгованість за розрахунками з учасниками	1640	30	30
Поточна кредиторська заборгованість із внутрішніх розрахунків	1645	-	-
Поточна кредиторська заборгованість за страховою діяльністю	1650	-	-
Поточні забезпечення	1660	-	-
Доходи майбутніх періодів	1665	-	-
Відстрочені комісійні доходи від перестраховиків	1670	-	-
Інші поточні зобов'язання	1690	1264	843
<b>Усього за розділом III</b>	<b>1695</b>	<b>11199</b>	<b>8427</b>
<b>IV. Зобов'язання, пов'язані з необоротними активами, утримуваними для продажу, та групами вибуття</b>			
	<b>1700</b>	-	-
<b>V. Чиста вартість активів недержавного пенсійного фонду</b>	<b>1800</b>	-	-
<b>Баланс</b>	<b>1900</b>	<b>18456</b>	<b>19701</b>

Керівник

Тарасенко О.М.

Головний бухгалтер

Овчаренко Л.М.

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

Підприємство Товариство з обмеженою відповідальністю «Оріон Молоко»  
(найменування)

Дата (рік, місяць, число)  
за ЄДРПОУ

КОДИ	
2020	01
35754120	

**Звіт про фінансові результати (Звіт про сукупний дохід)  
за 2019 рік.**

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	59522	37225
Чисті зароблені страхові премії	2010	-	-
премії підписані, валова сума	2011	-	-
премії, передані у перестраховання	2012	-	-
зміна резерву незароблених премій, валова сума	2013	-	-
зміна частки перестраховиків у резерві незароблених премій	2014	-	-
Собівартість реалізованої продукції (товарів, робіт, послуг)	2050	( 49480 )	( 34047 )
Чисті понесені збитки за страховими виплатами	2070		
<b>Валовий:</b>			
прибуток	2090	10042	3178
збиток	2095	( - )	( - )
Дохід (витрати) від зміни у резервах довгострокових зобов'язань	2105	-	-
Дохід (витрати) від зміни інших страхових резервів	2110	-	-
зміна інших страхових резервів, валова сума	2111	-	-
Зміна частки перестраховиків в інших страхових резервах	2112	-	-
Інші операційні доходи	2120	3054	5488
у тому числі: дохід від зміни вартості активів, які оцінюються за справедливою вартістю	2121	-	-
дохід від первісного визнання біологічних активів і сільськогосподарської продукції	2122	-	-
Дохід від використання коштів, вивільнених від оподаткування	2123	-	-
Адміністративні витрати	2130	( 1955 )	( 1572 )
Витрати на збут	2150	( 1105 )	( 1781 )
Інші операційні витрати	2180	( 4304 )	( 4606 )
у тому числі: витрати від зміни вартості активів, які оцінюються за справедливою вартістю	2181	-	-
Витрати від первісного визнання біологічних активів і сільськогосподарської продукції	2182	-	-
<b>Фінансовий результат від операційної діяльності:</b>			
прибуток	2190	5732	707

збиток	2195	( - )	( - )
Дохід від участі в капіталі	2200	-	-
Інші фінансові доходи	2220	-	-
Інші доходи	2240	-	-
У тому числі: дохід від благодійної допомоги	2241	-	-
Фінансові витрати	2250	( 670 )	( 234 )
Втрати від участі в капіталі	2255	( - )	( - )
Інші витрати	2270	( - )	( - )
Прибуток (збиток) від впливу інфляції на монетарні статті	2275	-	-
<b>Фінансовий результат до оподаткування:</b>			
прибуток	2290	5062	473
збиток	2295	( - )	( - )
Витрати (дохід) з податку на прибуток	2300	( 919 )	( 193 )
Прибуток (збиток) від припиненої діяльності після оподаткування	2305	-	-
<b>Чистий фінансовий результат:</b>			
прибуток	2350	4143	280
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	-	-
<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 (сума рядків 2350, 2355 та 2460)</b>	<b>2465</b>	4143	280

#### III. ЕЛЕМЕНТИ ОПЕРАЦІЙНИХ ВИТРАТ

Назва статті	Код рядка	За звітний період	За аналогічний період попереднього року
1	2	3	4
Матеріальні затрати	2500	44922	31297

Витрати на оплату праці	2505	5517	5016
Відрахування на соціальні заходи	2510	2156	1960
Амортизація	2515	480	515
Інші операційні витрати	2520	3306	2964
<b>Разом</b>	<b>2550</b>	56381	41752

**IV. РОЗРАХУНОК ПОКАЗНИКІВ ПРИБУТКОВОСТІ АКЦІЙ**

Назва статті	Код ядка	За звітний період	За аналогічний період попереднього року
1	2	3	4
Середньорічна кількість простих акцій	2600	9859469	9859469
Скоригована середньорічна кількість простих акцій	2605	-	-
Чистий прибуток (збиток) на одну просту акцію	2610	0,42021	0,02840
Скоригований чистий прибуток (збиток) на од□у просту акцію	2615	-	-
Дивіденди на одну просту акцію	2650	-	-

Керівник  
Головний бухгалтер

Тарасенко О.М.  
Овчаренко Л.М.

## Додаток В

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

		Дата (рік, місяць, число)	КОДИ		
			2021	01	01
Підприємство	Товариство з обмеженою відповідальністю «Оріон Молоко»	за ЄДРПОУ	35754120		
Територія	ПОЛТАВСЬКА	за КОАТУУ	5324887700		
Організаційно-правова форма господарювання	Товариство з обмеженою відповідальністю	за КОПФГ	240		
Вид економічної діяльності	Розведення великої рогатої худоби молочних порід	за КВЕД	01.41		
Середня кількість працівників <sup>1</sup>	124				
Адреса, телефон	село ШТОМПЕЛІВКА, ХОРОЛЬСЬКИЙ РАЙОН, ПОЛТАВСЬКА обл., 37832				
Одиниця виміру: тис. грн. без десяткового знака (окрім розділу IV Звіту про фінансові результати (Звіту про сукупний дохід) (форма № 2), грошові показники якого наводяться в гривнях з копійками)					
Складено (зробити позначку «v» у відповідній клітинці):					
за положеннями (стандартами) бухгалтерського обліку					
за міжнародними стандартами фінансової звітності					
					v
					-

### Баланс (Звіт про фінансовий стан)

на 31.12.2020 р.

Форма №1

		Код за ДКУД	1801001	
Актив	Код рядка	На початок звітного періоду	На кінець звітного періоду	
1	2	3	4	
<b>I. Необоротні активи</b>				
Нематеріальні активи	1000	4	3	
первісна вартість	1001	16	16	
накопичена амортизація	1002	( 12 )	( 13 )	
Незавершені капітальні інвестиції	1005	0	0	
Основні засоби	1010	5 256	4 864	
первісна вартість	1011	11 245	11 281	
знос	1012	( 5 989 )	( 6 417 )	
Інвестиційна нерухомість	1015	0	0	
первісна вартість	1016	0	0	
знос	1017	( 0 )	( 0 )	
Довгострокові біологічні активи	1020	0	0	
первісна вартість	1021	0	0	

накопичена амортизація	1022	( 0 )	( 0 )
Довгострокові фінансові інвестиції:			
які обліковуються за методом участі в капіталі інших підприємств	1030	0	0
інші фінансові інвестиції	1035	0	0
Довгострокова дебіторська заборгованість	1040	14	25
Відстрочені податкові активи	1045	0	0
Гудвіл	1050	0	0
Відстрочені аквізиційні витрати	1060	0	0
Залишок коштів у централізованих страхових резервних фондах	1065	0	0
Інші необоротні активи	1090	0	0
Усього за розділом I	1095	5 274	4 892
II. Оборотні активи			
Запаси	1100	4 338	8 609
Виробничі запаси	1101	3 124	5 915
Незавершене виробництво	1102	1 098	684
Готова продукція	1103	116	326
Товари	1104	0	1 684
Поточні біологічні активи	1110	0	0
Депозити перестраховання	1115	0	0
Векселі одержані	1120	0	0
Дебіторська заборгованість за продукцію, товари, роботи, послуги	1125	4 888	6 421
Дебіторська заборгованість за розрахунками:			
за виданими авансами	1130	4 706	2 788
з бюджетом	1135	0	399
у тому числі з податку на прибуток	1136	0	399
з нарахованих доходів	1140	0	0
із внутрішніх розрахунків	1145	0	0
Інша поточна дебіторська заборгованість	1155	10	21
Поточні фінансові інвестиції	1160	0	0
Гроші та їх еквіваленти	1165	485	9
Готівка	1166	1	0
Рахунки в банках	1167	484	9
Витрати майбутніх періодів	1170	0	0
Частка перестраховика у страхових резервах	1180	0	0
у тому числі в:			
резервах довгострокових зобов'язань	1181	0	0
резервах збитків або резервах належних виплат	1182	0	0
резервах незароблених премій	1183	0	0
інших страхових резервах	1184	0	0
Інші оборотні активи	1190	0	3
Усього за розділом II	1195	14 427	18 250
III. Необоротні активи, утримувані для продажу, та групи вибуття	1200	0	0
Баланс	1300	19 701	23 142

Пасив	Код рядка	На початок звітнього періоду	На кінець звітнього періоду
1	2	3	4
<b>I. Власний капітал</b>			
Зареєстрований (пайовий) капітал	1400	2 465	2 465
Внески до незареєстрованого статутного капіталу	1401	0	0
Капітал у дооцінках	1405	6 980	4 133
Додатковий капітал	1410	2 369	2 369
Емісійний дохід	1411	0	0
Накопичені курсові різниці	1412	0	0
Резервний капітал	1415	510	510
Нерозподілений прибуток (непокритий збиток)	1420	-1 050	3 936
Неоплачений капітал	1425	( 0 )	( 0 )
Вилучений капітал	1430	( 0 )	( 0 )
Інші резерви	1435	0	0
Усього за розділом I	1495	11 274	13 413
<b>II. Довгострокові зобов'язання і забезпечення</b>			
Відстрочені податкові зобов'язання	1500	0	0
Пенсійні зобов'язання	1505	0	0
Довгострокові кредити банків	1510	0	0
Інші довгострокові зобов'язання	1515	0	0
Довгострокові забезпечення	1520	0	0
Довгострокові забезпечення витрат персоналу	1521	0	0
Цільове фінансування	1525	0	0
Благодійна допомога	1526	0	0
Страхові резерви	1530	0	0
у тому числі:			
резерв довгострокових зобов'язань	1531	0	0
резерв збитків або резерв належних виплат	1532	0	0
резерв незароблених премій	1533	0	0
інші страхові резерви	1534	0	0
Інвестиційні контракти	1535	0	0
Призовий фонд	1540	0	0
Резерв на виплату джек-поту	1545	0	0
Усього за розділом II	1595	0	0
<b>III. Поточні зобов'язання і забезпечення</b>			
Короткострокові кредити банків	1600	3 200	3 200
Векселі видані	1605	0	0
Поточна кредиторська заборгованість за:			
довгостроковими зобов'язаннями	1610	0	0
товари, роботи, послуги	1615	3 316	5 180
розрахунками з бюджетом	1620	852	432
у тому числі з податку на прибуток	1621	0	0
розрахунками зі страхування	1625	42	69
розрахунками з оплати праці	1630	143	272

одержаними авансами	1635	1	10
розрахунками з учасниками	1640	30	30
із внутрішніх розрахунків	1645	0	0
страховою діяльністю	1650	0	0
Поточні забезпечення	1660	0	0
Доходи майбутніх періодів	1665	0	0
Відстрочені комісійні доходи від перестраховиків	1670	0	0
Інші поточні зобов'язання	1690	843	536
Усього за розділом III	1695	8 427	9 729
IV. Зобов'язання, пов'язані з необоротними активами, утримуваними для продажу, та групами вибуття	1700	0	0
Чиста вартість активів недержавного пенсійного фонду	1800	0	0
Баланс	1900	19 701	23 142

Керівник

Тарасенко О.М.

Головний бухгалтер

Овчаренко Л.М.

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

КОДИ

Дата

Підприємство

Товариство з обмеженою відповідальністю  
«Оріон Молоко»

за ЄДРПОУ

35754120

**Звіт про фінансові результати****(Звіт про сукупний дохід)**

за 2020 рік

Форма №2

## I. Фінансові результати

Код за ДКУД

1801003

Стаття	Код рядка	За звітний період	За аналогічний період попереднього року
1	2	3	4
Чистий дохід від реалізації продукції (товарів, робіт, послуг)	2000	77 260	59 522
Чисті зароблені страхові премії	2010	0	0
Премії підписані, валова сума	2011	0	0
Премії, передані у перестраховування	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	( 66 373 )	( 49 480 )
Чисті понесені збитки за страховими виплатами	2070	( 0 )	( 0 )
<b>Валовий:</b>			
прибуток	2090	10 887	10 042
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	4 862	3 054
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	2123	0	0
Адміністративні витрати	2130	( 3 536 )	( 1 955 )
Витрати на збут	2150	( 2 526 )	( 1 105 )
Інші операційні витрати	2180	( 6 394 )	( 4 304 )
Витрати від зміни вартості активів, які оцінюються за справедливою вартістю	2181	0	0
Витрати від первісного визнання біологічних активів і сільськогосподарської продукції	2182	0	0
<b>Фінансовий результат від операційної діяльності:</b>			
прибуток	2190	3 293	5 732
збиток	2195	( 0 )	( 0 )
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	( 667 )	( 670 )

Втрати від участі в капіталі	2255	( 0 )	( 0 )
Інші витрати	2270	( 0 )	( 0 )
Прибуток (збиток) від впливу інфляції на монетарні статті	2275	0	0
<b>Фінансовий результат до оподаткування:</b>			
прибуток	2290	2 626	5 062
збиток	2295	( 0 )	( 0 )
Витрати (дохід) з податку на прибуток	2300	-477	-919
Прибуток (збиток) від припиненої діяльності після оподаткування	2305	0	0
<b>Чистий фінансовий результат:</b>			
прибуток	2350	2 149	4 143
збиток	2355	( 0 )	( 0 )

#### II. Сукупний дохід

Стаття	Код рядка	За звітний період	За аналогічний період попереднього року
1	2	3	4
Дооцінка (уцінка) необоротних активів	2400	0	0
Дооцінка (уцінка) фінансових інструментів	2405	0	0
Накопичені курсові різниці	2410	0	0
Частка іншого сукупного доходу асоційованих та спільних підприємств	2415	0	0
Інший сукупний дохід	2445	0	0
Інший сукупний дохід до оподаткування	2450	0	0
Податок на прибуток, пов'язаний з іншим сукупним доходом	2455	( 0 )	( 0 )
Інший сукупний дохід після оподаткування	2460	0	0
Сукупний дохід (сума рядків 2350, 2355 та 2460)	2465	2 149	4 143

#### III. Елементи операційних витрат

Назва статті	Код рядка	За звітний період	За аналогічний період попереднього року
1	2	3	4
Матеріальні затрати	2500	60 715	44 922
Витрати на оплату праці	2505	9 257	5 517
Відрахування на соціальні заходи	2510	2 155	2 156
Амортизація	2515	464	480
Інші операційні витрати	2520	5 353	3 306
Разом	2550	77 944	56 381

#### 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	9 859 469	9 859 469
Скоригована середньорічна кількість простих акцій	2605	0	0
Чистий прибуток (збиток) на одну просту акцію	2610	0,217960	0,420210
Скоригований чистий прибуток (збиток) на одну просту акцію	2615	0,000000	0,000000
Дивіденди на одну просту акцію	2650	0,00	0,00

Керівник  
Головний бухгалтер

Тарасенко О.М.  
Овчаренко Л.М.

## Додаток Д

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

		Дата (рік, місяць, число)	КОДИ
Підприємство	Товариство з обмеженою відповідальністю «Оріон Молоко»	за ЄДРПОУ	2022   01   01 35754120 5324887700
Територія	ПОЛТАВСЬКА	за КОАТУУ	240
Організаційно- правова форма господарювання	Товариство з обмеженою відповідальністю	за КОПФГ	01.41
Вид економічної діяльності	Розведення великої рогатої худоби молочних порід	за КВЕД	
Середня кількість працівників <sup>1</sup>	124		
Адреса, телефон	село ШТОМПЕЛІВКА, ХОРОЛЬСЬКИЙ РАЙОН, ПОЛТАВСЬКА обл., 37832		
Одиниця виміру: тис. грн. без десяткового знака (окрім розділу IV Звіту про фінансові результати (Звіту про сукупний дохід) (форма № 2), грошові показники якого наводяться в гривнях з копійками)			
Складено (зробити позначку «v» у відповідній клітинці):			
за положеннями (стандартами) бухгалтерського обліку			v
за міжнародними стандартами фінансової звітності			-

**Баланс**  
**(Звіт про фінансовий стан)**  
на 31.12.2021 р.  
Форма №1

		Код за ДКУД	1801001
Актив	Код рядка	На початок звітнього періоду	На кінець звітнього періоду
1	2	3	4
<b>I. Необоротні активи</b>			
Нематеріальні активи	1000	3	1
первісна вартість	1001	16	16
накопичена амортизація	1002	( 13 )	( 15 )
Незавершені капітальні інвестиції	1005	0	0
Основні засоби	1010	4 864	7 071
первісна вартість	1011	11 281	14 046
знос	1012	( 6 417 )	( 6 975 )
Інвестиційна нерухомість	1015	0	0
первісна вартість	1016	0	0
знос	1017	( 0 )	( 0 )
Довгострокові біологічні активи	1020	0	0
первісна вартість	1021	0	0
накопичена амортизація	1022	( 0 )	( 0 )
Довгострокові фінансові інвестиції:			
які обліковуються за методом участі в капіталі інших підприємств	1030	0	0

інші фінансові інвестиції	1035	0	0
Довгострокова дебіторська заборгованість	1040	25	17
Відстрочені податкові активи	1045	0	0
Гудвіл	1050	0	0
Відстрочені аквізиційні витрати	1060	0	0
Залишок коштів у централізованих страхових резервних фондах	1065	0	0
Інші необоротні активи	1090	0	0
Усього за розділом I	1095	4 892	7 089
II. Оборотні активи			
Запаси	1100	8 609	13 200
Виробничі запаси	1101	5 915	8 653
Незавершене виробництво	1102	684	2 393
Готова продукція	1103	326	430
Товари	1104	1 684	1 724
Поточні біологічні активи	1110	0	0
Депозити перестрахування	1115	0	0
Векселі одержані	1120	0	0
Дебіторська заборгованість за продукцію, товари, роботи, послуги	1125	6 421	6 068
Дебіторська заборгованість за розрахунками:			
за виданими авансами	1130	2 788	8 309
з бюджетом	1135	399	619
у тому числі з податку на прибуток	1136	399	619
з нарахованих доходів	1140	0	0
із внутрішніх розрахунків	1145	0	0
Інша поточна дебіторська заборгованість	1155	21	14
Поточні фінансові інвестиції	1160	0	0
Гроші та їх еквіваленти	1165	9	3
Готівка	1166	0	0
Рахунки в банках	1167	9	3
Витрати майбутніх періодів	1170	0	0
Частка перестраховика у страхових резервах	1180	0	0
у тому числі в:			
резервах довгострокових зобов'язань	1181	0	0
резервах збитків або резервах належних виплат	1182	0	0
резервах незароблених премій	1183	0	0
інших страхових резервах	1184	0	0
Інші оборотні активи	1190	3	12
Усього за розділом II	1195	18 250	28 225
III. Необоротні активи, утримувані для продажу, та групи вибуття	1200	0	0
Баланс	1300	23 142	35 314

Пасив	Код рядка	На початок звітнього періоду	На кінець звітнього періоду
1	2	3	4
I. Власний капітал			
Зареєстрований (пайовий) капітал	1400	2 465	2 465
Внески до незареєстрованого статутного капіталу	1401	0	0
Капітал у дооцінках	1405	4 133	4 131
Додатковий капітал	1410	2 369	2 369
Емісійний дохід	1411	0	0

Накопичені курсові різниці	1412	0	0
Резервний капітал	1415	510	510
Нерозподілений прибуток (непокритий збиток)	1420	3 936	4 851
Неоплачений капітал	1425	( 0 )	( 0 )
Вилучений капітал	1430	( 0 )	( 0 )
Інші резерви	1435	0	0
Усього за розділом I	1495	13 413	14 326
II. Довгострокові зобов'язання і забезпечення			
Відстрочені податкові зобов'язання	1500	0	0
Пенсійні зобов'язання	1505	0	0
Довгострокові кредити банків	1510	0	0
Інші довгострокові зобов'язання	1515	0	0
Довгострокові забезпечення	1520	0	0
Довгострокові забезпечення витрат персоналу	1521	0	0
Цільове фінансування	1525	0	0
Благодійна допомога	1526	0	0
Страхові резерви	1530	0	0
у тому числі:			
резерв довгострокових зобов'язань	1531	0	0
резерв збитків або резерв належних виплат	1532	0	0
резерв незароблених премій	1533	0	0
інші страхові резерви	1534	0	0
Інвестиційні контракти	1535	0	0
Призовий фонд	1540	0	0
Резерв на виплату джек-поту	1545	0	0
Усього за розділом II	1595	0	0
III. Поточні зобов'язання і забезпечення			
Короткострокові кредити банків	1600	3 200	9 851
Векселі видані	1605	0	0
Поточна кредиторська заборгованість за:			
довгостроковими зобов'язаннями	1610	0	0
товари, роботи, послуги	1615	5 180	8 931
розрахунками з бюджетом	1620	432	147
у тому числі з податку на прибуток	1621	0	0
розрахунками зі страхування	1625	69	80
розрахунками з оплати праці	1630	272	317
одержаними авансами	1635	10	16
розрахунками з учасниками	1640	30	30
із внутрішніх розрахунків	1645	0	0
страховою діяльністю	1650	0	0
Поточні забезпечення	1660	0	77
Доходи майбутніх періодів	1665	0	0
Відстрочені комісійні доходи від перестраховиків	1670	0	0
Інші поточні зобов'язання	1690	536	1 539
Усього за розділом III	1695	9 729	20 988
IV. Зобов'язання, пов'язані з необоротними активами, утримуваними для продажу, та групами вибуття			
Чиста вартість активів недержавного пенсійного фонду	1800	0	0
Баланс	1900	23 142	35 314

Керівник

Тарасенко О.М.

Головний бухгалтер

Овчаренко Л.М.

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

Підприємство

Товариство з обмеженою відповідальністю  
«Оріон Молоко»Дата  
за ЄДРПОУ

КОДИ
31.01.2022
35754120

**Звіт про фінансові результати**  
**(Звіт про сукупний дохід)**  
за 2021 рік  
Форма №2  
I. Фінансові результати

Код за ДКУД 1801003

Стаття	Код рядка	За звітний період	За аналогічний період попереднього року
1	2	3	4
Чистий дохід від реалізації продукції (товарів, робіт, послуг)	2000	102 486	77 260
Чисті зароблені страхові премії	2010	0	0
Премії підписані, валова сума	2011	0	0
Премії, передані у перестраховання	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	( 87 978 )	( 66 373 )
Чисті понесені збитки за страховими виплатами	2070	( 0 )	( 0 )
<b>Валовий:</b> прибуток	2090	14 508	10 887
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	3 518	4 862
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	2123	0	0
Адміністративні витрати	2130	( 3 735 )	( 3 536 )
Витрати на збут	2150	( 5 513 )	( 2 526 )
Інші операційні витрати	2180	( 6 674 )	( 6 394 )
Витрати від зміни вартості активів, які оцінюються за справедливою вартістю	2181	0	0
Витрати від первісного визнання біологічних активів і сільськогосподарської продукції	2182	0	0
<b>Фінансовий результат від операційної діяльності:</b> прибуток	2190	2 104	3 293
збиток	2195	( 0 )	( 0 )

Дохід від участі в капіталі	2200	0	0
Інші фінансові доходи	2220	0	0
Інші доходи	2240	30	0
Дохід від благодійної допомоги	2241	0	0
Фінансові витрати	2250	( 1 020 )	( 667 )
Втрати від участі в капіталі	2255	( 0 )	( 0 )
Інші витрати	2270	( 0 )	( 0 )
Прибуток (збиток) від впливу інфляції на монетарні статті	2275	0	0
<b>Фінансовий результат до оподаткування:</b>			
прибуток	2290	1 114	2 626
збиток	2295	( 0 )	( 0 )
Витрати (дохід) з податку на прибуток	2300	-201	-477
Прибуток (збиток) від припиненої діяльності після оподаткування	2305	0	0
<b>Чистий фінансовий результат:</b>			
прибуток	2350	913	2 149
збиток	2355	( 0 )	( 0 )

## II. Сукупний дохід

Стаття	Код рядка	За звітний період	За аналогічний період попереднього року
1	2	3	4
Дооцінка (уцінка) необоротних активів	2400	-2	0
Дооцінка (уцінка) фінансових інструментів	2405	0	0
Накопичені курсові різниці	2410	0	0
Частка іншого сукупного доходу асоційованих та спільних підприємств	2415	0	0
Інший сукупний дохід	2445	0	0
Інший сукупний дохід до оподаткування	2450	-2	0
Податок на прибуток, пов'язаний з іншим сукупним доходом	2455	( 0 )	( 0 )
Інший сукупний дохід після оподаткування	2460	-2	0
Сукупний дохід (сума рядків 2350, 2355 та 2460)	2465	913	2 149

## III. Елементи операційних витрат

Назва статті	Код рядка	За звітний період	За аналогічний період попереднього року
1	2	3	4
Матеріальні затрати	2500	78 522	60 715
Витрати на оплату праці	2505	13 072	9 257
Відрахування на соціальні заходи	2510	2 923	2 155
Амортизація	2515	619	464
Інші операційні витрати	2520	8 848	5 353
Разом	2550	103 984	77 944

## 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	9 859 469	9 859 469
Скоригована середньорічна кількість простих акцій	2605	0	0
Чистий прибуток (збиток) на одну просту акцію	2610	0,092600	0,217960
Скоригований чистий прибуток (збиток) на одну просту акцію	2615	0,000000	0,000000
Дивіденди на одну просту акцію	2650	0,00	0,00

Керівник  
Головний бухгалтер

Тарасенко О.М.  
Овчаренко Л.М.



Спрямування прибутку до зареєстрованого капіталу	4205	-	-	-	-	-	-	-	-
Відрахування до резервного капіталу	4210	-	-	-	-	-	-	-	-
Сума чистого прибутку, належна до бюджету відповідно до законодавства	4215	-	-	-	-	-	-	-	-
Сума чистого прибутку на створення спеціальних (цільових) фондів	4220	-	-	-	-	-	-	-	-
Сума чистого прибутку на матеріальне заохочення	4225	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Внески учасників:</b> Внески до капіталу	4240	-	-	-	-	-	-	-	-
Погашення заборгованості з капіталу	4245	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Вилучення капіталу:</b> Викуп акцій (часток)	4260	-	-	-	-	-	-	-	-
Перепродаж викуплених акцій (часток)	4265	-	-	-	-	-	-	-	-
Анулювання викуплених акцій (часток)	4270	-	-	-	-	-	-	-	-
Вилучення частки в капіталі	4275	-	-	-	-	-	-	-	-
Зменшення номінальної вартості акцій	4280	-	-	-	-	-	-	-	-
Інші зміни в капіталі	4290	-	-	-	-	-	-	-	-
Придбання (продаж) неконтрольованої частки в дочірньому підприємстві	4291	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Разом змін у капіталі</b>	<b>4295</b>	-	-	-	-	4143	-	-	4143
<b>Залишок на кінець року</b>	<b>4300</b>	2465	6980	2369	510	(1050)	-	-	11274

Керівник

Тарасенко О.М.

Головний бухгалтер

Овчаренко Л.М.



іншого сукупного доходу асоційованих і спільних підприємств									
Інший сукупний дохід	4116	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>Розподіл прибутку:</b> Виплати власникам	4200	0	0	0	0	0	0	0	0
Спрямування прибутку до зареєстрованого капіталу	4205	0	0	0	0	0	0	0	0
Відрахування до резервного капіталу	4210	0	0	0	0	0	0	0	0
Сума чистого прибутку, належна до бюджету відповідно до законодавства	4215	0	0	0	0	0	0	0	0
Сума чистого прибутку на створення спеціальних (цільових) фондів	4220	0	0	0	0	0	0	0	0
Сума чистого прибутку на матеріальне заохочення	4225	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>Внески учасників:</b> Внески до капіталу	4240	0	0	0	0	0	0	0	0
Погашення заборгованості з капіталу	4245	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>Вилучення капіталу:</b> Викуп акцій	4260	0	0	0	0	0	0	0	0
Перепродаж викуплених акцій	4265	0	0	0	0	0	0	0	0
Анулювання викуплених акцій	4270	0	0	0	0	0	0	0	0
Вилучення	4275	0	0	0	0	0	0	0	0

частки в капіталі									
Зменшення номінальної вартості акцій	4280	0	0	0	0	0	0	0	0
Інші зміни в капіталі	4290	0	0	0	0	0	0	0	0
Придбання (продаж) неконтрольованої частки в дочірньому підприємстві	4291	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>Разом змін у капіталі</b>	4295	0	-2 847	0	0	4 996	0	0	2 149
<b>Залишок на кінець року</b>	4300	2 465	4 133	2 369	510	3 936	0	0	13 413

Керівник  
Головний бухгалтер

Тарасенко О.М.  
Овчаренко Л.М.



до бюджету відповідно до законодавства									
Сума чистого прибутку на створення спеціальних (цільових) фондів	4220	0	0	0	0	0	0	0	0
Сума чистого прибутку на матеріальне заохочення	4225	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>Внески учасників:</b> Внески до капіталу	4240	0	0	0	0	0	0	0	0
Погашення заборгованості з капіталу	4245	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>Вилучення капіталу:</b> Викуп акцій	4260	0	0	0	0	0	0	0	0
Перепродаж викуплених акцій	4265	0	0	0	0	0	0	0	0
Анулювання викуплених акцій	4270	0	0	0	0	0	0	0	0
Вилучення частки в капіталі	4275	0	0	0	0	0	0	0	0
Зменшення номінальної вартості акцій	4280	0	0	0	0	0	0	0	0
Інші зміни в капіталі	4290	0	0	0	0	0	0	0	0
Придбання (продаж) неконтрольованої частки в дочірньому підприємстві	4291	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>Разом змін у капіталі</b>	4295	0	-2	0	0	915	0	0	913
<b>Залишок на кінець року</b>	4300	2 465	4 131	2 369	510	4 851	0	0	14 326

Керівник  
Головний бухгалтер

Тарасенко О.М.  
Овчаренко Л.М.

Дата (рік,  
місяць,  
число)  
за  
ЄДРПОУ

КОДИ		
2020	01	01
35754120		

Підприємств **Товариство з обмеженою відповідальністю «Оріон**  
во **Молоко»**  
(найменування)

**Звіт про рух грошових коштів (за прямим методом)  
за 2019 р.**

Форма № 3

Код за ДКУД

180100 4
-------------

Стаття	Код рядка	За звітний період	За аналогічни й період попередньо го року
1	2	3	4
<b>I. Рух коштів у результаті операційної діяльності</b>			
Надходження від:			
Реалізації продукції (товарів, робіт, послуг)	3000	70216	47681
Повернення податків і зборів	3005	-	-
у тому числі податку на додану вартість	3006	-	-
Цільового фінансування	3010	98	66
Надходження від отримання субсидій, дотацій	3011	15	11
Надходження авансів від покупців і замовників	3015	-	4
Надходження від повернення авансів	3020	2110	-
Надходження від відсотків за залишками коштів на поточних рахунках	3025	-	-
Надходження від боржників неустойки (штрафів, пені)	3035	-	116
Надходження від операційної оренди	3040	2445	-
Надходження від отримання роялті, авторських винагород	3045	-	-
Надходження від страхових премій	3050	-	-
Надходження фінансових установ від повернення позик	3055	-	-
Інші надходження	3095	391	522
Витрачання на оплату:			
Товарів (робіт, послуг)	3100	( 56872 )	( 37420 )
Праці	3105	( 4542 )	( 4273 )
Відрахувань на соціальні заходи	3110	( 2250 )	( 2041 )
Зобов'язань з податків і зборів	3115	( 4840 )	( 2566 )
Витрачання на оплату зобов'язань з податку на прибуток	3116	( 255 )	( - )
Витрачання на оплату зобов'язань з податку на додану вартість	3117	( 3564 )	( - )
Витрачання на оплату зобов'язань з інших податків і зборів	3118	( 1021 )	( - )
Витрачання на оплату авансів	3135	( - )	( 7236 )
Витрачання на оплату повернення авансів	3140	( - )	( - )
Витрачання на оплату цільових внесків	3145	( - )	( - )
Витрачання на оплату зобов'язань за страховими контрактами	3150	( - )	( - )
Витрачання фінансових установ на надання позик	3155	( - )	( - )
Інші витрачання	3190	( 2704 )	( 2930 )

<b>Чистий рух коштів від операційної діяльності</b>	<b>3195</b>	4052	-8077
<b>II. Рух коштів у результаті інвестиційної діяльності</b>			
Надходження від реалізації: фінансових інвестицій	3200	-	-
необоротних активів	3205	49	2534
Надходження від отриманих: відсотків	3215	-	-
дивідендів	3220	-	-
Надходження від деривативів	3225	-	-
Надходження від погашення позик	3230	-	-
Надходження від вибуття дочірнього підприємства та іншої господарської одиниці	3235	-	-
Інші надходження	3250	-	-
Витрачання на придбання: фінансових інвестицій	3255	( - )	( - )
необоротних активів	3260	( 48 )	( 380 )
Виплати за деривативами	3270	( - )	( - )
Витрачання на надання позик	3275	( 10 )	( - )
Витрачання на придбання дочірнього підприємства та іншої господарської одиниці	3280	( - )	( - )
Інші платежі	3290	( - )	( - )
<b>Чистий рух коштів від інвестиційної діяльності</b>	<b>3295</b>	-9	2154
<b>III. Рух коштів у результаті фінансової діяльності</b>			
Надходження від: Власного капіталу	3300	-	-
Отримання позик	3305	1816	10962
Надходження від продажу частки в дочірньому підприємстві	3310	-	-
Інші надходження	3340	-	-
Витрачання на: Викуп власних акцій	3345	( - )	( - )
Погашення позик	3350	4717	4861
Сплату дивідендів	3355	( - )	( - )
Витрачання на сплату відсотків	3360	( 670 )	( 177 )
Витрачання на сплату заборгованості з фінансової оренди	3365	( - )	( - )
Витрачання на придбання частки в дочірньому підприємстві	3370	( - )	( - )
Витрачання на виплати неконтрольованим часткам у дочірніх підприємствах	3375	( - )	( - )
Інші платежі	3390	( - )	( - )
<b>Чистий рух коштів від фінансової діяльності</b>	<b>3395</b>	-3571	5924
<b>Чистий рух грошових коштів за звітний період</b>	<b>3400</b>	472	1
Залишок коштів на початок року	3405	13	12
Вплив зміни валютних курсів на залишок коштів	3410	-	-
Залишок коштів на кінець року	3415	485	13

Керівник  
Головний бухгалтер

Тарасенко О.М.  
Овчаренко Л.М.

Підприємство

Товариство з обмеженою відповідальністю  
«Оріон Молоко»

Дата

за ЄДРПОУ

КОДИ

35754120

**Звіт про рух грошових коштів (за прямим методом)**

За 2020 рік

Форма №3

Код за ДКУД 1801004

Стаття	Код рядка	За звітний період	За аналогічний період попереднього року
1	2	3	4
<b>I. Рух коштів у результаті операційної діяльності</b>			
Надходження від:			
Реалізації продукції (товарів, робіт, послуг)	3000	93 116	70 216
Повернення податків і зборів	3005	0	0
у тому числі податку на додану вартість	3006	0	0
Цільового фінансування	3010	140	98
Надходження від отримання субсидій, дотацій	3011	55	15
Надходження авансів від покупців і замовників	3015	9	0
Надходження від повернення авансів	3020	2 535	2 110
Надходження від відсотків за залишками коштів на поточних рахунках	3025	0	0
Надходження від боржників неустойки (штрафів, пені)	3035	0	0
Надходження від операційної оренди	3040	3 136	2 445
Надходження від отримання роялті, авторських винагород	3045	0	0
Надходження від страхових премій	3050	0	0
Надходження фінансових установ від повернення позик	3055	0	0
Інші надходження	3095	17	391
Витрачання на оплату:			
Товарів (робіт, послуг)	3100	( 81 105 )	( 56 872 )
Праці	3105	( 7 406 )	( 4 542 )
Відрахувань на соціальні заходи	3110	( 2 121 )	( 2 250 )
Зобов'язань з податків і зборів	3115	( 6 851 )	( 4 840 )
Витрачання на оплату зобов'язань з податку на прибуток	3116	( 1 618 )	( 255 )
Витрачання на оплату зобов'язань з податку на додану вартість	3117	( 3 093 )	( 3 564 )
Витрачання на оплату зобов'язань з інших податків і зборів	3118	( 2 140 )	( 1 021 )
Витрачання на оплату авансів	3135	( 928 )	( 0 )
Витрачання на оплату повернення авансів	3140	( 0 )	( 0 )
Витрачання на оплату цільових внесків	3145	( 0 )	( 0 )
Витрачання на оплату зобов'язань за страховими контрактами	3150	( 0 )	( 0 )
Витрачання фінансових установ на надання позик	3155	( 0 )	( 0 )
Інші витрачання	3190	( 252 )	( 2 704 )
<b>Чистий рух коштів від операційної діяльності</b>	<b>3195</b>	<b>290</b>	<b>4 052</b>
<b>II. Рух коштів у результаті інвестиційної діяльності</b>			
Надходження від реалізації:			
фінансових інвестицій	3200	0	0
необоротних активів	3205	0	49
Надходження від отриманих:			

відсотків	3215	0	0
дивідендів	3220	0	0
Надходження від деривативів	3225	0	0
Надходження від погашення позик	3230	0	0
Надходження від вибуття дочірнього підприємства та іншої господарської одиниці	3235	0	0
Інші надходження	3250	0	0
Витрачання на придбання:			
фінансових інвестицій	3255	( 0 )	( 0 )
необоротних активів	3260	( 83 )	( 48 )
Виплати за деривативами	3270	( 0 )	( 0 )
Витрачання на надання позик	3275	( 0 )	( 10 )
Витрачання на придбання дочірнього підприємства та іншої господарської одиниці	3280	( 0 )	( 0 )
Інші платежі	3290	( 0 )	( 0 )
<b>Чистий рух коштів від інвестиційної діяльності</b>	3295	-83	-9
<b>III. Рух коштів у результаті фінансової діяльності</b>			
Надходження від:			
Власного капіталу	3300	0	0
Отримання позик	3305	400	1 816
Надходження від продажу частки в дочірньому підприємстві	3310	0	0
Інші надходження	3340	2	0
Витрачання на:			
Викуп власних акцій	3345	( 0 )	( 0 )
Погашення позик	3350	( 400 )	( 4 717 )
Сплату дивідендів	3355	( 0 )	( 0 )
Витрачання на сплату відсотків	3360	( 667 )	( 670 )
Витрачання на сплату заборгованості з фінансової оренди	3365	( 0 )	( 0 )
Витрачання на придбання частки в дочірньому підприємстві	3370	( 0 )	( 0 )
Витрачання на виплати неконтрольованим часткам у дочірніх підприємствах	3375	( 0 )	( 0 )
Інші платежі	3390	( 18 )	( 0 )
<b>Чистий рух коштів від фінансової діяльності</b>	3395	-683	-3 571
<b>Чистий рух коштів за звітний період</b>	3400	-476	472
Залишок коштів на початок року	3405	485	13
Вплив зміни валютних курсів на залишок коштів	3410	0	0
Залишок коштів на кінець року	3415	9	485

Керівник  
Головний бухгалтер

Тарасенко О.М.  
Овчаренко Л.М.

Підприємство

Товариство з обмеженою відповідальністю  
«Оріон Молоко»

Дата

за ЄДРПОУ

КОДИ

28.01.2022

35754120

## Звіт про рух грошових коштів (за прямим методом)

За 2021 рік

Форма №3

Код за ДКУД 1801004

Стаття	Код рядка	За звітний період	За аналогічний період попереднього року
1	2	3	4
<b>I. Рух коштів у результаті операційної діяльності</b>			
Надходження від:			
Реалізації продукції (товарів, робіт, послуг)	3000	124 877	93 116
Повернення податків і зборів	3005	0	0
у тому числі податку на додану вартість	3006	0	0
Цільового фінансування	3010	335	140
Надходження від отримання субсидій, дотацій	3011	0	55
Надходження авансів від покупців і замовників	3015	13	9
Надходження від повернення авансів	3020	2 532	2 535
Надходження від відсотків за залишками коштів на поточних рахунках	3025	0	0
Надходження від боржників неустойки (штрафів, пені)	3035	0	0
Надходження від операційної оренди	3040	3 851	3 136
Надходження від отримання роялті, авторських винагород	3045	0	0
Надходження від страхових премій	3050	0	0
Надходження фінансових установ від повернення позик	3055	0	0
Інші надходження	3095	37	17
Витрачання на оплату:			
Товарів (робіт, послуг)	3100	( 108 017 )	( 81 105 )
Праці	3105	( 10 598 )	( 7 406 )
Відрахувань на соціальні заходи	3110	( 0 )	( 2 121 )
Зобов'язань з податків і зборів	3115	( 9 408 )	( 6 851 )
Витрачання на оплату зобов'язань з податку на прибуток	3116	( 0 )	( 1 618 )
Витрачання на оплату зобов'язань з податку на додану вартість	3117	( 0 )	( 3 093 )
Витрачання на оплату зобов'язань з інших податків і зборів	3118	( 0 )	( 2 140 )
Витрачання на оплату авансів	3135	( 5 520 )	( 928 )
Витрачання на оплату повернення авансів	3140	( 1 490 )	( 0 )
Витрачання на оплату цільових внесків	3145	( 0 )	( 0 )
Витрачання на оплату зобов'язань за страховими контрактами	3150	( 64 )	( 0 )
Витрачання фінансових установ на надання позик	3155	( 0 )	( 0 )
Інші витрачання	3190	( 95 )	( 252 )
<b>Чистий рух коштів від операційної діяльності</b>	3195	-3 547	290
<b>II. Рух коштів у результаті інвестиційної діяльності</b>			
Надходження від реалізації:			
фінансових інвестицій	3200	0	0
необоротних активів	3205	0	0
Надходження від отриманих:			
відсотків	3215	0	0

дивідендів	3220	0	0
Надходження від деривативів	3225	0	0
Надходження від погашення позик	3230	0	0
Надходження від вибуття дочірнього підприємства та іншої господарської одиниці	3235	0	0
Інші надходження	3250	0	0
Витрачання на придбання:			
фінансових інвестицій	3255	( 0 )	( 0 )
необоротних активів	3260	( 2 158 )	( 83 )
Виплати за деривативами	3270	( 0 )	( 0 )
Витрачання на надання позик	3275	( 0 )	( 0 )
Витрачання на придбання дочірнього підприємства та іншої господарської одиниці	3280	( 0 )	( 0 )
Інші платежі	3290	( 0 )	( 0 )
<b>Чистий рух коштів від інвестиційної діяльності</b>	3295	-2 158	-83
<b>III. Рух коштів у результаті фінансової діяльності</b>			
Надходження від:			
Власного капіталу	3300	0	0
Отримання позик	3305	47 545	400
Надходження від продажу частки в дочірньому підприємстві	3310	0	0
Інші надходження	3340	0	2
Витрачання на:			
Викуп власних акцій	3345	( 0 )	( 0 )
Погашення позик	3350	( 40 894 )	( 400 )
Сплату дивідендів	3355	( 0 )	( 0 )
Витрачання на сплату відсотків	3360	( 952 )	( 667 )
Витрачання на сплату заборгованості з фінансової оренди	3365	( 0 )	( 0 )
Витрачання на придбання частки в дочірньому підприємстві	3370	( 0 )	( 0 )
Витрачання на виплати неконтрольованим часткам у дочірніх підприємствах	3375	( 0 )	( 0 )
Інші платежі	3390	( 0 )	( 18 )
<b>Чистий рух коштів від фінансової діяльності</b>	3395	5 699	-683
<b>Чистий рух коштів за звітний період</b>	3400	-6	-476
Залишок коштів на початок року	3405	9	485
Вплив зміни валютних курсів на залишок коштів	3410	0	0
Залишок коштів на кінець року	3415	3	9

Керівник

Тарасенко О.М.

Головний бухгалтер

Овчаренко Л.М.