**Тема 3\_ ОЦІНКА ФІНАНСОВО-ЕКОНОМІЧНОГО СТАНУ ТА ЕФЕКТИВНОСТІ ДІЯЛЬНОСТІ ПІДПРИЄМСТВА.**

Для комерційної оцінки проектних рішень використовують метод зіставлення фінансово-економічного стану та ефективності діяльності підприємства в базовому періоді і в періоді використання проектних рішень. Виконується порівняльний аналіз показників майнового стану, фінансової стійкості підприємства, показників його ділової активності, рівня рентабельності тощо.

**3.1 Характеристика інформаційної бази оцінки**

Під час здійснення виробничо-господарської діяльності перед підприємством постає безліч різноманітних завдань, успішне вирішення яких визначає стабільність та міцність його фінансово-економічного стану, що відображає ефективність здійснюваних операцій, фінансову незалежність і платоспроможність.

Фінансово-економічним станом підприємства цікавляться кредитори під час вирішення питання про надання йому позик та кредитів, інвестори - при схваленні рішень про доцільність інвестування в нього. Крім того, фінансово-економічний стан підприємства є об'єктом постійної уваги як конкурентів, так і партнерів.

Фінансово-економічний стан підприємства перебуває також у центрі уваги і керівництва самого підприємства, оскільки відображає всі позитивні та негативні впливи прийнятих ним рішень на ефективність діяльності організації.

Основними загальнодоступними джерелами інформації, на підставі якої можна зробити висновки про фінансово-економічний стан та ефективність роботи підприємства, є його фінансова звітність: Баланс (форма №1), Звіт про фінансові результати (форма №2) та Звіт про рух грошових коштів (форма №3). Розглянемо їх зміст та структуру.

**Баланс** - це фінансовий звіт підприємства, що складається на певну дату і в якому відображається інформація про склад господарських ресурсів підприємства та джерел формування цих ресурсів.

Баланс має форму таблиці, що складається з двох частин (табл. 3.1). Ліва частина називається *активом.* У ній міститься інформація про господарські ресурси, які контролюються підприємством. У правій частині балансу - *пасиві —* відображаються дані про склад джерел формування господарських ресурсів підприємства.

Таким чином, цей звіт містить інформацію, на підставі якої можна дати комплексну оцінку структури та стану господарських ресурсів підприємства, його фінансової незалежності, ліквідності (платоспроможності), ступеня ризику залучення зовнішніх джерел фінансування діяльності підприємства тощо.

*Таблиця 3.1* **Баланс** Форма № 1

на \_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_ 200 \_ р.

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| **Актив** | Код рядка | На початок звітного періоду | На кінець звітного періоду |
| **І. Необоротні активи** |  |  |  |
| Нематеріальні активи: |
|  Залишкова вартість | 010 |  |  |
|  Початкова вартість | 011 |  |  |
|  Знос | 012 |  |  |
| Незавершене будівництво | 020 |  |  |
| Основні засоби: |  |  |  |
|  Залишкова вартість | 030 |  |  |
|  Початкова вартість | 031 |  |  |
|  Знос | 032 |  |  |
| Довгострокові фінансові інвестиції: |  |  |  |
|  які обліковуються за методом участі в капіталі інших підприємств | 040 |  |  |
|  інші фінансові інвестиції | 045 |  |  |
| Довгострокова дебіторська заборгованість | 050 |  |  |
| Відстрочені податкові активи | 060 |  |  |
| Інші необоротні активи | 070 |  |  |
| **Разом за розділом І** | **080** |  |  |
| **ІІ. Оборотні активи** |  |  |  |
| Запаси: виробничі | 100 |  |  |
|  тварини на вирощуванні та відгодівлі | 110 |  |  |
|  незавершене виробництво | 120 |  |  |
|  готова продукція | 130 |  |  |
|  товари | 140 |  |  |
| Векселі одержані | 150 |  |  |
| Дебіторська заборгованість за товари, роботи, послуги: |  |  |  |
|  чиста реалізаційна вартість | 160 |  |  |
|  початкова вартість | 161 |  |  |
|  резерв сумнівних боргів | 162 |  |  |
| Дебіторська заборгованість за розрахунками: |  |  |  |
|  з бюджетом | 170 |  |  |
|  за виданими авансами | 180 |  |  |
|  з нарахованих доходів | 190 |  |  |
|  із внутрішніх розрахунків | 200 |  |  |
| Інша поточна дебіторська заборгованість | 210 |  |  |
| Поточні фінансові інвестиції | 220 |  |  |
| Грошові кошти та їх еквіваленти: |  |  |  |
|  в національній валюті | 230 |  |  |
|  в іноземній валюті | 240 |  |  |
| Інші оборотні активи | 250 |  |  |
| **Разом за розділом ІІ** | **260** |  |  |
| **ІІІ. Витрати майбутніх періодів** | **270** |  |  |
| **Баланс** | **280** |  |  |

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| **Актив** | Код рядка | На початок звітного періоду | На кінець звітного періоду |
| **І. Власний капітал** |  |  |  |
| Статутний капітал | 300 |  |  |
| Пайовий капітал | 310 |  |  |
| Додатковий вкладений капітал | 320 |  |  |
| Інший додатковий капітал | 330 |  |  |
| Резервний капітал | 340 |  |  |
| Нерозподілений прибуток (непокритий збиток) | 350 |  |  |
| Неоплачений капітал | 360 |  |  |
| Вилучений капітал | 370 |  |  |
| **Разом за розділом І** | **380** |  |  |
| **ІІ. Забезпечення наступних витрат і платежів** |  |  |  |
| Забезпечення виплат персоналу | 400 |  |  |
| Інші забезпечення | 410 |  |  |
| Цільове фінансування | 420 |  |  |
| **Разом за розділом ІІ** | **430** |  |  |
| **ІІІ. Довгострокові зобов’язання** |  |  |  |
| Довгострокові кредити банків | 440 |  |  |
| Інші довгострокові фінансові зобов’язання | 450 |  |  |
| Відстрочені податкові зобов’язання | 460 |  |  |
| Інші довгострокові зобов’язання | 470 |  |  |
| **Разом за розділом ІІІ** | **480** |  |  |
| **ІV. Поточні зобов’язання** |  |  |  |
| Короткострокові кредити банків | 500 |  |  |
| Поточна заборгованість за довгостроковими зобов’язаннями | 510 |  |  |
| Векселі видані | 520 |  |  |
| Кредиторська заборгованість за товари, роботи, послуги | 530 |  |  |
| Поточні зобов’язання за розрахунками: | 540 |  |  |
|  з одержаних авансів |  |  |
|  з бюджетом | 550 |  |  |
|  з позабюджетних платежів | 560 |  |  |
|  із страхування | 570 |  |  |
|  з оплати праці | 580 |  |  |
|  з учасниками | 590 |  |  |
|  із внутрішніх розрахунків | 600 |  |  |
| Інші поточні зобов’язання | 610 |  |  |
| **Разом за розділом ІV** | **620** |  |  |
| **V. Доходи майбутніх періодів** | **630** |  |  |
| **Баланс** | **640** |  |  |

В ***активі*** *балансу* відображається розміщення господарських засобів підприємства в:

* оборотні активи;
* необоротні активи;
* витрати майбутніх періодів.

До ***оборотних активів*** належать грошові кошти та їх еквіваленти, що не обмежені у використанні, а також господарські ресурси підприємства, призначені для реалізації чи споживання протягом операційного циклу або протягом дванадцяти місяців із дати складання балансу.

*Операційний цикл* являє собою проміжок часу між придбанням підприємством запасів для здійснення діяльності та отриманням коштів від реалізації виробленої з них продукції або товарів і послуг. Інакше кажучи, операційний цикл - це проміжок часу, необхідний для перетворення грошових коштів у продукцію підприємства та її подальше перетворення знову у грошові кошти, тобто здійснення оборотними засобами підприємства одного кругообігу, що зображається так:

,

де *ГК* - грошові кошти; *3 -* запаси; *В -* виробництво; *ГП -* готова продукція.

Складові елементи операційного циклу для виробничого підприємства подані на рис. 3.1.

Склад елементів операційного циклу в інших галузях може відрізнятись від наведеного. Наприклад, на транспорті відсутній такий елемент, як зберігання готової продукції. Реалізація ж транспортних послуг здійснюється одночасно із виробничим циклом, тобто здійсненням перевезень.

Відрізняється також і тривалість операційного циклу підприємств різних галузей господарства. Так, найкоротший термін операційного циклу має місце у торгівлі, тоді як у кораблебудуванні, капітальному будівництві, виноробстві та інших галузях операційний цикл триває більше року.

ОПЕРАЦІЙНИЙ ЦИКЛ

 

Середній термін Виробничий Середній термін Реалізація

зберігання запасів цикл зберігання готової

 продукції

Придбання Отримання

сировини, грошових

матеріалів, коштів від

товарів покупців та

 замовників

Рис. 3.1 Складові елементи операційного циклу

виробничого підприємства

До розділу "Оборотні активи" підприємства належать такі статті.

1. **Запаси.** Їх деталізують таким чином:

а) *Виробничі запаси.* До них належать запаси сировини, матеріалів, палива, запасних частин, напівфабрикатів придбаних та виготовлених для споживання у власному виробництві, малоцінні та швидкозношувані предмети, які не підлягають амортизації, інші матеріальні цінності, призначені для споживання у виробничому процесі чи при наданні послуг.

б) *Тварини на вирощуванні та відгодівлі.* Підприємства тваринництва відображають у цій статті вартість дорослих тварин на відгодівлі і в нагулі, птиці, звірів, кроликів, молодняку тварин.

в) *Незавершене виробництво.* До нього належать витрати підприємства на продукцію, виробництво якої ще не закінчене, або здійснення ще не завершених робіт (послуг).

г) *Готова продукція.* Це продукція підприємства, що закінчена у технологічній обробці і яка пройшла випробування, приймання, відповідає технічним умовам і стандартам та укомплектована згідно з умовами договорів із замовниками.

д) *Товари.* До них належать товари, які придбані підприємством для їх подальшого перепродажу.

2. **Дебіторська заборгованість**. До неї належить заборгованість інших юридичних та фізичних осіб перед підприємством. Самі ж боржники підприємства називаються дебіторами.

У балансі дебіторська заборгованість представлена такими статтями:

а) *Векселі одержані.* В ній відображається заборгованість покупців, замовників та інших дебіторів за відвантажену їм підприємством продукцію (товари), виконані роботи та надані послуги, що забезпечена виданими ними векселями.

Вексель - це безумовне письмове зобов'язання боржника сплатити певну суму протягом певного періоду чи в установлений термін на користь пред'явника векселя. При сплаті боржником означеної суми підприємству відбувається погашення дебіторської заборгованості, забезпеченої векселем.

б) *Дебіторська заборгованість за товари, роботи, послуги.* У цій статті відображається заборгованість покупців або замовників за відвантажену їм продукцію і товари, надані роботи і послуги (крім заборгованості, яка забезпечена векселем).

На практиці трапляється, що відвантажена покупцям у кредит продукція лишається ними оплаченою не в повному обсязі або й зовсім неоплаченою. Тобто, під час попереднього відвантаження продукції існує ймовірність виникнення сумнівних та безнадійних боргів покупців перед підприємством, що реалізувало продукцію. *Сумнівним боргом* називають дебіторську заборгованість, стосовно якої існує ймовірність її непогашення боржником. *Безнадійною дебіторською заборгованістю (безнадійним боргом)* є заборгованість, щодо якої існує впевненість у непогашенні її боржником, або позовний термін якої минув. З метою покриття втрат від такої заборгованості підприємство *створює резерв сумнівних боргів.*

Саму ж дебіторську заборгованість за товари, роботи, послуги враховують у балансі за її *чистою реалізаційною вартістю.* Для визначення чистої реалізаційної вартості дебіторської заборгованості її початкова вартість (тобто сума виставлених, але не оплачених покупцями рахунків) зменшується на величину створеного підприємством резерву сумнівних боргів.

*в) Дебіторська заборгованість за розрахунками* виникає за переплаченими підприємством податками, зборами та іншими платежами до бюджету, виданими авансами, нарахованими дивідендами, відсотками, що підлягають виплаті з його боку, тощо.

г) *Інша поточна дебіторська заборгованість.* Включає всі види дебіторської заборгованості, які не входять до складу дебіторської заборгованості за товари, роботи, послуги та дебіторської заборгованості за розрахунками. Зокрема, до неї належить заборгованість працівників підприємства з інших операцій, наприклад за отриманими від підприємства позиками.

Особливістю дебіторської заборгованості за розрахунками та іншої дебіторської заборгованості є те, що за ними не створюється резерв сумнівних боргів, як це робиться для дебіторської заборгованості за товари, роботи, послуги.

3. **Поточні інвестиції.** *Поточними фінансовими інвестиціями* є інвестиції, що легко реалізуються та призначені для утримання протягом терміну, що не перевищує один рік. До таких інвестицій підприємства належать придбання короткострокових комерційних ринкових паперів; казначейських векселів, короткострокових боргових паперів; депозитних сертифікатів та інших ринкових цінних паперів, придбаних з метою їх перепродажу протягом терміну, що не перевищує один рік (акції, облігації, сертифікати, казначейські зобов'язання).

4. **Грошові кошти та їх еквіваленти.** *Грошові кошти* підприємства знаходяться в касі, на банківських рахунках, у дорозі, у формі грошових документів, у формі виставлених акредитивів. До складу грошових коштів не належать гроші на банківських рахунках, обмежені для поточного використання протягом терміну, що перевищує один рік. Вони відображаються у складі необоротних активів як інші фінансові інвестиції (наприклад, компенсаційні залишки по довгострокових кредитах, цільові депозитні рахунки тощо).

До *еквівалентів грошових коштів* відносять поточні фінансові інвестиції, строк погашення яких не перевищує три місяці, та стосовно яких існує впевненість, що вони будуть вільно реалізовані у будь-який час на фінансовому ринку і їхня вартість при цьому не зміниться (наприклад, короткострокові облігації внутрішньої державної позики).'

Усі ресурси підприємства, які не є оборотними, класифікуються як ***необоротні активи.*** До складу необоротних активів підприємства належать такі.

1. **Нематеріальні активи.** Такими активами називають немонетарні ресурси підприємства, які не мають матеріальної форми й утримуються ним з метою використання більше одного року (або одного операційного циклу, якщо він більше одного року) для виробництва, торгівлі, в адміністративних цілях чи надання в оренду іншим особам. Нематеріальні активи підприємства поділяють на такі групи:

* права користування природними ресурсами (право користування надрами, іншими ресурсами природного середовища);
* права користування майном (право користування земельною ділянкою, будівлею, на оренду приміщень тощо);
* права на знаки для товарів і послуг (товарні знаки, торгові марки, фірмові назви тощо);
* права на об'єкти промислової власності (право на винаходи корисні моделі, промислові зразки, ноу-хау тощо);
* авторські та суміжні з ними права (право на літературні та музичні твори, програми для ЕОМ, бази даних тощо);
* інші нематеріальні активи (право на проведення певного виду діяльності, використання економічних та інших привілеїв тощо).

2. **Незавершене будівництво.** У цій статті відображається сума інвестицій, вкладених у нове будівництво (включаючи устаткування, що підлягає монтажу), яке здійснюється для власних потреб підприємства, а також авансові платежі для фінансування такого будівництва.

3. **Основні засоби.** До основних засобів підприємства належать матеріальні активи, які утримуються підприємством для використання у виробництві або постачанні товарів та наданні послуг (виконання робіт). До складу основних засобів відносять:

* земельні ділянки;
* капітальні витрати на поліпшення земель;
* будинки та споруди;
* машини та обладнання;
* транспортні засоби;
* інструменти, прилади, інвентар;
* робочу і продуктивну худобу;
* багаторічні насадження;
* інші основні засоби.

Критеріями віднесення матеріальних активів до основних засобів є:

1) призначення - утримуються не для перепродажу або переробки;

2) очікуваний термін використання - більш як 12 місяців з дати зарахування об'єкта на баланс підприємства.

4. **Довгострокові фінансові інвестиції.** До них належать фінансові інвестиції підприємства, здійснені на період більше одного року, а також всі інші інвестиції, які не можуть бути вільно реалізовані в будь-який момент.

Під *фінансовими інвестиціями* розуміють активи, що утримуються підприємством з метою збільшення прибутку внаслідок отримання відсотків, дивідендів тощо, зростання вартості капіталу або отримання інших вигод.

У складі довгострокових фінансових інвестицій розрізняють:

а) довгострокові фінансові інвестиції, що обліковуються згідно з методом участі в капіталі;

б) інші фінансові інвестиції.

*Довгострокові фінансові інвестиції обліковуються за методом участі в капіталі,* якщо підприємство завдяки цим інвестиціям може справляти або справляє суттєвий вплив на дочірні або асоційовані інші підприємства. На існування або наявність значного впливу на інше підприємство вказують:

• володіння інвестором не менш як 20% акцій цього підприємства;

• присутність інвестора в раді директорів такого підприємства;

• участь інвестора в процесах прийняття рішень тощо.

Згідно з методом участі в капіталі, балансова вартість інвестицій, яка спочатку оцінюється за собівартістю, збільшується (або зменшується) відповідно до частки інвестора в прибутках (або збитках) асоційованого підприємства.

Якщо здійснені довгострокові фінансові інвестиції не дають змоги підприємству суттєво впливати на асоційоване підприємство, то їх розглядають як *інші фінансові інвестиції* (наприклад, здійснені довгострокові інвестиції в боргові цінні папери, довгострокові внески на депозитні банківські рахунки тощо).

5. **Довгострокова дебіторська заборгованість**. У цій статті відображається заборгованість фізичних та юридичних осіб, яка буде погашена після 12 місяців з дати складання балансу, наприклад, заборгованість орендаря за фінансовою орендою або працівника підприємства за отриманою ним від підприємства позикою на термін більш як 12 місяців.

6. **Відстрочені податкові активи**. Тут відображається сума податку на прибуток, що підлягає відшкодуванню в наступних періодах внаслідок виникнення тимчасової різниці між податком на прибуток, обчисленим за діючим податковим законодавством, та податком, обчисленим згідно з Положеннями бухгалтерського обліку в Україні.

Як уже зазначалось раніше, сума прибутку, визначена згідно з діючими положеннями (стандартами) бухгалтерського обліку та чинним податковим законодавством в Україні, неоднакова, що пояснює різницю і в сумі податку на прибуток. Якщо податок, обчислений згідно з податковим законодавством, перевищує податок на прибуток, обчислений відповідно до обраної підприємством облікової політики, то виникають відстрочені податкові активи, які в наступних періодах будуть відшкодовуватись.

У розділі активу балансу **"Витрати майбутніх періодів"** відображаються витрати, понесені підприємством у звітному періоді, але які належать до наступних періодів (наприклад, сплачена на рік вперед орендна плата, витрати на передплату періодичних видань тощо).

Підсумок балансу відображає балансову вартість усіх ресурсів (активів), що контролюються підприємством.

У *пасиві балансу* подано інформацію про склад джерел формування ресурсів підприємства.

За структурою пасив балансу складається з таких розділів:

* власний капітал;
* забезпечення наступних витрат і платежів;
* довгострокові зобов'язання;
* поточні зобов'язання;
* доходи майбутніх періодів.

Розглянемо послідовно складові елементи цих розділів.

***Власний капітал***є основою для початку та розвитку господарської діяльності будь-якого підприємства. Розмір власного капіталу та співвідношення його величини із обсягом залучених зовнішніх джерел фінансування характеризують ступінь самостійності та фінансової незалежності підприємства від зовнішнього фінансування.

До складу власного капіталу підприємства належать:

1) *статутний капітал* - зафіксована в установчих документах загальна вартість активів, які є внесками власників (учасників) до капіталу підприємства. Співвідношення часток внесків окремих власників у статутному капіталі слугує основою для розподілу фінансового результату діяльності підприємства та майна (у разі його ліквідації). Якщо підприємство засноване як акціонерне товариство, то сума статутного капіталу відображає колективну власність акціонерів, де частка кожного акціонера визначається номінальною вартістю придбаних ним акцій;

2) *пайовий капітал* - сума пайових внесків членів спілок та інших підприємств, що передбачена установчими документами. Ця стаття балансу застосовується кредитними спілками, колективними підприємствами, підприємствами споживчої кооперації тощо, в яких частина власного капіталу формується у вигляді пайових внесків членів;

3) *додатковий вкладений капітал* сума, на яку вартість реалізації випущених акціонерним товариством акцій перевищує їх номінальну вартість, тобто емісійний дохід акціонерного товариства;

4) *інший додатковий капітал.* У цій статті відображається сума дооцінки вартості необоротних активів, вартість ресурсів, безкоштовно отриманих підприємством від інших юридичних або фізичних осіб тощо;

5) *резервний капітал —* сума резервів, створених відповідно до чинного законодавства або установчих документів за рахунок нерозподіленого прибутку підприємства. Резервний капітал призначається на покриття непередбачених витрат, збитків та на сплату боргів при ліквідації підприємства;

6) *нерозподілений прибуток (непокритий збиток).* У цій статті відображається або сума прибутку, яка реінвестована у підприємство, або сума непокритого збитку. Сума непокритого збитку в балансі наводиться в дужках та віднімається при значенні підсумку власного капіталу;

7) *неоплачений капітал -* сума заборгованості власників (учасників) за внесками до статутного капіталу. Під час фактичного надходження внесків засновників та учасників підприємства заборгованість (сума неоплаченого капіталу) зменшується.

У балансі для відображення реального розміру власного капіталу сума неоплаченого капіталу також наводиться в дужках і віднімається при визначенні підсумку власного капіталу;

8) *вилучений капітал.* У цій статті наводиться інформація про фактичну собівартість акцій власної емісії або часток, викуплених товариством у його учасників. Сума вилученого капіталу наводиться у балансі в дужках і віднімається при визначенні підсумку власного капіталу.

У розділі пасиву балансу ***"Забезпечення наступних витрат і платежів"***відображаються нараховані у звітному періоді майбутні витрати та платежі (наприклад, витрати на оплату майбутніх відпусток, гарантійні зобов'язання з ремонтного обслуговування реалізованої продукції тощо), величина яких на дату складання балансу може бути визначена тільки шляхом попередніх (прогнозних) оцінок, а також залишки коштів цільового фінансування і цільових надходжень, які отримані з бюджету та інших джерел.

Забезпечення наступних витрат і платежів включають статті: "Забезпечення виплат персоналу", "Інші забезпечення", "Цільове фінансування".

Джерела коштів у вигляді "Забезпечення наступних витрат і платежів" прирівнюються до власних джерел коштів підприємства.

Третій і четвертий розділ пасиву містять інформацію про ***зобов'язання підприємства,*** тобто його заборгованість перед іншими юридичними та фізичними особами, яка виникла у результаті минулих подій. Під час її погашення зменшується обсяг ресурсів підприємства, тому розмір прийнятих підприємством зобов'язань та їх співвідношення з власним капіталом свідчить про ступінь ризику втрати підприємством фінансової незалежності. Зобов'язання відносять до *зовнішніх джерел фінансування діяльності підприємства.*

Зобов'язання підприємства можуть бути монетарними і немонетарними. Монетарні зобов'язання відображають суму грошових коштів, що підлягають сплаті кредиторам, а немонетарні - зобов'язання підприємства поставити товари або надати послуги певної кількості та якості іншим юридичним або фізичним особам.

Розрізняють поточні та довгострокові зобов'язання. Зобов'язання підприємства класифікуються як поточні, якщо вони мають бути погашені протягом:

• операційного циклу підприємства;

• дванадцяти місяців з дати складання балансу.

Усі інші зобов'язання підприємства є довгостроковими.

До складу ***довгострокових зобов'язань*** підприємства відносять:

а) *довгострокові кредити банків.* У цій статті відображається сума заборгованості підприємства перед банками за отриманими від них позиками, які не належать до поточних зобов'язань;

б) *інші довгострокові фінансові зобов'язання.* Вони включають суму довгострокової заборгованості підприємства за залученими позиковими коштами (крім банківських кредитів), на які нараховуються відсотки (наприклад, зобов'язання за випущеними підприємством довгостроковими облігаціями);

в) *відстрочені податкові зобов'язання.* Вони мають місце, коли величина податку на прибуток, обчислена згідно з обраною підприємством обліковою політикою, більша за величину податку, обчислену відповідно до податкового законодавства;

г) *інші довгострокові зобов'язання -* це зобов'язання, які не можуть бути віднесені до довгострокових фінансових зобов'язань та відстрочених податкових зобов'язань (наприклад, зобов'язання підприємства за фінансовою орендою).

**Поточні зобов'язання** підприємства представлені у пасиві балансу такими статтями:

а) *короткострокові кредити банків* - це сума поточних зобов'язань підприємства перед банками за отриманими від них позиками;

б) *поточна заборгованість за довгостроковими зобов'язаннями -* це сума довгострокових зобов'язань, яка підлягає погашенню протягом дванадцяти місяців з дати складання балансу;

в) *векселі видані.* У цій статті відображається сума заборгованості підприємства за отримані від інших осіб товари, роботи, послуги, яка забезпечена виданими ним векселями;

г) *кредиторська заборгованість за товари, роботи, послуги.* Тут відображена інформація про заборгованість підприємства постачальникам та підрядникам за матеріальні цінності, виконані роботи та отримані послуги (крім заборгованості, забезпеченої векселями);

д) *поточні зобов'язання за розрахунками.* До них відносять:

- одержані аванси від інших юридичних та фізичних осіб;

- заборгованість перед бюджетом;

- заборгованість за позабюджетними платежами;

- заборгованість за платежами, пов'язаними із страхуванням;

- заборгованість з оплати праці;

- заборгованість перед учасниками підприємства;

- заборгованість з внутрішніх розрахунків;

є) *інші поточні зобов'язання.* До них належать ті, які не відображені у перелічених вище зобов'язаннях.

До розділу **"Доходи майбутніх періодів**" включають суми доходів, отриманих протягом поточного або попередніх звітних періодів, які належать до наступних періодів (наприклад, отримана на рік вперед орендна плата від орендарів тощо).

Підсумок пасиву балансу відображає загальну суму джерел коштів фінансування діяльності підприємства.

***Звіт про фінансові результати***

Звіт про фінансові результати містить інформацію про доходи, витрати і фінансові результати діяльності підприємства. Він складається з трьох розділів: *І* - *Фінансові результати, II - Елементи операційних витрат, ІІІ - Розрахунок показників прибутковості акцій* (табл., 3 2).

*Таблиця 3.2* Форма №2

***Звіт про фінансові результати***

І. ФІНАНСОВІ РЕЗУЛЬТАТИ

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| **Стаття** | **Код****рядка** | **За звітний період** | **За попередній період** |
| 1 | 2 | 3 | 4 |
| Дохід (виручка) від реалізації продукції (товарів, робіт, послуг) | 010 |  |  |
|  Податок на додану вартість | 015 |  |  |
|  Акцизний збір | 020 |  |  |
|  | 025 |  |  |
| Інші вирахування з доходу | 030 |  |  |
| Чистий дохід (виручка) від реалізації продукції (товарів, робіт, послуг) | 035 |  |  |
| Собівартість реалізованої продукції (товарів, робіт, послуг) | 040 |  |  |
| **Валовий:** Прибуток | 050 |  |  |
|  Збиток | 055 |  |  |
| Інші операційні доходи | 060 |  |  |
| Адміністративні витрати | 070 |  |  |
| Витрати на збут | 080 |  |  |
| Інші операційні витрати | 090 |  |  |
| **Фінансові результати від операційної діяльності:** Прибуток | 100 |  |  |
|  Збиток | 105 |  |  |
| Дохід від участі в капіталі | 110 |  |  |
| Інші фінансові доходи | 120 |  |  |
| Інші доходи | 130 |  |  |
| Фінансові витрати | 140 |  |  |
| Втрати від участі в капіталі | 150 |  |  |
| Інші витрати | 160 |  |  |
| **Фінансові результати від звичайної діяльності до оподаткування** Прибуток | 170 |  |  |
|  Збиток | 175 |  |  |
| Податок на прибуток від звичайної діяльності | 180 |  |  |
| **Фінансові результати від звичайної діяльності:** Прибуток | 190 |  |  |
|  Збиток | 195 |  |  |
| **Надзвичайні:** |  |  |  |
|  Доходи | 200 |  |  |
|  Витрати | 205 |  |  |
| Податок з надзвичайного прибутку | 210 |  |  |
| **Чистий:** |  |  |  |
|  Прибуток | 220 |  |  |
|  Збиток | 225 |  |  |

|  |
| --- |
| **ІІ. ЕЛЕМЕНТИ ОПЕРАЦІЙНИХ ВИТРАТ** |
| **Показник** | **Код****рядка** | **На початок звітного періоду** | **На кінець звітного періоду** |
| Матеріальні витрати | 230 |  |  |
| Витрати на оплату праці | 240 |  |  |
| Відрахування на соціальні заходи | 250 |  |  |
| Амортизація | 260 |  |  |
| Інші операційні витрати | 270 |  |  |
| Розам | 280 |  |  |
| **ІІІ. РОЗРАХУНОК ПОКАЗНИКІВ ПРИБУТКОВОСТІ АКЦІЙ** |
| Стаття | Кодрядка | На початок звітного періоду | На кінець звітного періоду |
| Середньорічна кількість простих акцій | 300 |  |  |
| Скоригована середньорічна кількість простих акцій | 310 |  |  |
| Чистий прибуток, що припадає на одну просту акцію | 320 |  |  |
| Скоригований чистий прибуток, що припадає на одну просту акцію | 330 |  |  |
| Дивіденди на одну просту акцію | 340 |  |  |

Перший розділ звіту містить дані про доходи і витрати підприємства, пов'язані з його операційною та іншою діяльністю, а також фінансові результати, одержані підприємством від його звичайної та надзвичайної діяльності.

Зміст статей першого розділу звіту та послідовність визначення фінансового результату від звичайної діяльності був розглянутий у п.2 цього розділу.

Якщо протягом звітного періоду мала місце надзвичайна діяльність, то фінансові результати від звичайної діяльності коригуються на отримані доходи (або понесені збитки) від надзвичайної діяльності.

У другому розділі Звіту про фінансові результати надається *інформація про операційні витрати підприємства* (на виробництво, управління, збут, інші операції) в розрізі економічних елементів:

- матеріальні витрати;

- витрати на оплату праці;

- відрахування на соціальні заходи;

- амортизація;

- інші операційні витрати.

За допомогою даних про економічні елементи операційних витрат можна зробити висновки про тип виробництва, до якого відносять підприємство (матеріало-, фондо- чи трудомістке) і визначити чинники, зміна яких може негативно вплинути на операційну діяльність підприємства. Наприклад, для матеріаломісткого виробництва небезпечним є скорочення видобутку або імпорту сировини, оскільки відповідне зростання цін на неї може негативно вплинути на діяльність підприємства (наприклад, спричинити зменшення обсягів виробництва, а звідси й очікуваної виручки від реалізації та прибутків).

Третій розділ Звіту про фінансові результати заповнюють акціонерні товариства. В ньому відображають показники ефективності (прибутковості) використання підприємством ресурсів, наданих власниками його простих акцій.

***Звіт про рух грошових коштів***

Діяльність підприємства супроводжується рухом його грошових коштів. *Рух грошових коштів —* це надходження та вибуття грошових коштів підприємства та їх еквівалентів.

Відображається рух цих коштів у **Звіті про рух грошових коштів *(формі*** *3)* (табл. - 3.3). Він містить дані про джерела формування та напрями використання грошових коштів. Ця інформація обов'язково враховується під час прийняття важливих рішень на підприємстві, оскільки більшість рішень керівництва підприємства пов'язана з використанням грошових коштів, наприклад з таких питань:

* здійснення капіталовкладень (при вирішенні завдань як підтримання діючого рівня виробництва, так і збільшення обсягів випуску продукції, робіт, послуг);
* збільшення оборотного капіталу в зв'язку зі зростанням операцій підприємства, оскільки це може призвести до збільшення розмірів дебіторської заборгованості та матеріальних запасів;

*Таблиця 3.3* Форма №3

**ЗВІТ ПРО РУХ ГРОШОВИХ КОШТІВ**

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| Стаття | Код рядка | За звітний період | За попередній період |
| надход-ження | видаток | надход-ження | видаток |
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 |
| *1. Рух коштів у результаті операційної діяльності* |  |  |  |  |  |
| Прибуток (збиток) від звичайної діяльності до оподаткування | 010 |  |  |  |  |
| Коригування на: |  |  |  |  |  |
|  Амортизацію необоротних активів | 020 |  | х |  | х |
|  Збільшення (зменшення) забезпечень | 030 |  |  |  |  |
|  Збиток (прибуток) від нереалізованих курсових різниць | 040 |  |  |  |  |
|  Збиток (прибуток) від неопераційної діяльності | 050 |  |  |  |  |
|  Витрати на сплату відсотків | 060 |  | х |  | х |
| Прибуток (збиток) від операційної діяльності до зміни в чистих оборотних активах | 070 |  |  |  |  |
| Зменшення (збільшення): |  |  |  |  |  |
|  Оборотних активів | 080 |  |  |  |  |
|  Витрат майбутніх періодів | 090 |  |  |  |  |
| Збільшення (зменшення): |  |  |  |  |  |
|  Поточних зобов’язань | 100 |  |  |  |  |
|  Доходів майбутніх періодів | 110 |  |  |  |  |
| Грошові кошти від операційної діяльності | 120 |  |  |  |  |
| Сплачені: |  |  |  |  |  |
|  Відсотки | 130 | х |  | х |  |
|  Податки на прибуток | 140 | х |  | х |  |
| Чистий рух коштів до надзвичайних подій | 150 |  |  |  |  |
| Рух коштів від надзвичайних подій | 160 |  |  |  |  |
| *Чистий рух коштів від операційної діяльності* | 170 |  |  |  |  |
| *ІІ. Рух коштів у результаті інвестиційної діяльності* |  |  |  |  |  |
| Реалізація: |  |  |  |  |  |
|  Фінансових інвестицій | 180 |  | х | х |  |
|  Необоротних активів | 190 |  | х |  | х |
|  Майнових комплексів | 200 |  |  |  |  |
| Отримані: |  |  |  |  |  |
|  Відсотки | 210 |  | х | х |  |
|  Дивіденди | 220 |  | х |  | х |
| Інші надходження | 230 |  | х |  | х |
| Придбання: |  |  |  |  |  |
|  Фінансових інвестицій | 240 | х |  | х |  |
|  Необоротних активів | 250 | х |  | х |  |
|  Майнових комплексів | 260 | х |  | х |  |
| Інші платежі | 270 | х |  | х |  |
| Чистий рух коштів до надзвичайних подій | 280 |  |  |  |  |
| Рух коштів від надзвичайних подій | 290 |  |  |  |  |
| *Чистий рух коштів від інвестиційної діяльності* | 300 |  |  |  |  |
| *ІІІ. Рух коштів у результаті фінансової діяльності* |  |  |  |  |  |
| Надходження власного капіталу | 310 |  | х |  | х |
| Отримані позики | 320 |  | х |  | х |
| Інші надходження | 330 |  | х |  | х |
| Погашення позик | 340 | х |  | х |  |
| Сплачені дивіденди | 350 | х |  | х |  |
| Інші платежі | 360 | х |  | х |  |
| Чистий рух коштів до надзвичайних подій | 370 |  |  |  |  |
| Рух коштів від надзвичайних подій | 380 |  |  |  |  |
| Чистий рух коштів від фінансової діяльності | 390 |  |  |  |  |
| *Чистий рух коштів за звітний період* | 400 |  |  |  |  |
| Залишок коштів на початок року | 410 |  | х |  | х |
| Вплив зміни валютних курсів на залишок коштів | 420 |  |  |  |  |
| Залишок коштів на кінець року | 430 |  | х |  | х |
|  |  |  |  |  |  |

* здійснення витрат на дослідження та розробки, адже отримання від них віддачі потребує значного часу;
* обслуговування боргу і здатності його погасити тощо.

Для забезпечення фінансово-економічної стабільності і розвитку підприємства необхідно враховувати усі потоки грошових коштів від будь-якої його діяльності. Під час кожного з видів діяльності (операційної, інвестиційної, фінансової) підприємство функціонує у певному середовищі, в якому співпрацює з суб'єктами, що мають прямий вплив на нього. На рис. 3.1 в узагальненому вигляді представлені контрагенти, стосунки з якими пов'язані з надходженням або витрачанням грошових коштів підприємства.

Під час кожного з видів діяльності підприємства виникає певний рух грошових коштів. Так, ***операційна діяльність***пов'язана з такими потоками грошових коштів, як: надходження грошових коштів від продажу продукції, товарів, робіт, послуг; від надання майна підприємства в оренду; витрачання грошових коштів під час платежів постачальникам за сировину, товари, послуги; при виплаті заробітної плати працівникам підприємства; грошові надходження та платежі страховій компанії у вигляді страхових внесків та страхового відшкодування тощо.

Прикладом ***руху грошових коштів від інвестиційної діяльності***є: грошові платежі, пов'язані з придбанням основних засобів, нематеріальних та інших довгострокових активів; грошові платежі для придбання корпоративних або боргових цінних паперів інших підприємств та паїв участі у спільних підприємствах тощо.

***Інвестиційна діяльність***

Емітенти

Співзасновники філій та дочірніх компаній

Підрядники

Постачальники довгострокових активів

**ПІДПРИЄМСТВО**

***Операційна***

***діяльність***

Постачальники

Споживачі

Замовники

Робітники

підприємства

Страхові

компанії

Орендарі

***Фінансова***

***діяльність***

Кредитні установи

Державні бюджетні та позабюджетні фонди

Податкові органи

Кредитори

Орендодавці

Рис. 3.1. Контрагенти підприємства

***Рух грошових коштів від фінансової діяльності***виникає, коли мають місце: грошові надходження від емісії власних акцій або інших пайових інструментів підприємства; грошові виплати власникам під час викупу підприємством акцій; грошові надходження від випуску облігацій та довгострокових кредитів; грошові виплати для погашення отриманих позик тощо.

Сам звіт про рух грошових коштів має форму таблиці, в якій потоки грошових коштів розподілено за трьома напрямами діяльності підприємства: операційною, інвестиційною та фінансовою. Ці грошові потоки знайшли своє відображення у відповідних розділах звіту:

1. Рух коштів у результаті операційної діяльності.

2. Рух коштів у результаті інвестиційної діяльності.

3. Рух коштів у результаті фінансової діяльності.

Показником звітності, на підставі якого можна зробити висновки про ефективність управління підприємством у цілому, є *чистий рух грошових коштів* за звітний період. Він обчислюється як різниця між надходженнями і витратами грошових коштів від усіх видів діяльності.

Таким чином, ***Звіт про рух грошових коштів***- це звіт про зміни фінансово-економічного стану підприємства, побудований на основі методу потоку грошових коштів. Він дає змогу оцінити очікувані надходження та витрачання грошових коштів, достатність грошових потоків від операційної діяльності, зробити висновки про ефективність та обґрунтованість проведення підприємством інвестиційної діяльності, оцінити необхідність залучення додаткових фінансових ресурсів.

Слід зазначити, що у світовій практиці застосовується дуже багато різноманітних показників, за допомогою яких здійснюється оцінка фінансово-економічного стану та ефективності діяльності підприємства. Розглянемо лише найпоширеніші з них.

За змістом і призначенням розрізняють такі показники:

* майнового стану підприємства;
* фінансової стійкості підприємства;
* ліквідності;
* ділової активності;
* рентабельності.

**3.2. Показники майнового стану підприємства**

Показники майнового стану характеризують структуру ресурсів підприємства та джерел, за рахунок яких вони сформовані. Такими показниками є:

*1) частка основних засобів у активах підприємства ().* Вона характеризує частку коштів, що інвестована в основні засоби підприємства й обчислюється за формулою

* =  = ,*  (3.1)

де - початкова вартість основних засобів на початок (кінець) періоду, грн. (ф.№1 р.031);

*Сзн -* сума накопиченого зносу на початок (кінець) періоду, грн. (ф.№1 р.032);

*В3* - залишкова вартість основних засобів на початок (кінець) періоду, грн. (ф.№1 р.030);

*А* - вартість активів підприємства на початок (кінець) періоду, грн. (ф.№ 1 р.280).

Якщо протягом кількох років спостерігається зменшення цієї частки при незмінних або зростаючих обсягах реалізації продукції (товарів, робіт, послуг), то це свідчить про позитивні зміни у роботі підприємства;

2) *частка оборотних виробничих фондів у обігових коштах підприємства ()* характеризує частку обігових коштів підприємства, розміщену в сфері виробництва продукції й обчислюється за формулою

* = ,* (3.2)

де  ** - вартість оборотних виробничих фондів на початок (кінець) періоду, грн. (ф.№1 р.( 100+120+270));

** - вартість обігових коштів підприємства, грн. (ф.№1 р.(260+270));

3) *коефіцієнт зносу основних засобів ()* визначає ступінь зносу основних засобів підприємства й обчислюється за формулою

* = ,* (3.3)

де *Сзн -* знос основних засобів на початок (кінець) періоду, грн. (ф. №1 р.032);

* -* початкова вартість основних засобів на початок (кінець) періоду, грн. (ф.№1 р. 031);

4) *коефіцієнт придатності основних засобів ()* характеризує незношену частку основних засобів підприємства й обчислюється за формулою

* = ,* (3.4)

де  *-* залишкова вартість основних засобів на початок (кінець) періоду, грн. (ф.№1 р.030);

** - початкова вартість основних засобів підприємства на початок (кінець) періоду, грн. (ф.№1 р.-031);

5) *коефіцієнт оновлення основних фондів* характеризує ступінь фізичного оновлення основних фондів підприємства й обчислюється за формулою

 = , (3.5)

де  *-* вартість основних засобів, що надійшли протягом звітного періоду, грн. (ф.№1 збільшення по р.031);

* -* початкова вартість основних засобів підприємства на кінець року, грн. (ф.№1 р.031);

6) *частка оборотних виробничих активів* у загальному обсязі ресурсів характеризує частку мобільних виробничих фондів у загальній сумі ресурсів підприємства й обчислюється за формулою

 = , (3.6)

де *-* вартість оборотних виробничих фондів підприємства на початок (кінець) періоду, грн. (ф.№1 р.(100+120+270));

*А* - вартість активів підприємства на початок (кінець) періоду, грн. (ф.№1 р.280);

7) *коефіцієнт мобільності активів ()* визначає частку оборотних активів підприємства, що припадає на одиницю необоротних, та обчислюється за формулою

* =* , (3.7)

де  *-* вартість мобільних активів підприємства на початок (кінець) періоду, грн. (ф.№1 р.(260+270));

** - вартість немобільних (необоротних) активів підприємства на початок (кінець) періоду, грн. (ф.№1 р. 080).

**3.3. Показники фінансової стійкості підприємства**

Підприємство вважається фінансово стійким, якщо воно спроможне забезпечити формування запасів за рахунок власних джерел коштів.

До *запасів* підприємства відносять: виробничі запаси; незавершене виробництво; готову продукцію; товари.

Загальна сума запасів *(3)* (ф.№1 р.( 100+120+130+140)) порівнюється із послідовно поширюваним переліком таких джерел фінансування:

* власними обіговими коштами;
* власними обіговими коштами і довгостроковими кредитами та позиками;
* власними обіговими коштами, довго- та короткостроковими кредитами та позиками.

Власні обігові кошти є частиною обігових коштів підприємства, яка фінансується за рахунок його власного та прирівняного до нього капіталу. Обсяг власних обігових коштів *(ВОК)* визначається як різниця між власним та прирівняним до нього капіталом і вартістю необоротних активів підприємства, на покриття яких, насамперед, спрямовується власний капітал підприємства:

*,* (3.8)

де *ВК* – власний та прирівняний до нього капітал, грн. (ф.№1 р.(380+430+630));

 - вартість необоротних активів, грн. (ф.№1 р.080).

Необхідною умовою фінансової стійкості підприємства є позитивне значення суми власних обігових коштів, тобто *ВОК >* 0.

Розрізняють чотири типи фінансової стійкості:

1) *абсолютна стійкість* має місце, коли виконується нерівність *З<ВОК.*

Це означає, що для забезпечення формування запасів підприємства достатньо його власних обігових коштів. У цьому разі гарантується повна фінансова стійкість підприємства;

2) *нормальна стійкість* характеризується виконанням співвідношення

*3<ВОК + КД,*

де *КД* - довгострокові кредити та позики, грн. (ф.№1 р.480).

Для забезпечення формування запасів, крім власних обігових коштів, залучаються довгострокові кредити та позики. При цьому також гарантується фінансова стійкість підприємства;

3) *нестійкий фінансовий стан* виникає тоді, коли для забезпечення запасів, крім власних обігових коштів та довгострокових кредитів і позик, залучаються короткострокові кредити та позики. У цьому разі фінансова стійкість підприємства порушена, але є можливість її відновити. Для такого типу фінансової стійкості виконується нерівність

 < ,

де *-* короткострокові зобов'язання, грн (ф.№1 р.620);

4) *кризовий фінансовий стан* має місце, коли для забезпечення запасів не вистачає стабільних джерел їх формування. У цьому разі підприємству загрожує банкрутство:

 > .

Для характеристики фінансової стійкості застосовують також і відносні показники:

*1) коефіцієнт забезпечення оборотних активів власними обіговими коштами (Кз.в.к)* характеризує частку оборотних активів підприємства, які фінансуються за рахунок його власних обігових коштів, і обчислюється за формулою

*Кз.в.к* = , (3.9)

де *ВОК -* власні обігові кошти, грн.;

* -* вартість обігових коштів підприємства на початок (кінець) періоду, грн.(ф.№1 р.(260+270));

2) *коефіцієнт маневрености* () визначає частку запасів ( тобто матеріальних оборотних активів) у складі власних обігових коштів і обчислюється за формулою:

 = , (3.10)

де *З*- вартість запасів підприємства на початок (кінець) періоду, грн.(ф№1 р.(100+120+130+140));

*ВОК* - обсяг власних обігових коштів на початок (кінець) періоду, грн.;

3) *коефіцієнт автономії* () характеризує фінансову незалажність підприємства від зовнішніх джерел фінансування в загальній сумі джерел його коштів. Обчислюється цей коефіцієнт за формулою:

 = , (3.11)

де *ВК* – власний та прирівняний до нього капітал підприємства на початок (кінець) періоду),грн. (ф.№1 р.380+430+630);

*П*- загальна величина пасивів підприємства на початок (кінець) періоду,грн.(ф.№1 р.640);

4) *коефіцієнт співвідношення власних та залучених джерел коштів* () відображає забезпеченість заборгованості підприємства власними джерелами коштів і обчислюється за формулою:

 = , (3.12)

де *ДЗ* - довгострокові зобов'язання підприємства на початок (кінець) періоду, грн.(ф.№1 р.480);

*ПЗ*- поточні зобов'язання підприємства на початок (кінець) періоду, грн.(ф.№1 р.620).

Перевищення власних коштів над залученими свідчить про фінансову стійкість підприємства. У цьому разі >1.

**3.4 Показники ліквідності.**

***Ліквідність*** характеризує спроможність майна підприємства швидко перетворитись у грошові кошти для негайного погашення його поточної заборгованості.

Показниками, що характеризують ліквідність,є:

*1) коефіцієнт абсолютної ліквідності* (), що відображає частину поточної заборгованості, яку підприємство може негайно погасити найближчим часом. Він обчислюється за формулою:

 = , (3.13)

де *ГКЕ* – грошові кошти та їхні еквіваленти, грн.(ф.№1 р.(230+240));

*ПЗ*- поточні зобов'язання, грн. (ф.№1 р.620).

Значення коефіцієнта абсолютної ліквідності має перебувати в межах 0,2 – 0,35.Якщо ж коефіцієнт набуває значення, нижчого за 0,2 то це означає, що у підприємства виникає ризик неспроможності покриття своїх невідкладних зобов'язань;

2) *коефіцієнт критичної ліквідності* (), що характеризує очікувану платоспроможність підприємства через період, який дорівнює тривалості одного обороту дебіторської заборгованості. Він визначається за формулою:

 = , (3.14)

де *ПФІ*- поточні фінансові інвестиції, грн.(ф.№1 р.220);

–дебіторська заборгованість, грн.(ф.№1 р.(150+160+170+180+190+

+200+210)).

Нормами вважається стан, коли значення цього коефіцієнта перевищує одиницю;

3) *коефіцієнт покриття або коефіцієнт поточної ліквідності* () характеризує здатність підприємства погасити поточні зобов'язання протягом періоду, що дорівнює тривалості обороту його обігових активів. У цьому разі розглядається не тільки забезпечення своєчасних розрахунків з дебіторами та реалізації готової продукції, а й продажу в результаті потреби інших оборотних засобів (сировини, матеріалів тощо). Він обчислюється за формулою:

 = , (3.15)

де З- вартість запасів, грн.(ф.№1 р.(100+120+130+140)).

Нормальним вважається стан, коли значення цього коефіцієнта перевищує 2.

**3.5 Показники ділової активності.**

На підставі інформації, поданої в балансі та звіті про фінансові результати, можна визначити показники, що характеризують ділову аутивність підприємства, тобто віддачу ресурсів, які застосовуються ним, та ефективність використання джерел фінансування його діяльності.

Показниками ділової активності підприємства є:

1) *ресурсовіддача* (*РВ*) – відображає чистий дохід, який підприємство заробляє на одній гривні вартості усіх своїх ресурсів, і обчислюється за формулою:

*РВ* = , (3.16)

де *ЧД*- чистий дохід підприємства за звітний період, грн.(ф.№2 р.035);

* –* середня вартість активів підприємства за звітний період, грн.(ф.№1 р.280);

2) *фондовіддача* (*ФВ*) відображає, скільки виручки припадає на одиницю вартості основних засобів, чим характеризує ефективність їх використання. Обчислюється показник за формулою:

*ФВ = , (3.17)*

де ЧД – чистий дохід підпримства за звітний період, грн.(ф.№2 р.035);

 – середня вартість основних засобів підприємства за звітний період, грн.(ф№1 р.030);

3) *коефіцієнт оборотності обігових коштів* () характеризує кількість оборотів обігових коштів за звітний період і обчислюється за формулою:

 = , (3.18)

де *ЧД*- чистий дохід підприємства за звітний період, грн.(ф.№2 р.035);

 - середня вартість обігових коштів у звітному періоді, грн.(ф.№1 р.260+270).

Чим більше оборотів здійснюють обігові кошти, тим вища ефективність їх використання;

4) *період одного обороту обігових коштів* () обчислюється (у днях) за формулою:

 = , (3.19)

де  - кількість календарних днів у звітному періоді;

5) *коефіцієнт завантаження обігових коштів* є оберненим до  і характеризує участь оборотних коштів у кожній грошовій одиниці доходу, отриманого підприємством від реалізаціїї продукції. Чим менше обігових коштів припадає на 1 грошову одиницю доходу, тим краще вони використовуються;

6) *рентабельність (прибутковість) обігових коштів* () характеризує, скільки прибутку припадає на 1 грн. обігових коштів, тобто відображає ефективність їх використання й обчилюється за формулою:

 = , (3.20)

де  - прибуток від операційної діяльності, грн. (ф.№2 р.100 або 105));

7) *коефіцієнт оборотності дебіторської заборгованості* () відображає, у скільки разів чистий дохід підприємства перевищує середню дебіторську заборгованість, і обчислюється за формулою:

 = , (3.21)

де ЧД – чистий дохід підприємства від реалізації продукції, товарів, послуг у звітному періоді, грн. (ф.№2 р.035);

 -середня дебіторська заборгованість у звітному періоді, грн. (ф.№1.р.(050+160+170+180+190+200+210));

8) *середній строк обороту дебіторської заборгованості* () характеризує середній термін її погашення і обчислюється за формулою:

 = , (3.22)

де *Дк*- кількість календарних днів у звітному періоді;

9) *коефіцієнт оборотності кредиторської заборгованості* () відображає, у скільки разів чистий дохід підприємства перевищує його кредиторську заборгованість, і обчислюється за формулою:

 = , (3.23)

де  – середня кредиторська заборгованість у звітному періоді, грн.(ф.№1 р.(540+550+560+570+580+590+600));

10) *середній строк обороту кредиторської заборгованості* () характеризує середній термін її погашення і обчислюється за формулою:

 = , (3.24)

де *Дк*- кількість календарних днів у звітному періоді;

11) *коефіцієнт оборотності власного капіталу* () характеризує віддачу власного капіталу підприємства, тобто визначає, скільки чистої виручки припадає на одиницю власного капіталу:

 = , (3.25)

де *ЧД* – чистий дохід підприємства від реалізації продукції, товарів, послуг у звітному періоді, грн. (ф.№ 2 р.035);

 - середня сума власного та прирівняного до нього капіталу підприємства, грн.(ф.№ 1 р.(380+430+630)).

**3.6 Показники рентабельності.**

**Показники рентабельності** є відносними характеристиками ефективності діяльності підприємства. До них належать:

1) *рентабельність ресурсів (активів) підприємства за прибутком від звичайної діяльності* () показує, скільки прибутку від звичайної діяльності припадає на одиницю коштів, інвестованих в активи підприємства, й обчислюється за формулою:

 = , (3.26)

де –прибуток від звичайної діяльності підприємства, грн. (ф.№2 р.190);

 – середня вартість активів підприємства, грн.(ф.№1 р.280);

2) *рентабельність ресурсів (активів) за чистим прибутком* () показує, скільки чистого прибутку припадає на одиницю коштів, інвестованих в активи підприємства, й обчислюється за формулою:

 = , (3.27)

де – чистий прибуток підприємства за звітний період, грн. (ф.№2 р.220);

3) *рентабельність власного капіталу* () показує, скільки чистого прибутку припадає на одиницю власного капіталу підприємства, й обчислюється за формулою:

 = , (3.28)

де - середня сума власного та прирівняного до нього капіталу підприємства, грн. (ф.№1 р.(380+430+630));

4) *рентабельність виробничих фондів* () характеризує, скільки чистого прибутку припадає на одиницю вартості виробничих фондів підприємства:

 = , (3.29)

де  – середня вартість виробничих фондів підприємства, грн.(ф.№1 р.(030+100+120));

5) *рентабельність реалізованої продукції за прибутком від операційної діяльності* () характеризує, скільки прибутку припадає на грошову одиницю повної собівартості реалізованої продукції підприємства, й обчислюється за формулою:

 = \*100%, (3.30)

де – прибуток від операційної діяльності підприємства, грн. (ф.№2 р.100);

 – повна собівартість реалізованої продукції, товарів, робіт, послуг, реалізованих підприємством у звітному періоді, грн. (ф.№2 р.280).

За результатами розрахунків складається таблиця їх показників (таб.3.4)

Таблиця 3.4 Таблиця показників оцінки фінансово – економічного стану підприємства.

Методом порівняння базових і планових (проектних) показників визначають оцінку ефективності проекту.