

КИЇВСЬКИЙ НАЦІОНАЛЬНИЙ УНІВЕРСИТЕТ ІМЕНІ ТАРАСА
ШЕВЧЕНКА
ЕКОНОМІЧНИЙ ФАКУЛЬТЕТ
КАФЕДРА ФІНАНСІВ

КВАЛІФІКАЦІЙНА МАГІСТЕРСЬКА РОБОТА

на тему:

УПРАВЛІННЯ ФІНАНСОВОЮ СТІЙКІСТЮ КОРПОРАЦІЇ

Студента 2-го курсу заочної форми навчання
спеціальності 072 «Фінанси, банківська справа
та страхування»

освітньо-наукової програми
«Корпоративні фінансів»

Лисицького Богдана Андрійовича

Науковий керівник:

кандидат економічних наук, доцент

Рак Роман Володимирович

Засвідчую, що в цій дипломній
роботі немає запозичень із праць
інших авторів без відповідних посилань

Студент _____

Робота допущена до захисту в Екзаменаційній комісії рішенням кафедри
фінансів від «11» травня 2022 р., протокол № 12.

Завідувач кафедри фінансів,
доктор економічних наук, професор
Лютий Ігор Олексійович _____

Київ – 2022 р

ЗМІСТ

ВСТУП	3
РОЗДІЛ 1. ТЕОРЕТИЧНІ АСПЕКТИ АНТИКРИЗОВОГО УПРАВЛІННЯ ФІНАНСОВОЮ СТІЙКІСТЮ КОРПОРАЦІЇ	
1.1. Поняття фінансової стійкості та фактори, що її визначають.....	6
1.2. Методи аналізу та оцінки фінансової стійкості корпорації.....	10
1.3. Політика управління фінансовою стійкістю корпорації.....	15
РОЗДІЛ 2. ОСОБЛИВОСТІ УПРАВЛІННЯ ФІНАНСОВОЮ СТІЙКІСТЮ КОРПОРАЦІЇ НА ПРИКЛАДІ ТОВ «ФАРМАСЕЛ»	
2.1 Характеристика фінансово-господарської діяльності ТОВ «ФАРМАСЕЛ».....	18
2.2. Оцінка та аналіз управління фінансовою стійкістю корпорації....	31
2.3. Політика управління фінансовою стійкістю корпорації ТОВ «ФАРМАСЕЛ».....	41
РОЗДІЛ 3. НАПРЯМИ ВДОСКОНАЛЕННЯ УПРАВЛІННЯ ФІНАНСОВОЮ СТІЙКІСТЮ КОРПОРАЦІЙ	
3.1. Економіко-математичне прогнозування фінансової стійкості корпорації.....	46
3.2. Шляхи підвищення рівня управління фінансовою стійкістю корпорації.....	50
ВИСНОВКИ	56
СПИСОК ВИКОРИСТАНИХ ДЖЕРЕЛ	59
ДОДАТКИ	64

ВСТУП

Актуальність теми. Фінансова стійкість підприємства є невід'ємною частиною ринкової економіки. Кожен суб'єкт господарювання прагне підтримувати стабільне фінансове становище, абсолютну ліквідність та платоспроможність. Основною проблемою для ефективної діяльності українських компаній сьогодні є відсутність такої комплексної оцінки фінансової стабільності, яка дає змогу керівництву компанії виявляти слабкі місця та приймати обґрунтовані управлінські рішення. Саме тому вивчення даної теми є актуальним і своєчасним етапом дослідження.

Тому в будь-якому випадку управління підприємством має бути ефективним, тобто для забезпечення його конкурентоспроможності на ринку та інвестиційної привабливості одним із його елементів є фінансова стійкість. У процесі господарської діяльності підприємства створюється стабільне фінансове становище. Визначення його на конкретну дату допоможе відповісти на такі питання, як: наскільки добре компанія управляла фінансовими ресурсами в період до цієї дати, як вона використовувала майно та ресурси, яка була структура майна та наскільки раціонально поєднувала власні та боргові кошти. Яка рентабельність виробництва. Якщо підприємство фінансово стабільне, воно зможе «витримати» різкі зміни ринкової кон'юнктури і не збанкрутує. При чому, чим більш підприємство стабільне, тим вище перевага в отриманні кредитів та залученні інвестицій, ніж у інших підприємств цієї ж галузі економіки.

Аналіз й діагностика фінансової стійкості корпорацій та загалом підприємств, та подальший пошук напрямків її забезпечення були об'єктом вивчення у працях таких науковців, як: Делас В.А., Рак Р.В., Любкіна О.В., Науменкова С.В., Носова Є.А., Лахтіонова Л.А., Савицька Г.В., Родіонова

В.М., І.А. Бланк, О.В. Павловська, Н.М. Притуляк, Н.Ю. Невмержицька, Скляр Г.П., Шеремет А.Д., Сайфулін Р.С., Негашев Н.М., Д. К. Ван Хорн, А.Р. Макмін, Карлін Т.Р., Оспіщев В.І., Вердієва Ю.М., Докієнко Л.М., Приймак І.І., Цал-Цалко Ю.С., А.І. Чопозова, І.А. Демченко та багато інших.

Мета дипломної роботи. Вивчити теоретичні та практичні аспекти управління фінансовою стійкістю підприємства та розробити рекомендації щодо його вдосконалення.

Виходячи з поставленої мети, **завданнями** написання дипломної роботи є:

- дослідження сутності фінансової стійкості підприємства та факторів, що її визначають;
- розгляд політики управління фінансовою стійкістю;
- аналіз загальної фінансово-господарської діяльності ТОВ «ФАРМАСЕЛ»;
- характеристика показників фінансової стійкості підприємства та методів її оцінки;
- прогнозування фінансової стійкості за допомогою економіко-матиматичної моделі;
- запровадження основних шляхів удосконалення управління фінансовою стійкістю підприємства та надання рекомендацій стосовно покращення стану фінансової стійкості.

Об'єктом дослідження є процес управління фінансовою стійкістю підприємства як основа його ефективного функціонування.

Предмет дослідження – оцінка фінансової стійкості ТОВ «ФАРМАСЕЛ».

Методи дослідження. В теоретичній частині роботи було використано діалектичний метод пізнання з метою вивчення фінансових відносин

корпорації, її розвитку та взаємозалежності. В другому та третьому розділах були використані прийоми аналізу й синтезу, в тому числі порівняльний й економічний аналіз, нормативний метод, графічний, табличний, порівняльний, статичний, а також методи економіко-математичного моделювання.

Наукова новизна одержаних результатів. Наукові результати, що виносяться на захист, полягають у розробці економіко-математичної моделі, за допомогою якої зроблені пропозиції щодо оптимізації структури капіталу ТОВ «ФАРМАСЕЛ».

Практичне значення одержаних результатів полягає в розробці рекомендацій щодо покращення механізму управління фінансовою стійкістю ТОВ «ФАРМАСЕЛ» та підвищення рівня його фінансової стійкості шляхом використання даних рекомендацій у діяльності підприємства.

Інформаційна база. Під час написання дипломної роботи в якості інформаційної бази використовувалися навчальні матеріали з фінансового аналізу, наукові публікації та монографічні видання, присвячені проблемам фінансової стійкості підприємства та управління нею, законодавча база України, матеріали лекцій та презентацій, внутрішні документи та фінансова звітність ТОВ «ФАРМАСЕЛ» за 2019-2021 роки.

Структури роботи. Обсяг роботи складає 63 сторінки комп'ютерного тексту. У ній міститься 14 таблиць, 9 рисунків та 4 додатки. Список використаних джерел становлять 41 найменувань.

РОЗДІЛ 1

ТЕОРЕТИЧНІ АСПЕКТИ АНТИКРИЗОВОГО УПРАВЛІННЯ ФІНАНСОВОЮ СТІЙКІСТЮ КОРПОРАЦІЇ

1.1. Поняття фінансової стійкості та фактори, що її визначають

У сучасних ринкових умовах фінансова стабільність набуває все більшого значення. Позитивні значення фінансової стійкості є основою нормальної роботи підприємств і поступового зростання їх економічного потенціалу. Управління фінансовою стабільністю є одним із ключових елементів фінансового менеджменту на підприємстві, необхідною умовою сталого розвитку підприємства. Важливим завданням вітчизняних підприємств є необхідність виявлення факторів, що впливають на процес управління фінансовою стійкістю підприємства [4].

Вчені по-різному дають пояснення поняттю «фінансової стабільності». Деякі вчені описують фінансову стабільність як можливість окупитися в довгостроковій перспективі. Інші полягають у використанні їх як раціональної структури та складу оборотних коштів. Інші вважають, що це відображає довгострокову стійкість підприємства і визначається співвідношенням власних і позикових ресурсів, та їх ефективним використанням. Огляд публікацій з цього питання виявив декілька визначень цього поняття (табл. 1.1).

З нашої точки зору, найбільш повно дали визначення цьому поняттю С.Г. Лисевич та Л.А. Лахтіонова. Розглядаючи цю категорію, фінансова стійкість відображає стан її фінансових ресурсів і ступінь їх використання, в той час як компанія має можливість вільно розпоряджатися грошовими

коштами, забезпечувати безперервний процес виробництва і збуту, а також витрати на його розширення [21].

Таблиця 1.1 Визначення поняття «фінансова стійкість підприємства» науковцями

№	Автори	Визначення
1	Н. А. Мамонтова	«Економічний стан підприємства, за якого забезпечується стабільна фінансова діяльність, постійне перевищення доходів над витратами, вільний обіг грошових коштів, ефективне управління фінансовими ресурсами, безперервний процес виробництва і реалізації продукції, розширення та оновлення виробництва» [23]
2	В.В. Нагайчук	«Це такий стан фінансових ресурсів підприємства, їх розподілу та використання, який забезпечує розвиток підприємства на основі зростання прибутку при збереженні платоспроможності і кредитоспроможності в умовах допустимого ризику» [30]
3	М.Т. Білуха	«Фінансова стійкість - характеристика стабільного фінансового стану підприємства, що забезпечується високою часткою власного капіталу в загальній сумі використовуваних фінансових ресурс» [3]
4	М.С. Кравченко	«Якщо параметри діяльності підприємства відповідають критеріям позитивної характеристики фінансового стану, говорять про фінансову стійкість підприємства. Фінансова стійкість формується під впливом рентабельності діяльності. Якщо підприємство збиткове, малорентабельне. Якщо величина прибутку падає, говорити про задовільний фінансовий стан, фінансову стійкість не доводиться» [15]
5	Л.С. Стригуль	«Фінансова стійкість передбачає збіг чотирьох сприятливих характеристик: платоспроможності; ліквідності балансу; кредитоспроможності; високої рентабельності» [36]
6	С.Г. Лисевич	«Здатність суб'єкта господарювання функціонувати та розвиватися, зберігати рівновагу своїх активів та пасивів в мінливому внутрішньому середовищі, яка гарантує його постійну платоспроможність та інвестиційну привабливість в межах допустимого рівня ризику» [21]
7	Л.А.Лахтіонова	«Фінансова стійкість – це такий стан фінансових ресурсів, при якому підприємство, вільно маневруючи грошовими коштами, здатне шляхом ефективного їх використання забезпечити безперервний процес виробничо-торговельної діяльності, а також затрати на його розширення і оновлення» [18]

Джерело: складено автором за даними [3, 15,18,21,23,30]

Також в економічній літературі немає загальної класифікації факторів, що впливають на фінансову стійкість підприємства, і різні автори використовують різні методи їх класифікації. Наприклад, М.Т. Білуха та М.С. Кравченко [3,15] запропонували наступний розподіл факторів (табл. 1.2).

Таблиця 1.2 Класифікація факторів впливу на фінансову стійкість підприємства

Ознака	Класифікація
За місцем виникнення	Зовнішні
	Внутрішні
За важливістю результату	Основні
	Другорядні
За структурою	Прості
	Складні
За масштабами впливу	Одноосібні
	Багатоосібні
За можливістю прогнозування	Прогнозовані
	Умовно прогнозовані
За ступенем впливу на діяльність підприємства	Негативні
	Нульові
	Позитивні
	Динамічні
За ймовірністю реалізації	Високі
	Середні
	Малі
За часом	Короткострокові
	Періодичні
	Постійні

Джерело: складено автором за даними [3,15]

Запропонована класифікація може бути використана не тільки при аналізі фінансової стійкості підприємства, а й при прогнозуванні та визначенні стратегії подальшого розвитку суб'єкта господарювання.

Фінансову стійкість підприємства можна визначити за такими показниками [6,11]:

- коефіцієнт маневреності робочого капіталу;

- коефіцієнт забезпечення власними оборотними коштами;
- коефіцієнт фінансової залежності;
- коефіцієнт маневреності власного капіталу;
- коефіцієнт фінансової стабільності.

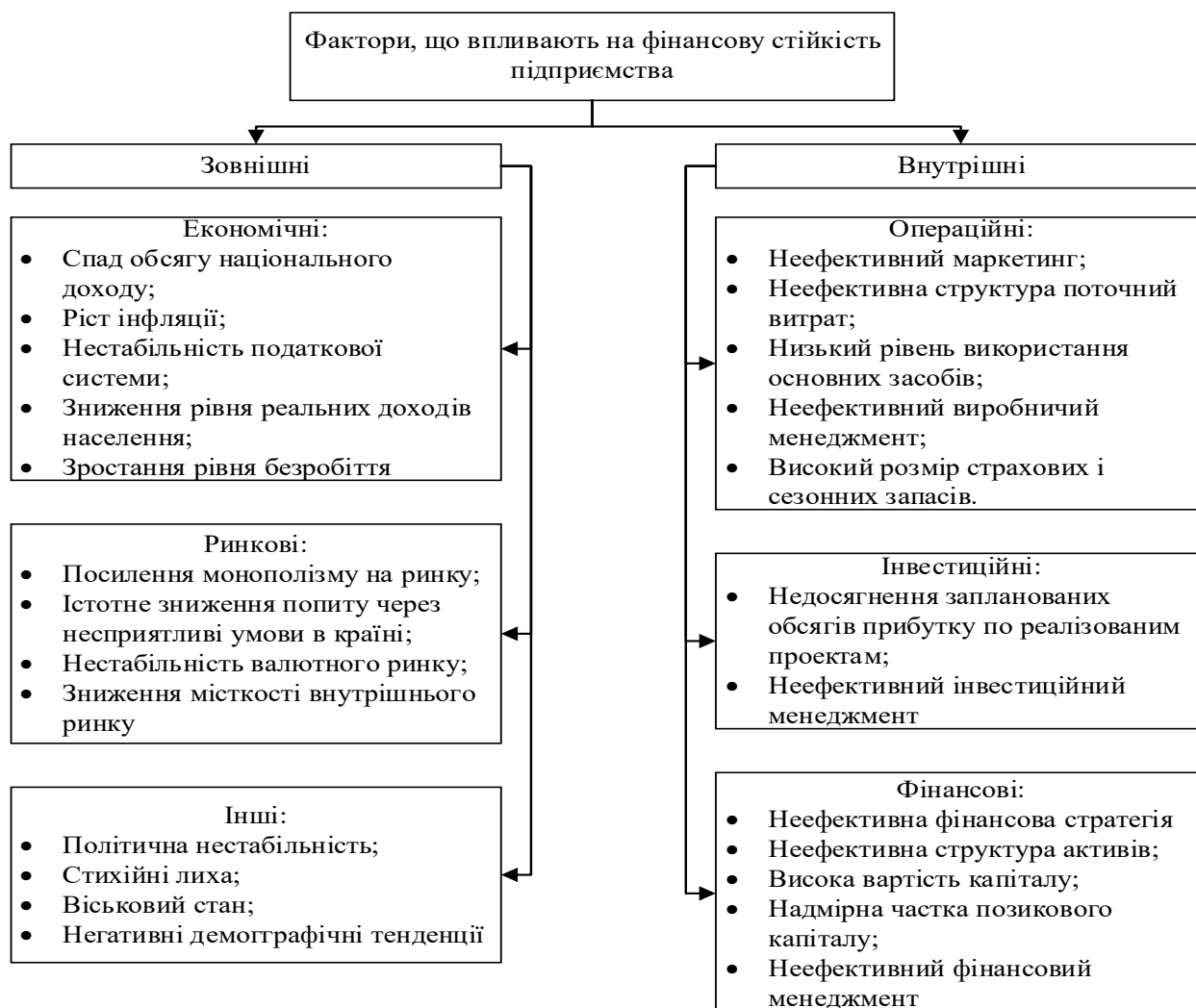


Рис. 1.1. Класифікація факторів, що впливають на фінансову стійкість підприємства

Джерело: складено автором за даними [29]

У свою чергу В.В. Нагайчук [29] наголошує на виявленні внутрішніх і зовнішніх факторів, що впливають на фінансову стійкість підприємства. (рис. 1.1).

І хоча внутрішні та зовнішні фактори взаємопов'язані, їх вплив на фінансову стійкість підприємства може бути різним, тобто одні мають позитивний ефект, інші – негативний. Тому позитивний вплив одного фактора можна зменшити або усунути негативний вплив іншого, більш важливого фактора [29].

Таким чином, фінансова стійкість підприємства - здатність суб'єкта господарювання функціонувати і розвиватися в умовах внутрішнього середовища, що змінюється, підтримуючи збалансованість його активів і пасивів, що забезпечує його постійну платоспроможність та інвестиційну привабливість при прийнятних рівнях ризику.

Таким чином, можна сказати, що процес забезпечення фінансової стійкості має бути спрямований на мінімізацію негативного впливу зовнішніх і внутрішніх факторів на підприємство та створення передумов для ефективного виконання запланованих заходів. Сила їхнього комплексного впливу на фінансову стійкість підприємства залежить від етапів життєвого циклу підприємства, обраної стратегії та управління, бізнесу, а також загального рівня економічного розвитку, обраної внутрішньої та зовнішньої політики та інші соціально-політичні та економічні фактори.

1.2. Методи аналізу та оцінки фінансової стійкості корпорації

Аналіз фінансової стійкості компанії є, з одного боку, інструментом управління нею, з іншого боку - самостійним аналітичним процесом. Як і будь-який технологічний процес, аналіз фінансової стійкості складається з

окремих етапів аналітичної роботи, кожна з яких поділяється на безліч операцій. Поєднання різних операцій утворює аналітичний інформаційний ланцюг, а кілька інформаційних ланцюгів у свою чергу утворюють етап аналітичного процесу [11].

Дослідження процедурних аспектів аналізу фінансової стійкості підприємства дозволило зробити висновок, що організаційний процес оцінки фінансової стійкості слід розділити на три етапи:

- підготовка (попередній);
- базовий (зокрема, аналітична обробка інформації);
- остаточний.

Метою першого етапу підготовки (попереднього) є визначення адекватності складання фінансової звітності підприємства для аналізу, перевірки, відбору та аналізу даних і показників звітності. Без цього кроку подальша аналітична робота може не мати сенсу. Вже на цьому етапі виникає проблема, вона вимагає пильної уваги і, звичайно, визначення фінансової звітності, цілей і завдань аналізу [11].

Цей етап особливо важливий при оцінці фінансової стійкості потенційної компанії-партнера. На цьому етапі проводиться найпростіший бухгалтерський аудит виконання форм бухгалтерського обліку на основі формальних характеристик і фактичних якісних характеристик; визначається наявність усіх необхідних форм та заяв; правильність і точність заповнення форм звітності (назва підприємства чи філії, вид діяльності, організаційно-правова форма, стан підприємства, необхідні підписи тощо); проводиться арифметична перевірка для визначення правильності розрахунку підсумкових і проміжних результатів; Узгоджено показники різних форм звітності [14].

За результатами виконаної роботи робиться висновок про достовірність фінансової звітності та можливості її використання для оцінки фінансової стійкості підприємства, а також доцільності його існування як ділового партнера.

Другий (основний) етап аналітичних процедур, тобто комплексний опис фінансової стійкості підприємства та розрахунок системи кількісних і якісних показників, які можна використовувати при оцінці та просторово-часових порівняннях. Детальний аналіз визначення резервів і шляхів зміцнення фінансової стабільності пов'язаний з вибором оптимальних рішень для корекції поточних дій і прогнозування результатів [14].

На третьому (заключному) етапі узагальнюються результати аналізу, робляться висновки, розробляються заходи щодо зміцнення фінансової стійкості підприємства, збираються результати дослідження для забезпечення їх прозорості. Однак реалізація процедур аналізу фінансової стійкості торгової компанії визначається специфікою її діяльності та цілями та завданнями аналізу, обраними видами аналізу на основі бази даних, технічної підтримки, досвіду та методів його проведення, виконання та кваліфікації аналітика [14].

Найбільш суперечливим з наведених етапів аналізу фінансової стійкості підприємства є вибір системи показників та встановлення їх критеріїв. Що стосується показників оцінки фінансової стійкості, то вони наведені в Додатку А [19].

Аналітичні розрахунки є основою для прийняття управлінських рішень, але їх остаточний варіант слід складати з урахуванням додаткових факторів. Згідно з результатами дослідження, логіка аналітичної роботи передбачає її організацію у вигляді двомодульної структури, тобто найбільш доцільним є

швидкий аналіз фінансової стійкості підприємства та розподіл детальних процедур аналізу (рис.1.2).

Для кожного суб'єкта ринкових відносин, зацікавленого у фінансовій стійкості конкретного підприємства, сфера того чи іншого аналізу має різні переваги. У цьому випадку визначення фінансової стійкості підприємства, тобто його якісного економічного стану, кількісно вимірюється через систему показників, які слід розділити на дві групи – абсолютні та відносні. За допомогою абсолютних показників визначаються основні тенденції фінансового стану та розраховують низку ефективних і якісних показників [18].

На основі порівняльних показників (коефіцієнтів) у вітчизняній та зарубіжній практиці прийнято робити висновки про поточний фінансовий стан.

Для встановлення балансу між внутрішньою та зовнішньою оцінками фінансової стабільності необхідно керуватися єдиним методологічним і методичним ядром, що поєднує різні види аналізу. У зв'язку з цим вважаємо за доцільне встановити єдині вимоги до методики оцінки фінансової стійкості. Зокрема, процес оцінки фінансової стійкості має бути системним, оперативним, простим у використанні, а також необхідно виявляти та вивчати відповідні фактори та існуючі взаємозв'язки, щоб глибоко та достовірно оцінити потенційну фінансову стійкість підприємства [18].



Рис. 1.2. Референтна модель модульної структури аналізу фінансової стійкості підприємства

Джерело: складено автором за даними [11,14]

Таким чином, реалізацію процедурної сторони аналізу фінансової стійкості підприємства можна представити у вигляді організаційно-технологічної моделі, яка відображає послідовність аналітичних процедур і використання відповідних методів дослідження. Логіка методичних підходів і процедур, при оцінці фінансової стійкості підприємства в окремих сферах є аналітичним методом і полягає в поступовому розв'язанні певних проблем.

Застосування наведеної вище системи для об'єктивної оцінки результатів фінансово-господарської діяльності підприємств, виявлення

ключових факторів та зміни їх фінансової стійкості, а також розробки заходів щодо створення раціональної структури балансу, зростання обсягу та прибутку. Стійкість суб'єктів господарювання. Запропонована послідовність аналізу фінансової стійкості, на нашу думку, допоможе правильно організувати роботу та заощадити час.

1.3. Політика управління фінансовою стійкістю корпорації

Найбільш узагальнюючим показником фінансової стійкості організації є надлишок певних видів джерел коштів на формування запасів і витрат. При встановленні типу фінансової ситуації використовують тривимірний показник: надлишок власних оборотних коштів; надлишок власних та довгострокових коштів; надлишок загальної величини основних джерел формування запасів та витрат [11].

Існує чотири типи фінансової стійкості:

1) стан, коли сума власного капіталу та довгострокових кредитів більше суми запасів та затрат та коефіцієнт забезпеченості запасів та затрат джерелами коштів більше одиниці, має назву «абсолютна стійкість»;

2) стан, коли підприємство гарантує платоспроможність, має назву як «нормальна стійкість»;

3) стан, коли порушується платіжний баланс, але при цьому зберігається можливість відновити рівновагу платіжних засобів та платіжних зобов'язань за рахунок залучення тимчасово вільних грошових джерел в оборот підприємства, кредитів банку на тимчасове поповнення оборотних засобів, перевищення нормальної кредиторської заборгованості над дебіторською тощо, називається «передкризовий фінансовий»;

При цьому фінансова стійкість вважається допустимою, якщо виконуються наступні умови:

- вартість виробничих запасів плюс вартість готової продукції дорівнюють або перевищують суму короткострокових кредитів та залучених коштів, що беруть участь у формуванні запасів; [11]

- вартість незавершеного виробництва плюс витрати майбутніх періодів дорівнюють або менше суми власного оборотного капіталу; [11]

- Якщо ці умови не виконуються, то спостерігається тенденція погіршення фінансового стану. [11]

4) четвертий та самий поганий стан підприємства характеризується тим, що підприємство знаходиться на межі банкрутства, такий стан називають «кризовим фінансовим станом»[21].

Можна виділити також інший підхід до управління фінансової стійкості, який зазвичай застосовують до акціонерних товариств.

Тут виділяють три великі напрямки:

- управління структурою капіталу організації;
- управління дивідендною політикою підприємства;
- управління інвестиційною політикою підприємства [21].

Такий механізм має обмеження застосування, оскільки розрахований на великі підприємства.

У більш широкому сенсі політика управління фінансовою стійкістю включає наступні етапи:

- бюджетування (планування) господарської діяльності підприємства за постійної оцінки фінансової стійкості та платоспроможності;
- оперативний облік та контроль за виконанням планів;
- аналіз одержуваних у результаті другого етапу показників;
- коригування планів;

- контроль та підбиття підсумків за період [18].

Слід зазначити, що ці етапи можуть протікати в організації і одночасно, але в різних напрямках (можна відстежувати обсяг реалізації і водночас планувати обсяг закупівлі).

Що менше часу інтервали дослідження показників, то ефективніша політика управління фінансовою стійкістю. Швидке надходження інформації, її обробка та прийняття управлінського рішення сприяють тому, що підприємство менше наражається на небезпеку опинитися в критичній ситуації.

РОЗДІЛ 2

ОСОБЛИВОСТІ УПРАВЛІННЯ ФІНАНСОВОЮ СТІЙКІСТЮ КОРПОРАЦІЇ НА ПРИКЛАДІ ТОВ «ФАРМАСЕЛ»

2.1 Характеристика фінансово-господарської діяльності ТОВ «ФАРМАСЕЛ»

Назва: «ТОВАРИСТВО З ОБМЕЖЕНОЮ ВІДПОВІДАЛЬНІСТЮ
«ФАРМАСЕЛ»

ЄДРПОУ: 36705378

Скорочена назва: ТОВ "ФАРМАСЕЛ"

Організаційно-правова форма: ТОВАРИСТВО З ОБМЕЖЕНОЮ
ВІДПОВІДАЛЬНІСТЮ

Основний напрямок діяльності:

46.46 Оптова торгівля фармацевтичними товарами

Додаткові(ий) напрямки(ок) діяльності:

46.90 Неспеціалізована оптова торгівля

21.20 Виробництво фармацевтичних препаратів і матеріалів

46.45 Оптова торгівля парфумними та косметичними товарами

47.73 Роздрібна торгівля фармацевтичними товарами в спеціалізованих
магазинах

Поточний стан: діє

Офіційна адреса: Україна, 07850, Київська обл., Бородянський р-н,
селище міського типу Клавдієво-Тарасове, ВУЛИЦЯ КАРЛА МАРКСА,
будинок 44Б

Обсяг статутного капіталу (грн.): 50000000,00

Статутна інформація: Діє на підставі установчих документів, затверджених засновниками (учасниками)

Звітність складена: у тисячах гривень

Форма звітності: повна

Фінансовий аналіз за 2019-2021 рр.

Фінансовий аналіз проведено на основі звітностей підприємств.

На рис 2.1 наведена динаміка активів ТОВ «ФАРМАСЕЛ» за 2019-2021 рр.

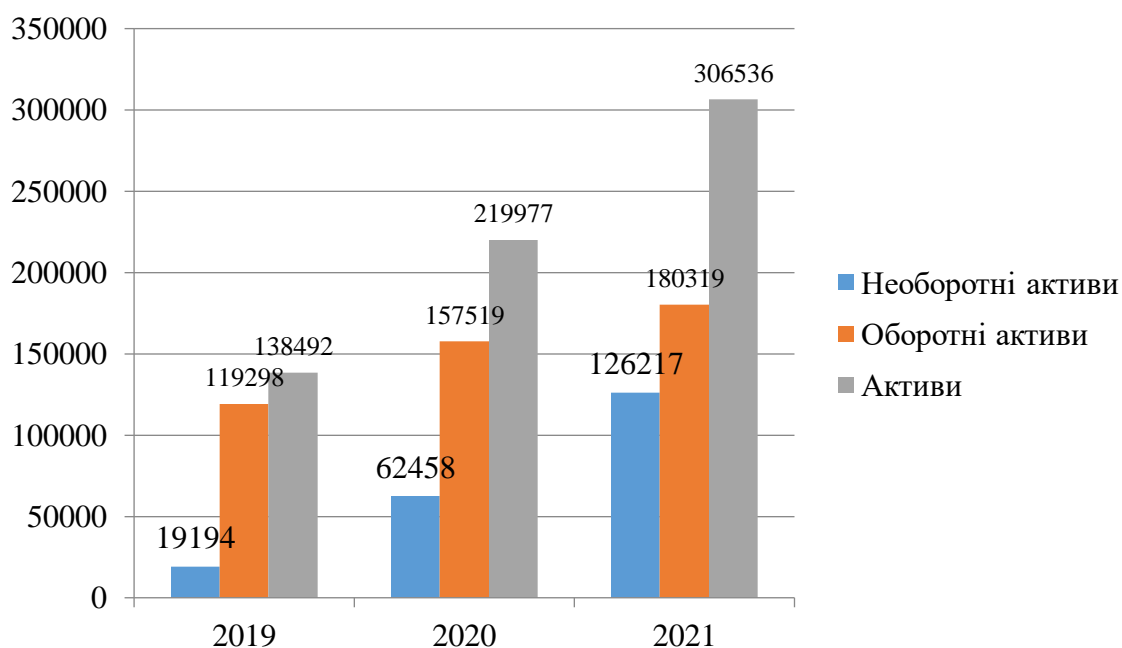


Рис. 2.1. Динаміка активів «ТОВАРИСТВО З ОБМЕЖЕНОЮ ВІДПОВІДАЛЬНІСТЮ «ФАРМАСЕЛ» у 2019-2021 рр., тис. грн.

Джерело: розраховано та складено автором за даними фінансової звітності підприємства [Додаток Б, В,Г]

Проведення порівняльного аналітичного балансу необхідно здійснювати для отримання повної оцінки фінансового стану підприємства. Порівняльний аналітичний баланс включає показники як горизонтального, так і вертикального аналізу. Горизонтальний аналіз балансу визначає побудову однієї або декількох аналітичних таблиць, у яких абсолютні балансові показники доповнюються показниками динаміки [1]. Так, результати горизонтального аналізу балансу ТОВ «ФАРМАСЕЛ» за 2019–2021 рр. наведено в табл. 2.1 (аналіз активу балансу) та в табл. 2.2 (аналіз пасиву балансу).

Таблиця 2.1 - Горизонтальний аналіз активів «ТОВАРИСТВО З ОБМЕЖЕНОЮ ВІДПОВІДАЛЬНІСТЮ «ФАРМАСЕЛ» у 2019-2021 рр., тис. грн.

Показник	2019	2020	2021	Абс. приріст, тис. грн		Відн. приріст, %	
				2020-2019	2021-2020	2020/2019	2021/2020
Незавершені капітальні інвестиції	11532	54297	118023	42765	63726	371%	117%
Необоротні активи	19194	62458	126217	43264	63759	225%	102%
Запаси	61019	82603	68329	21584	-14274	35%	-17%
Дебіторська заборгованість за продукцію, товари, роботи, послуги	48417	53942	53957	5525	15	11%	0%
Оборотні активи	119298	157519	180319	38221	22800	32%	14%
Активи	138492	219977	306536	81485	86559	59%	39%

Джерело: розраховано та складено автором за даними фінансової звітності підприємства [Додаток Б, В,Г]

Загальна вартість майна підприємства за підсумками статті балансу в 2020 р. збільшилася за звітний рік на 59% порівняно з даними 2019 р., а у 2021 році порівняно з 2020 – на 39%. Необоротні активи збільшилися на 225% у 2020 році порівняно з 2019, а у 2021 році порівняно з 2020 – на 102%. Оборотні активи за той самий період збільшилися на 32% та 14% відповідно. Цей факт свідчить про підвищення потенціалу підприємства генерувати прибуток для власників, адже сума активів, що приймає участь у виробничому, інвестиційному та фінансовому процесі росте.

Це свідчить про ефективність використання всіх оборотних активів та ресурсів.

На рис. 2.2 зображена динаміка джерел фінансування підприємства.

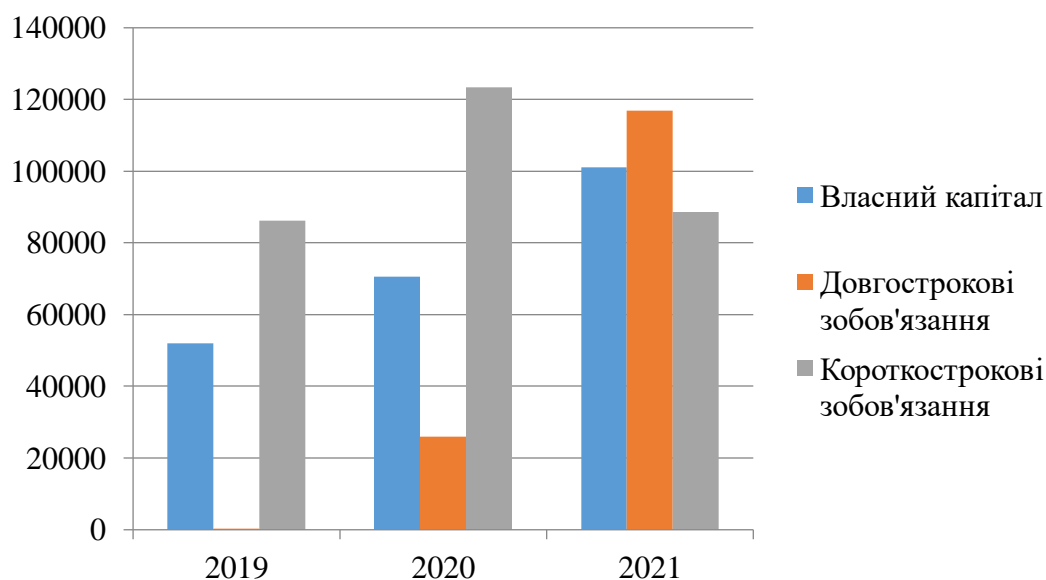


Рис. 2.2. Динаміка джерел фінансування «ТОВАРИСТВО З ОБМЕЖЕНОЮ ВІДПОВІДАЛЬНІСТЮ «ФАРМАСЕЛ» у 2019-2021 рр., тис. грн.

Джерело: розраховано та складено автором за даними фінансової звітності підприємства [Додаток Б, В,Г]

Таким чином, за 2021 рік бачимо значне збільшення суми довгострокових зобов'язань (+341,35%), збільшення власного капіталу (+42,97%) та зменшення короткострокових зобов'язань (-5,19%).

Проведемо горизонтальний аналіз пасивів балансу (табл. 2.2).

Таблиця 2.2 - Горизонтальний аналіз пасивів (джерел фінансування активів) «ТОВАРИСТВО З ОБМЕЖЕНОЮ ВІДПОВІДАЛЬНІСТЮ «ФАРМАСЕЛ» у 2019-2021 рр., тис. грн.

Показник	2019	2020	2021	Абс. приріст, тис. грн		Відн. приріст, %	
				2020-2019	2021-2020	2020-2019	2021-2020
Зареєстрований (пайовий капітал)	29342	50000	50000	20658	0	70%	0%
Нерозподілений прибуток (непокритий збиток)	22627	20661	51023	-1966	30362	-9%	147%
Власний капітал	51969	70661	101023	18692	30362	36%	43%
Довгострокові кредити банків	370	25937	26616	25567	679	6910%	3%
Довгострокові зобов'язання	370	25937	88536	25567	62599	6910%	341%
Товари, роботи, послуги	59128	85861	94708	26733	8847	45%	10%
Інші поточні зобов'язання	3953	27235	7696	23282	-19539	589%	-72%
Короткострокові зобов'язання	86153	123379	116977	37226	-6402	43%	-5%
Баланс	138492	219977	306536	81485	86559	59%	39%

Джерело: розраховано та складено автором за даними фінансової звітності підприємства [Додаток Б, В,Г]

Аналізуючи дані табл. 2.2, зауважимо, що власний капітал із 2019 по 2021 р. збільшився на 49054 грн. Це свідчить про те, що переважно підприємство здійснює свою діяльність, не залучаючи позикові кошти, що, своєю чергою, не загрожує погіршенню ліквідності та платоспроможності підприємства.

Факт зростання суми власного капіталу вказує на підвищення рівня благополуччя власників.

Зростання загальної суми зобов'язань забезпечує більш повне розкриття наявного потенціалу компанії, хоча призводить до підвищення залежності від зовнішніх постачальників фінансових ресурсів.

Розрахуємо фінансову автономію та поточну ліквідність підприємства (табл. 2.3). Показники були розраховані за наступними формулами:

Показник фінансової автономії = Власний капітал / Сума пасивів

Поточна ліквідність = Оборотні активи / Короткострокові зобов'язання

**Таблиця 2.3 - Показники стійкості та платоспроможності
«ТОВАРИСТВО З ОБМЕЖЕНОЮ ВІДПОВІДАЛЬНІСТЮ
«ФАРМАСЕЛ» у 2019-2021 рр., частка одиниці**

Показник	2019	2020	2021	Абс. приріст, тис. грн		Відн. приріст, %	
				2020-2019	2021-2020	2020-2019	2021-2020
Фінансова автономія	0,38	0,32	0,33	-0,06	0,01	-16%	3%
Поточна ліквідність	0,22	0,51	0,63	0,29	0,12	132%	24%

Джерело: розраховано та складено автором за даними фінансової звітності підприємства [Додаток Б, В,Г]

Спостерігається зниження фінансової незалежності компанії, про що свідчить динаміка коефіцієнта фінансової автономії. У 2020 році порівняно з 2019 коефіцієнт фінансової автономії знизився на 16%, а у 2021 році порівняно з 2020 збільшився на 3%. Як вважає Лахтіонова Л.А. [17], він показує, яку частину у загальних вкладеннях у підприємство складає власний капітал та характеризує фінансову незалежність підприємства від зовнішніх джерел фінансування його діяльності. Отже, через те що рекомендоване значення цього показника має бути вище 0,5, то протягом проаналізованого періода підприємство мало фінансову залежність від зовнішніх джерел.

Що стосується коефіцієнта поточної ліквідності, який ще називають коефіцієнтом швидкої ліквідності, тому що він, на думку Лахтіонової Л.А. [17], показує яку частину поточних зобов'язань підприємство спроможне погасити за рахунок найбільш ліквідних оборотних коштів (грошових коштів та їх еквівалентів, фінансових інвестицій та дебіторської заборгованості), то у 2020 році порівняно з 2019 він збільшився на 132%, а у 2021 році порівняно з 2020 – на 24%. Тендеція позитивна, тому що значення показника у 2021 році було вже вище за значення 0,6, що є бажаним рівнем для цього показника.

Важливим показником прибутковості компанії є (ЕВІТ) - прибуток до сплати відсотків та податків. Прибуток може бути розрахований як дохід за мінусом витрат без податку та процентів. ЕВІТ також називають операційним доходом, операційним прибутком та прибутком до сплати відсотків та податків. [9]

Цей показник обчислюється шляхом додавання чистого фінансового результату та суми податків на прибуток.

Таким чином розрахуємо ЕВІТ за 2019 – 2021 роки.

Для цього використовуємо фінансову звітність підприємства, а саме Звіт про фінансові результати (рядок 2300 + рядок 2350).

$$\text{ЕВІТ } 2019 = 4525 + 20375 = 24900$$

$$\text{ЕВІТ } 2020 = 4111 + 18692 = 22803$$

$$\text{ЕВІТ } 2021 = 6741 + 30362 = 37103$$

Відобразимо показник ЕВІТ ТОВ «ФАРМАСЕЛ» на рис. 2.3.

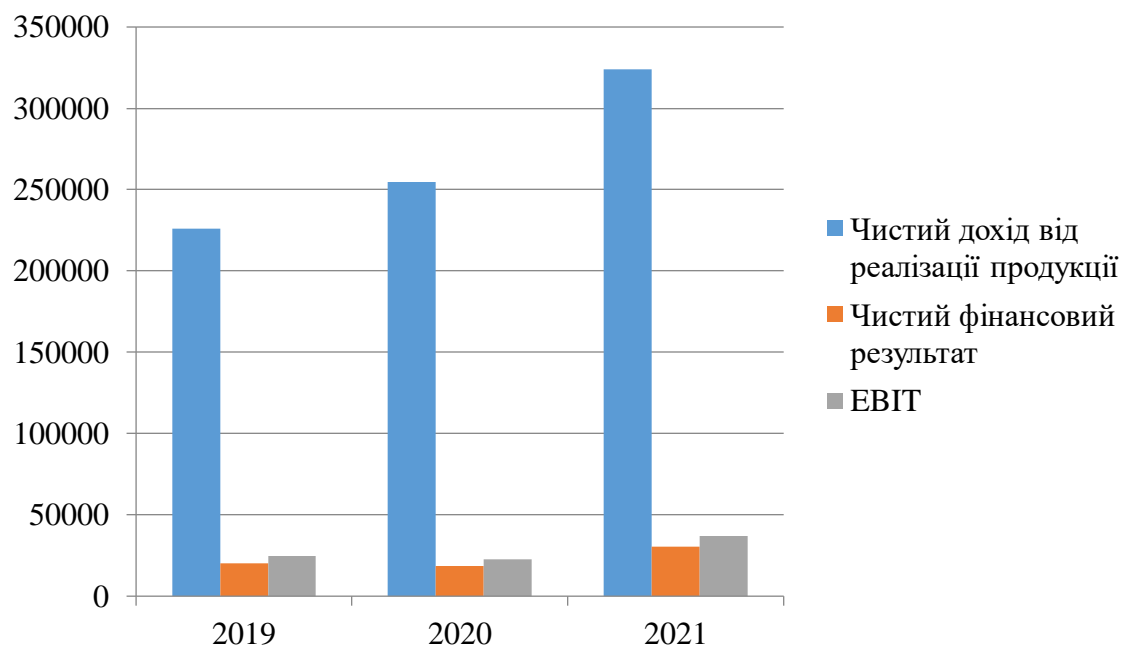


Рис. 2.3. Динаміка фінансових результатів «ТОВАРИСТВО З ОБМЕЖЕНОЮ ВІДПОВІДАЛЬНІСТЮ «ФАРМАСЕЛ» у 2019-2021 рр., тис. грн.

Джерело: розраховано та складено автором за даними фінансової звітності підприємства [Додаток Б, В,Г]

Виходячи з даних рис. 2.3, можна побачити, що за період 2019-2021 років чистий дохід зростає, а саме у 2019 році він складає 225809 грн., у 2020 р. – 254827 грн., у 2021 р. – 324098 грн., що вказує на високу конкурентоспроможність в динамічному середовищі. Що стосується чистого фінансового результату, то у 2020 році в порівнянні з 2019 роком його

значення зменшується (з 20375 грн., до 18692 грн.), а у 2021 році значення показника знов зростає (до 30362 грн.). Показник ЕВІТ також у 2020 році у порівнянні з 2019 зменшується з 24900 грн. до 22803 грн., а у 2021 – збільшується до 37103 грн.

Доречним вважаємо розглянути рентабельність активів - ROA показує відсоток того, наскільки вигідні активи компанії в отриманні доходу. ROA є коефіцієнтом рентабельності активів, що показує процентне співвідношення чистого прибутку підприємства до його загальних активів. [16]

ROA є фінансовим показником ефективності ведення бізнесу, який, фактично, говорить про результативність використання компанією свого майна, включаючи кредитні запозичення. Це число повідомляє про те, що компанія може робити з тим, що має, тобто скільки гривень заробітку отримує від кожного гривні активів. Це корисне число для порівняння конкуруючих компаній тієї ж галузі. [9]

Рентабельність активів = Чистий прибуток (Чистий збиток) / Середньорічна сума активів * 100%

Середньорічна сума активів = (Активи на поч. періоду + Активи на кінець періоду) / 2.

Розрахуємо рентабельність активів за 2019-2021 роки.

$$2019 = \frac{20375}{(74444+138492)/2} \cdot 100 = 19,2 \%$$

$$2020 = \frac{18692}{(138492+219977)/2} \cdot 100 = 10,43 \%$$

$$2021 = \frac{30362}{(219977+306536)/2} \cdot 100 = 11,5 \%$$

В табл. 2.4 наведено рівень інфляції за 2019-2021 рр.

Таблиця 2.4 - Рівень інфляції за 2019-2021 рр.

Рік	Інфляція , %
2019	4.1
2020	5
2021	10

Джерело:

[https://bankchart.com.ua/spravochniki/indikatory_rynka/inflation_index]

Щоб більш ґрунтовно свідчити про вплив інфляції в країні на підприємства, співставимо інфляцію в країні з рентабельністю активів підприємства за останні 3 роки (рис. 2.4).

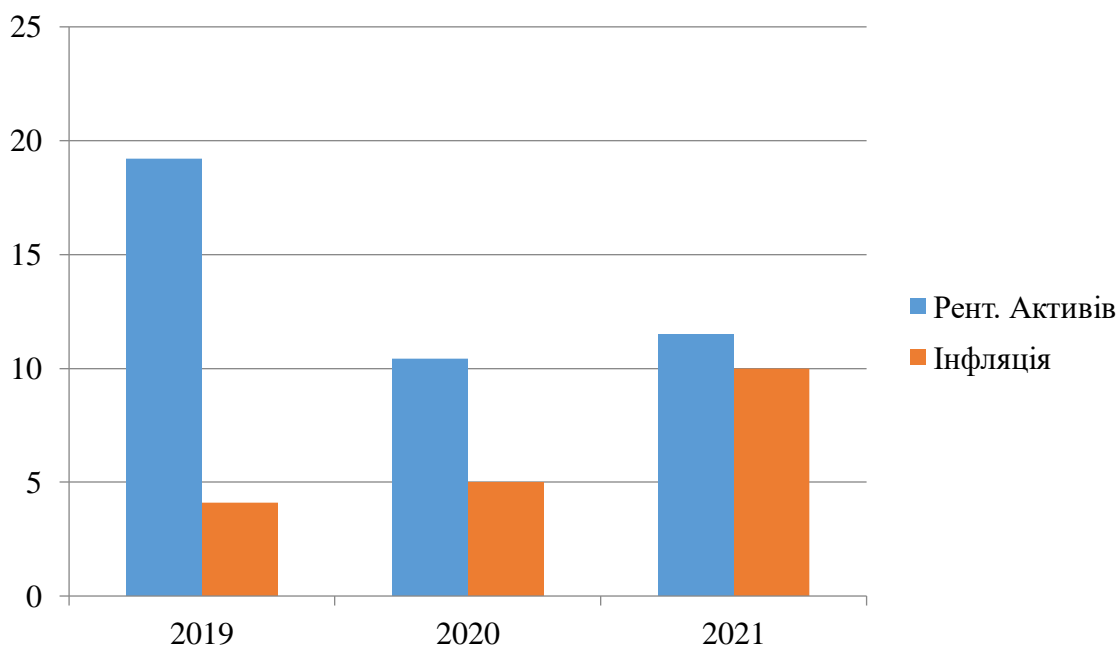


Рис. 2.4. Співставлення рентабельності активів ТОВАРИСТВА З ОБМЕЖЕНОЮ ВІДПОВІДАЛЬНІСТЮ «ФАРМАСЕЛ» з інфляцією в Україні за 2019-2021 рр., %

Джерело: розраховано та складено автором за даними фінансової звітності підприємства [Додаток Б, В,Г]

Рентабельність активів у період 2019-2021 років перевищувала інфляцію, що свідчить про реальне зростання вартості наявних у компанії активів.

Рентабельність власного капіталу – показник, що вказує, наскільки ефективно використовується власний капітал, тобто скільки прибутку було згенеровано на кожну гривню залучених власних коштів. Цей індикатор є найбільш важливим для власників (акціонерів, учасників), адже дозволяє визначити зростання їх добробуту за аналізований період. Також цей показник використовується при оцінці вартості акцій підприємства, адже рентабельність власного капіталу дозволяє визначити, на які дивіденди можуть розраховувати власники акцій або на скільки зросте вартість їх акцій. [9]

Він розраховується як співвідношення чистого прибутку компанії за період і середньої вартості власного капіталу за цей же період.

Рентабельність власного капіталу = Чистий прибуток (Чистий збиток) / Середньорічна сума власного капіталу * 100%.

Розрахуємо цей показник за 2019-2021 роки.

$$2019 = \frac{20375}{(11117+51969)/2} \cdot 100 = 64,6\%$$

$$2020 = \frac{18692}{(51969+70661)/2} \cdot 100 = 30,39\%$$

$$2021 = \frac{30362}{(70661+101023)/2} \cdot 100 = 35,4\%$$

Для визначення привабливості компанії як об'єкту інвестування доцільно співставити рентабельність власного капіталу та рентабельність альтернативних напрямків вкладення капіталу власниками.

Для простоти розрахунку використовуються дані Національного банку України щодо середньої доходності депозитів за останні три роки (табл. 2.5, рис. 2.5).

Таблиця 2.5 Середня доходність депозитів за 2019-2021 рр.

Рік	Показник
2019	13,96
2020	10,43
2021	5,71

Джерело: <https://index.minfin.com.ua/banks/deposit/company/>

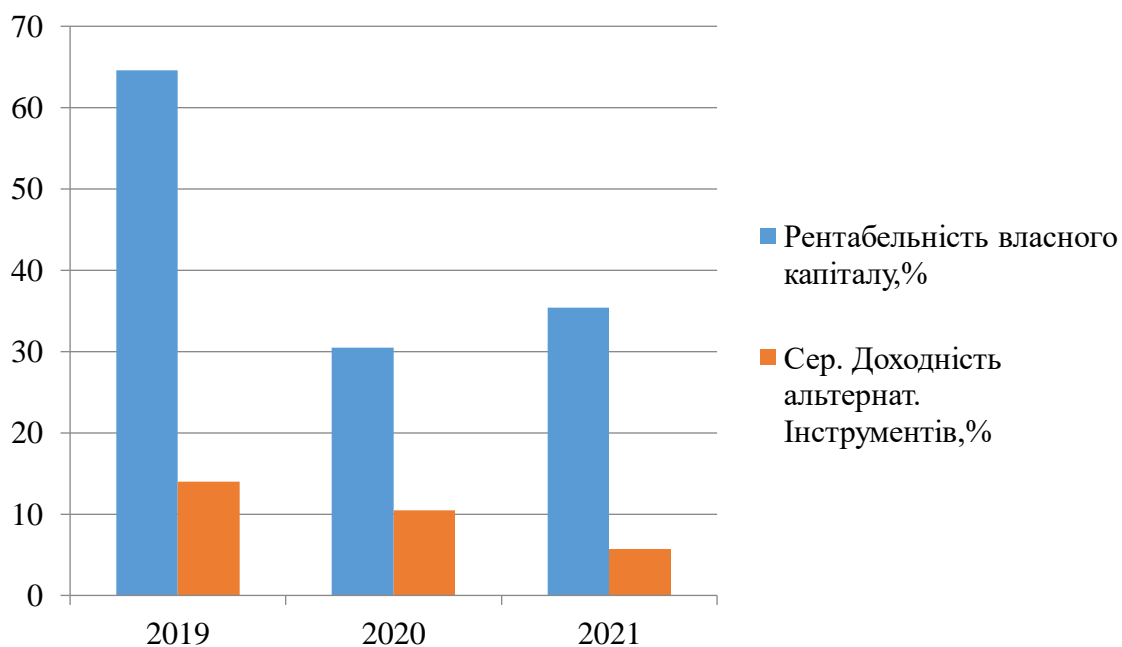


Рис. 2.5. Співставлення рентабельності власного капіталу «ТОВАРИСТВО З ОБМЕЖЕНОЮ ВІДПОВІДАЛЬНІСТЮ «ФАРМАСЕЛ» з доходністю альтернативних інструментів за 2019-2021 рр., %

Джерело: розраховано та складено автором за даними фінансової звітності підприємства [Додаток Б, В,Г]

Таким чином, перевищення рентабельністю власного капіталу дохідності за альтернативним інструментом вказує, що рівень благополуччя власників компанії зростає, причому більш швидкими темпами, ніж це характерно в середньому для фінансового ринку.

Рентабельність реалізованої продукції за чистим прибутком - показник прибутковості, який вказує на обсяг чистого прибутку (виручки компанії, за вирахуванням операційних витрат, відсотків, податків і іншого), який генерує кожна гривня продажів. Показник розраховується як співвідношення чистого прибутку до обсягу продажів. Значення вказує на частку виручки компанії, яка залишається після вирахування всіх витрат за поточний період. Також значення дозволяє приблизно спрогнозувати, на скільки зросте чистий прибуток компанії при підвищенні рівня збуту на гривню. [16]

Рентабельність продажів по чистому прибутку = Чистий прибуток (збиток) / Чистий доход (виручка) від реалізації продукції * 100%.

$$2019 = (20375/225806) \cdot 100 = 9,02 \%$$

$$2020 = (18692/254827) \cdot 100 = 7,34 \%$$

$$2021 = (30362/324098) \cdot 100 = 9,45 \%$$

Динаміка показників рентабельності продажів ТОВ «ФАРМАСЕЛ» зображена на рис. 2.6.

Таким чином бачимо, що показник валової рентабельності демонструє додатне значення у всіх трьох роках. Це вказує на необхідність подальшого пошуку можливостей для збільшення обсягу продажів товарів та послуг для максимізації кінцевого фінансового результату.

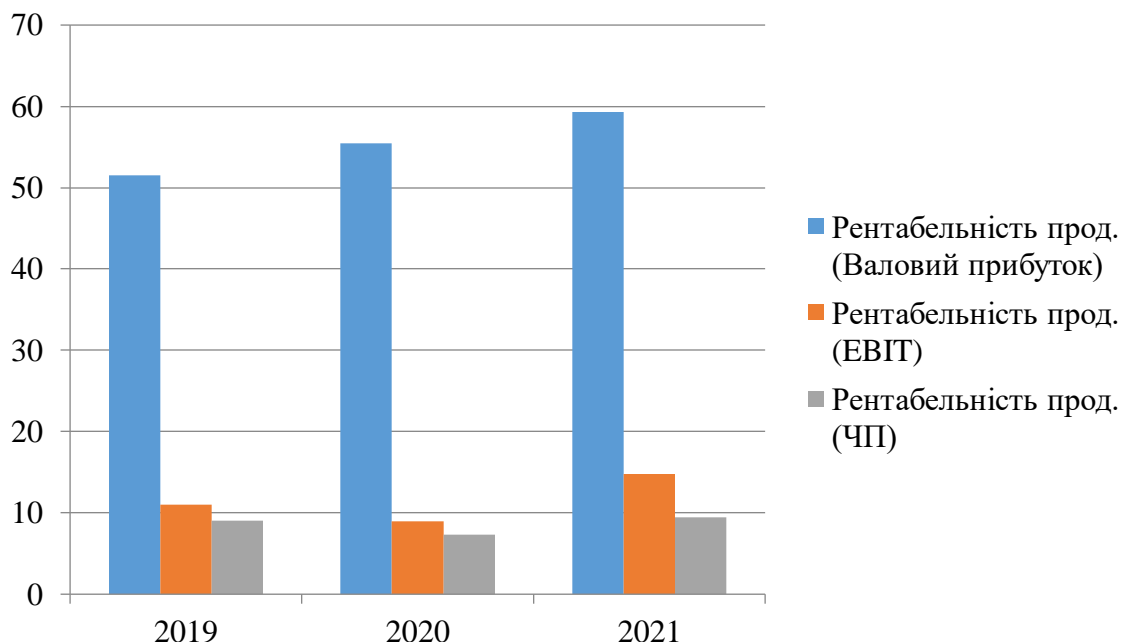


Рис. 2.6. Динаміка показників рентабельності продажів «ТОВАРИСТВО З ОБМЕЖЕНОЮ ВІДПОВІДАЛЬНІСТЮ «ФАРМАСЕЛ» у 2019-2021 рр., %

Джерело: розраховано та складено автором за даними фінансової звітності підприємства [Додаток Б, В,Г]

2.2. Оцінка та аналіз управління фінансовою стійкістю корпорації

Фінансова стійкість підприємства передбачає, що ресурси, вкладені в підприємницьку діяльність, повинні окупитись за рахунок грошових надходжень від господарювання, а отриманий прибуток забезпечувати самофінансування та незалежність підприємства від зовнішніх залучених джерел формування активів. [10]

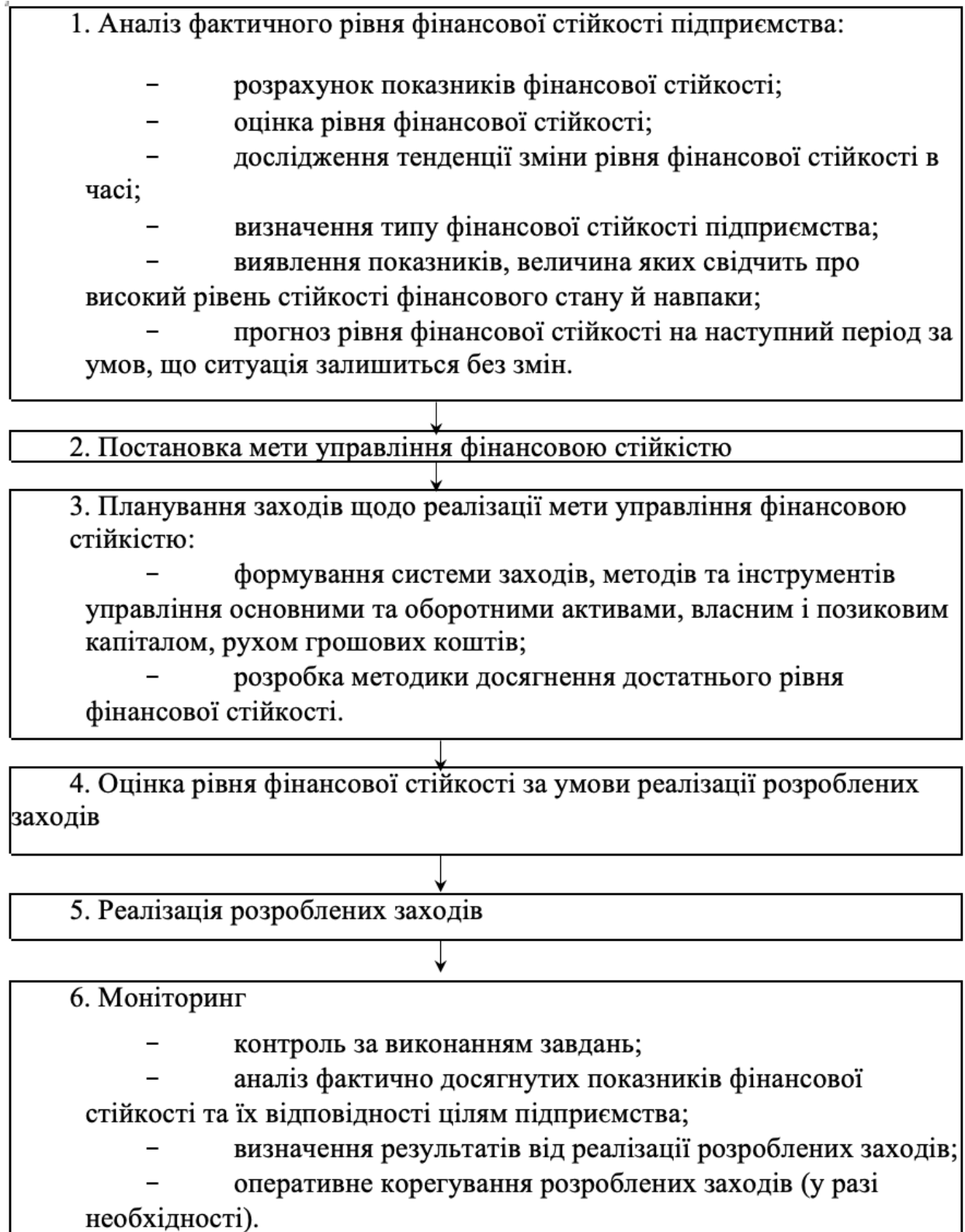


Рис 2.7. Етапи реалізації механізму управління фінансовою стійкістю

Джерело: складено автором на підставі [11]

Відносними показниками, які характеризують фінансову стійкість із різних аспектів та найчастіше використовуються, є [11]:

- коефіцієнт маневреності робочого капіталу;
- коефіцієнт забезпечення власними оборотними коштами;
- коефіцієнт фінансової залежності;
- коефіцієнт маневреності власного капіталу;
- коефіцієнт фінансової стабільності.

Однак така кількість коефіцієнтів окремо не дає можливості побачити, яким у цілому є рівень фінансової стійкості підприємства. Для усунення цього недоліку в процесі аналізу треба поєднати всі показники за допомогою інтегральної оцінки. Виходячи з цього виділяють такі етапи реалізації механізму управління фінансовою стійкістю рис.2.7.

На основі дослідження та узагальнення різних методичних підходів щодо оцінювання фінансової стійкості підприємств виокремлюють чотири з них, які є найфундаментальнішими [11]:

1) визначення рівня забезпеченості запасів у складі оборотних активів підприємства джерелами їх формування (цим узагальнюючим показником є надлишок або нестача джерел фінансування для формування запасів, який визначають як різницю між величиною джерел покриття та величиною запасів. Вартість запасів порівнюють послідовно з наявністю власного оборотного капіталу, до якого поетапно додають вартість довгострокових зобов'язань та короткострокових кредитів і позик. І відповідно до забезпеченості запасів, заданими варіантами фінансування, розрізняють чотири типи фінансової стійкості (абсолютна, нормальна, передкризовий та кризовий фінансовий стан);

2) обчислення певної кількості коефіцієнтів i , на основі дослідження їх в динаміці та порівнянні з нормативними значеннями, вироблення певних висновків щодо фінансового стану підприємства;

3) застосування одного інтегрованого показника, який складається з декількох найбільш вагомих коефіцієнтів, визначення певних меж його значення для ідентифікації фінансової стійкості та фінансового стану підприємства (найчастіше застосовується для оцінки вірогідності банкрутства досліджуваного підприємства за умови передкризового або кризового стану фінансової стійкості; вироблення таких показників є результатом досліджень можливості здійснення комплексної оцінки фінансового стану за допомогою багатofакторного дискримінантного аналізу);

4) побудова розгорнутих уніфікованих аналітичних фінансових таблиць на базі бухгалтерської, фінансової та податкової звітності, формат яких дозволяє возз'єднати ці форми задля проведення розгорнутого аналізу який, в свою чергу, дозволить говорити про конкретні показники за весь період, а не про напрями розвитку підприємства станом на звітні дати. (У якості провідного показника виступає додана вартість і тому аналіз фінансової стійкості проводиться на стадіях формування, розподілу й використання доданої вартості. Для оцінки визначається частка доходу та величина податкової складової у доданій вартості, що є необхідним при здійсненні управління фінансовою стійкістю підприємства, яке поділяється залежно від часового аспекту проведення на поточне та оперативне).

Узагальнюючи методологічні та методичні принципи визначення фінансової стійкості, в сучасній науковій літературі, концептуально економічну сутність категорії фінансової стійкості підприємства можна визначити як аналітичну інтерпретацію загальної характеристики

фінансового стану підприємства, ступеня залежності підприємства від залучених джерел фінансування, стану підприємства, коли за рахунок власного капіталу покриваються кошти, що вкладені в необоротні активи, не допускається невиправдана дебіторська та кредиторська заборгованості та вчасно здійснюються розрахунки зі своїми зобов'язаннями. Окрім цього, важливим є наявність нерозподіленого прибутку на підприємстві, а також характеристика стану його фінансових ресурсів, результативність їх розміщення й використання, при якому забезпечується розвиток виробництва тих чи інших сфер діяльності на основі зростання прибутку й активів при збереженні плато- й кредитоспроможності [15].

Важливим аспектом фінансової стійкості може бути розрахунок запасу фінансової стійкості, який дає змогу правильним чином описати управлінські рішення у бізнесі. Даний аналіз зазвичай називають маржинальним аналізом. Методика його базується на вивченні співвідношення між трьома групами важливих економічних показників: «витрати — обсяг виробництва (реалізації) продукції – прибуток) і прогнозуванні величини кожного із цих показників при заданому значенні інших. Даний метод управлінських розрахунків називають ще аналізом беззбитковості або сприяння доходу, або CVР-аналізом.

Проведення маржинального аналізу вимагає дотримання ряду умов, таких як [15]:

- необхідність поділу витрат на дві частини — змінні і постійні;
- змінні витрати змінюються пропорційно до обсягу виробництва (реалізації) продукції;
- постійні витрати не змінюються в межах релевантного (значимого) обсягу виробництва (реалізації) продукції, тобто в діапазоні

ділової активності підприємства, який установлено виходячи із виробничої потужності підприємства і попиту на продукцію;

– тотожність виробництва і реалізації продукції в рамках періоду часу, що розглядається, тобто запаси готової продукції істотно не змінюються.

Отже в основу методики покладено поділ виробничих витрат і витрат на збут залежно від зміни обсягу діяльності підприємства на змінні (пропорційні) і постійні (непропорційні) та використання категорії маржинального доходу.

Розглянемо деякі коефіцієнти, які можна використати для аналізу довгострокової платоспроможності підприємства [18,19]:

1. Коефіцієнт маневреності власних засобів характеризує ступінь мобільності власних засобів підприємства і визначається:

$$K_{\text{МВЗ}} = \frac{\text{ВОК}}{\text{ВК}} \quad (2.1)$$

де ВОК – власні оборотні кошти;

ВК – власний капітал.

2. Коефіцієнт маневреності робочого капіталу розраховується як відношення вартості робочого капіталу (власних оборотних коштів) до суми джерел власних коштів; характеризує ступінь мобільності використання власних коштів підприємством і розраховується:

$$K_{\text{МРК}} = \frac{\text{ВОК}}{\text{РК}} \quad (2.2)$$

де ВОК – власні оборотні кошти; РК – робочий капітал.

РК = Оборотні активи + Витрати майбутніх періодів – Поточні зобов'язання

Нормативне (рекомендоване) значення даного показника - більше 0,5.

3. Коефіцієнт забезпеченості запасів власними оборотним капіталом показує в якій мірі матеріальні запаси підприємства фінансуються за рахунок власного капіталу та не потребують залучення зовнішніх джерел фінансування і розраховується:

$$K_{\text{ВОК}}^{\text{заб } 3} = \frac{\text{ВК}-\text{НА}}{3} \quad (2.3)$$

де ВК – власний капітал;

НА – необоротні активи;

3 – запаси.

4. Коефіцієнт фінансової стабільності визначається як відношення власного капіталу та залученого і розраховується:

$$K_{\text{фс}} = \frac{\text{ВК}}{\text{ПК}} \quad (2.4)$$

де ВК – власний капітал;

ПК – позикові кошти.

Нормативне (рекомендоване) значення даного показника - більше 1. Говорить про здатність компанії відповідати за своїми зобов'язаннями в середньо- і довгостроковій перспективі.

5. Коефіцієнт фінансової залежності - показник обернений до коефіцієнта автономії; показує, яка сума загальної вартості майна підприємства припадає на 1 грн. власних коштів і визначається:

$$K_{\text{фз}} = \frac{A}{\text{ВК}} \quad (2.5)$$

де А – активи;

ВК – власний капітал.

З позиції довгострокової перспективи фінансова стійкість підприємства характеризується структурою джерел коштів, залежністю від зовнішніх інвесторів і кредиторів. Джерелами коштів підприємства є власний і позиковий капітал. [18]

Розрахуємо показники фінансової стійкості для 2020 та 2021 років. Дані показники розраховуються на підставі формул 2.1 – 2.8.

$$\text{Робочий капітал 2020} = 157519 + 102 - 123379 = 34242$$

$$\text{Робочий капітал 2021} = 180319 + 105 - 116977 = 63447$$

2020 рік:

$$\text{Маневреність робочого капіталу} = 50000 / 34242 = 1,46$$

$$\text{Коеф. забезпечення запасів власними обіговими коштами} = \frac{70661 - 62458}{82603} =$$

0,099

$$\text{Коеф. фінансової залежності} = 219977 / 70661 = 3,11$$

$$\text{Коеф. маневреності власного капіталу} = 50000 / 70661 = 0,71$$

$$\text{Коеф. фінансової стабільності} = 70661 / 25937 = 2,72$$

2021 рік:

$$\text{Маневреність робочого капіталу} = 50000 / 63447 = 0,79$$

$$\text{Коеф. забезпечення запасів власними обіговими коштами} = \frac{101023 - 126217}{68329} =$$

= -0,37

$$\text{Коеф. фінансової залежності} = 306536 / 101023 = 3,03$$

$$\text{Коеф. маневреності власного капіталу} = 50000 / 101023 = 0,49$$

$$\text{Коеф. фінансової стабільності} = 101023 / 26616 = 3,8$$

Проведемо оцінку фінансової стійкості підприємства ТОВ «ФАРМАСЕЛ» (табл. 2.6).

Розрахувавши показники фінансової стійкості можна зробити наступні висновки: показник власних обігових коштів у період з 2019 по 2021 роки має позитивне значення, це означає, що у підприємства було достатньо коштів для забезпечення безперебійної діяльності за рахунок постійних фінансових ресурсів. Ризику втрати ліквідності не спостерігається [15].

Показник маневреності робочого капіталу у 2019-2021 роках також мають додатне значення та більше 0,5, це свідчить про високий ступінь мобільності використання власних коштів підприємством. Це веде до збільшення фінансової стійкості.

Таблиця 2.6 Оцінка фінансової стійкості підприємства

Показники	Нормативне значення	2019	2020	2021	абсолютне відхилення	
					2020/2019	2021/2020
Маневреність робочого капіталу	> 0,5	1,26	1,46	0,79	0,2	-0,67
Коеф.забезпечення власними обіговими коштами запасів	$\geq 0,5$	0,24	0,099	-0,37	-0,141	-0,469
Коеф. фінансової залежності	1,67-2,5	6,7	3,11	3,03	-3,59	-0,08
Коеф. маневреності власного капіталу	>0,5	0,80	0,71	0,49	-0,39	0,08
Коеф. фінансової стабільності	>1,0	6,8	2,72	3,8	-4,08	1,08

Джерело: розраховано та складено автором за даними фінансової звітності підприємства [Додаток Б, В,Г]

Розрахований коефіцієнт забезпечення запасів власними обіговими коштами свідчить про те, що у 2021 без короткострокового та довгострокового позикового капіталу підприємство не змогло забезпечити безперебійний виробничо-збутовий процес, так як значення даного показника у цьому році від'ємне.

Коефіцієнт фінансової залежності за аналізований період зменшився з 6,7 пунктів до 3,11 у 2020 році в порівнянні з 2019. Це свідчить про те, що

рівень фінансових ризиків незначний. А у 2021 році показник зменшився до 3,03, відповідно рівень фінансових ризиків також зменшився.

Розрахований коефіцієнт фінансової стабільності у 2019 році склав 6,8, а у 2020 році впав до 2,72. У 2021 році показник зріс до 3,8. Це свідчить про збільшення фінансової стійкості підприємства за 2021 рік.

Коефіцієнт маневреності власного капіталу показує, яка частина власного оборотного капіталу перебуває в обороті, тобто у тій формі, яка дає змогу вільно маневрувати цими коштами. Для забезпечення гнучкості у використанні власних коштів підприємства необхідно, щоб коефіцієнт маневреності за своїм значенням був досить високим. Значення цього показника може змінюватися залежно від структури капіталу і галузевої приналежності підприємства (норматив $> 0,5$). Як можна побачити з розрахунків фактичне значення коефіцієнту було вище нормативу у 2019 та у 2020 роках, але у 2021 впало нижче норматива та можна побачити падіння. [19]

Отже, фінансова стійкість підприємств - це властивість підприємства, яка відображає в процесі взаємодії зовнішніх і внутрішніх факторів впливу досягнення стану фінансової рівноваги і здатність не лише утримувати на відповідному рівні протягом деякого часу основні характеристики діяльності підприємства, але і функціонувати і розвиватися. На фінансову стійкість впливають різні чинники, як внутрішнього, так і зовнішнього, а саме: структура та динаміка витрат, галузева належність, структура послуг, розмір статутного капіталу, стан майна і фінансових ресурсів, рівень платоспроможного попиту, конкуренція, економічні умови господарювання, зовнішньоекономічні зв'язки, податкова, кредитно-фінансова, облікова, інвестиційна політика тощо [19].

Важливими чинниками, від яких залежить фінансова стійкість підприємства, є саме внутрішні чинники, такі як: якість управління прибутком підприємства та структурою його позикових і власних коштів. На підприємстві необхідно формувати ефективну систему управління фінансовою стійкістю, на основі застосування методів прогнозування, планування, регулювання, контролю та аналізу фінансової стійкості. Для зростання ефективності діяльності підприємства необхідно найретельніше аналізувати вплив тих чи інших чинників на фінансову стійкість протягом певного конкретного періоду для обґрунтування тих чи інших стратегій управління, складання прогнозів, виконання планів.

2.3. Політика управління фінансовою стійкістю корпорації ТОВ «ФАРМАСЕЛ»

Керування фінансовою стійкістю корпорації є сукупністю методів та принципів розробки й подальшої реалізації управлінських рішень, які пов'язані з забезпеченням сталого розвитку підприємства, збереженням платоспроможності компанії та її кредитоспроможності, а також підтриманням фінансової рівноваги. Варто зазначити, що більшість українських корпорації орієнтуються на управління фінансовою з метою розв'язання саме короткострокових проблем. За таких умов популярними являються зміни пріоритетів діяльності, стратегії та рішень, наслідком яких є недосконалість менеджменту забезпечення фінансової стійкості корпорації.

Тому доречно, щоб менеджмент корпорації здійснював саме стратегічне управління фінансовою стійкістю. Такий процес стратегічного управління фінансовою безпекою та стійкістю потрібно розглядати на основі

існуючих економічних принципів, які адекватно мають відповідати умовам та особливостям на різних рівнях діяльності корпорації. З урахуванням економічних можливостей корпорацій в рамках ринкового середовища, доцільно виділити принципи управління фінансовою безпекою та стійкістю в стратегічному напрямку.

Зокрема, стратегічні цілі управління фінансовою стійкістю належать більшою мірою до напрямку зміцнення становища підприємства в галузі, збереження і підвищення її довгострокових конкурентних позицій на ринку.

До основних цілей управління фінансовою стійкістю можна віднести:

- збалансування активів і пасивів (забезпечення достатності власного капіталу, гнучкої структури капіталу, організації руху капіталу); [7]

- збалансованість доходів і витрат (забезпечення достатнього рівня рентабельності, зміна структури витратомісткості господарського процесу, збільшення обсягу товарообороту); [7]

- збалансованість грошових потоків (забезпечення платоспроможності та самофінансування, зниження дебіторської заборгованості, забезпеченість кредитоспроможності [7].

Доречно зазначити, що у системі менеджменту фінансової стійкості корпорації першочергову роль займає визначення основних мети корпорації, оскільки саме вона може визначити концепцію розвитку корпорації, основні напрямки ділової активності, а також служить певним орієнтиром у змінних ринкових умовах.

На нашу думку, головною метою управління фінансовою стійкістю підприємства на ТОВ «ФАРМАСЕЛ» є забезпечення фінансової безпеки та стабільності функціонування і розвитку підприємства у довгостроковій перспективі в межах допустимого рівня ризику. Відповідно, забезпечення високого рівня фінансової стійкості підприємства в процесі його розвитку та

функціонування забезпечується формуванням оптимальної та гнучкої структури капіталу, забезпеченням постійної платоспроможності та ліквідності, збалансуванням грошових потоків, забезпеченням кредитоспроможності, забезпеченням оптимальної структури активів та постійним стабільним перевищення доходів над витратами.

Стратегія управління фінансовою стійкістю має відповідати вимогам антикризового управління фінансами підприємства і передбачати раціоналізацію обігу обігових засобів та оптимізацію структури джерел їх фінансування; забезпечення своєчасного оновлення необоротні активів і високу ефективність їх використання; вибір та реалізацію найефективніших шляхів розширення обсягів активів для забезпечення напрямів розвитку; забезпечення необхідного рівня самофінансування свого виробничого розвитку за рахунок прибутку, оптимізації податкових платежів, ефективної амортизаційної політики; забезпечення найефективніших умов і форм залучення позикових коштів відповідно до потреб підприємства [10]. Головною проблемою ефективного управління фінансовою стійкістю, на нашу думку, є оптимальне розміщення капіталу підприємства.

В залежності від того, які асигнування були вкладені у основні оборотні кошти, який їх обсяг перебуває у виробництві та загалом в обігу, та в якій форму: грошовій та матеріальній, більшою мірою залежать результати виробничої діяльності корпорації та, відповідно, загалом вся фінансова безпека корпорації. Політика фінансування оборотних активів являє собою частину загальної політики управління його оборотними активами, що полягає в оптимізації обсягу та складу фінансових джерел їх формування з позицій забезпечення ефективного використання власного капіталу та достатнього рівня фінансової стійкості підприємства. Можна виділити три

основні моделі управління оборотними коштами: агресивну, консервативну і помірну.

Агресивний підхід до фінансування оборотних активів передбачає, що за рахунок власного і довгострокового позикового капіталу фінансуються необоротні активи, невелика частка постійної їх частини (не більше половини), в той час як за рахунок короткострокового позикового капіталу – переважна частина постійної і вся змінна частина оборотних активів. Така модель фінансування створює проблеми у забезпеченні поточної платоспроможності і фінансової стійкості підприємства. Разом з тим, вона дозволяє здійснювати операційну діяльність з мінімальною потребою у власному капіталі, а отже, забезпечувати найбільш високий рівень його рентабельності [7].

При агресивній моделі управління поточними активами й пасивами питома вага поточних активів у складі всіх активів висока, а період оборотності оборотних коштів тривалий. Агресивній моделі управління поточними активами відповідає агресивна модель управління поточними пасивами, при якій у загальній сумі пасивів переважають короткострокові кредити. При цьому у підприємства підвищується рівень ефекту фінансового важеля. Витрати підприємства на виплату відсотків по кредитах ростуть, що знижує рентабельність і створює ризик втрати ліквідності [7].

Консервативний підхід до фінансування оборотних активів передбачає, що за рахунок власного капіталу і довгострокових зобов'язань повинні фінансуватися необоротні активи, постійна частина оборотних активів і близько половини змінної їх частини. Друга половина змінної частини оборотних активів повинна фінансуватися за рахунок короткострокового позикового капіталу. Такий тип політики фінансування оборотних активів забезпечує високий рівень фінансової стійкості підприємства (за рахунок

мінімального обсягу використання короткострокових позикових коштів), однак збільшує витрати власного капіталу на їх фінансування, що призводить до зниження рівня його рентабельності. [7]

Помірний (або компромісний) підхід до фінансування оборотних активів передбачає, що за рахунок власного і довгострокового позикового капіталу мають фінансуватися необоротні активи, постійна частина оборотних активів, в той час як за рахунок короткострокового позикового капіталу – весь обсяг змінної їх частини. Такий тип політики фінансування поточних активів забезпечує прийнятний рівень фінансової стійкості підприємства і рентабельність використання власного капіталу, наближену до середньоринкової норми прибутку на капітал. Таким чином, суть політики управління оборотним капіталом полягає у визначенні достатнього рівня й раціональної структури поточних активів й у визначенні величини й структури джерел їхнього фінансування [7]. Саме цей підхід використовується підприємством ТОВ «ФАРМАСЕЛ».

РОЗДІЛ 3

НАПРЯМИ ВДОСКОНАЛЕННЯ УПРАВЛІННЯ ФІНАНСОВОЮ СТІЙКІСТЮ КОРПОРАЦІЙ

3.1. Економіко-математичне прогнозування фінансової стійкості корпорації

При вивченні кількісної й якісної оцінки зовнішніх й внутрішніх зв'язків між окремими й результуючими факторами, в данному випадку доречно вдаватися до кореляційно-регресійного методу, основним завданням якого є аналіз статистичних даних між дослідженням особливостей й визначенням пропорції за допомогою розрахунків коефіцієнтів кореляції [1].

Економетричну модель будемо за такими факторами: маневреності робочого капіталу, коефіцієнту забезпеч. власними обіговими коштами запасів, коефіцієнту фінансової залежності, коефіцієнту маневреності власного капіталу, коефіцієнту фінансової стабільності, оскільки за даними кореляційного аналізу вони знаходяться у незначній залежності один від одного [2]. Спробуємо за рахунок моделі знайти прогноз коефіцієнта автономії на найближчий період, врахувавши тенденції зміни маневреності робочого капіталу, коефіцієнту забезпеч. власними обіговими коштами запасів, коефіцієнту фінансової залежності, коефіцієнту маневреності власного капіталу, коефіцієнту фінансової стабільності. За допомогою значень показників побудуємо економетричну модель у вигляді [12]:

$$y = a_0 + a_1 x_1 + a_2 x_2 + a_3 x_3 + a_4 x_4 + a_5 x_5 \quad (3.1)$$

де y – коефіцієнт автономії (%),

x_1 – маневреність робочого капіталу,

x_2 – коефіцієнт забезп. власними обіговими коштами запасів

x_3 – коефіцієнт фінансової залежності

x_4 – коефіцієнт маневреності власного капіталу

x_5 – коефіцієнт фінансової стабільності

$a_0, a_1, a_2, a_3, a_4, a_5x_5$ - оцінки параметрів моделі.

Вхідні дані для проведення кореляційно-регресійного аналізу представлено у табл. 3.1:

Таблиця 3.1 Основні показники фінансової стійкості підприємства за 2019 – 2021 рр.

Показники	2019	2020	2021
Маневреність робочого капіталу	1,26	1,46	0,79
Коеф.забезпечення власними обіговими коштами запасів	0,24	0,099	-0,37
Коеф. фінансової залежності	6,7	3,11	3,03
Коеф. маневреності власного капіталу	0,80	0,71	0,49
Коеф. фінансової стабільності	6,8	2,72	3,8

Джерело: розділ 2.2

З ціллю знаходження факторів, які мають вплив на власний капітал корпорації, був реалізований кореляційний аналіз окремих фінансових показників діяльності корпорації. Щоб його провести було використано MS Excel («Аналіз даних/Кореляція»), результати знаходяться у табл. 3.2:

Таблиця 3.2 Результати кореляційного аналізу фінансової стійкості

Показник	Маневреність робочого капіталу	Коеф.забезпечення власними обіговими коштами запасів	Коеф. фінансової залежності
Маневреність робочого капіталу	1		
Коеф.забезпечення власними обіговими коштами запасів	0,989096	1	
Коеф. фінансової залежності	0,948244	0,948261	1

Оцінка тісноти зв'язку між досліджуваними ознаками здійснювалась із використанням шкали Чеддока, характеристика представлена у табл. 3.3.

Таблиця 3.3 Характеристика тісноти зв'язку маневреності робочого капіталу із факторними ознаками

Показник	Коеф.забезпечення власними обіговими коштами запасів	Коеф. фінансової залежності	Коеф. маневреності власного капіталу	Коеф. фінансової стабільності
Маневреність робочого капіталу	дуже	дуже	помітний	помітний

За результатами кореляційного аналізу можна зробити висновок (табл. 3.4), що між маневреністю робочого капіталу і коефіцієнтом фін. залежності спостерігається дуже тісний зв'язок.

Щоб встановити форми зв'язку між досліджуваними ознаками був зроблений регресійний аналіз [13]. Щоб його провести було використано

MS Excel («Аналіз даних/Регресія»), результати знаходяться у табл. 3.4 – 3.5.

Таблиця 3.4 Регресійна статистика

Показник	Значення
Множинний R	0,989631
R-квадрат	0,979369
Нормований R-квадрат	0,958738
Стандартна помилка	0,669773

Скоригований коефіцієнт детермінації $R^2 = 0,979369$ (табл. 3.4), тобто зміна результативної ознаки на 99,98 % спричинена зміною факторних.

Таблиця 3.5 Результати дисперсійного аналізу

Показник	df	SS	MS	F	Значимість F
Регресія	2	42,59001	21,295	47,47041	0,020631143
Залишок	2	0,897191	0,448595		
Всього	4	43,4872			

Отже, економетрична модель має вигляд:

$$y = 0,979 - 0,79 x_1 + 0,37x_2 - 3,03x_3 - 0,49x_4 - 3,8x_5$$

Тобто коли за всіх однакових умов незалежна змінна x_1 (маневреність робочого капіталу) збільшується на 1%, то залежна змінна Y (коефіцієнт автономії) зменшується на 0,79%. Аналогічно, якщо за інших незмінних умов незалежна змінна x_2 (коефіцієнт забезп. власними обіговими запасами) збільшується на 1%, то змінна Y збільшується на 0,37%; якщо за інших

незмінних умов незалежна змінна x_3 (коефіцієнт фінансової залежності) збільшується на 1%, то змінна Y зменшується на 3,03% тощо. Коефіцієнт множинної детермінації R^2 показує, що на 98% варіація x_1, x_2, x_3, x_4, x_5 пояснює варіацію Y (коефіцієнт автономії).

Отже, модель дозволяє прогнозувати коефіцієнт автономії підприємства на основі маневреності робочого капіталу, коефіцієнта забезп. власних обігових коштів запасами, коефіцієнта фінансової залежності, коефіцієнта маневреності власного капіталу, коефіцієнту фінансової стабільності.

3.2. Шляхи підвищення рівня управління фінансовою стійкістю корпорації

Наведені у розділі 2.2 показники фінансової стійкості ТОВ «ФАРМАСЕЛ» свідчать про те, що дане підприємство недостатньо забезпечене ресурсами для проведення незалежної фінансової політики. Свідченням цього є значення коефіцієнта забезпеченості власними оборотними коштами поточних активів, які значно менші від нормативного ($> 0,5$). Забезпечення запасів власними оборотними коштами знаходиться ще на доволі низькому рівні, тобто підприємство ще не здатне повністю фінансувати виробничі запаси за рахунок власних джерел і залучає на такі цілі зовнішні джерела.

Для формування частини необоротних активів ТОВ «ФАРМАСЕЛ» залучало протягом аналізованого періоду довгострокові позики і кредити, що підтверджують зростанням довгострокових зобов'язань, що можна побачити на рис. 2.2.

За цими даними можемо зробити висновок про підвищення інтенсивності накопичення коштів підприємством ТОВ «ФАРМАСЕЛ».

Одним з найважливіших аспектів вивчення стану управління фінансовою стійкістю господарюючого суб'єкта вважаємо встановлення типу фінансової стійкості, який залежить від рівня забезпеченості запасів джерел їх формування. Щоб охарактеризувати характеристику джерел формування запасів відображають три основних показники:

1. Наявність власних коштів (В) – визначається як різниця між власним капіталом та необоротними активами підприємства:

$$В = ВК - НА \quad (3.1)$$

2. Наявність власних та довгострокових позикових коштів (ВД) – визначається збільшенням попереднього показника на суму довгострокових зобов'язань (ДЗ):

$$ВД = В + ДЗ \quad (3.2)$$

3. Наявність загальних коштів (ЗК) – визначається збільшенням попереднього показника на суму короткострокових кредитів банків (КК):

$$ЗК = ВД + КК \quad (3.3)$$

Трьом показникам наявності джерел фінансування запасів відповідають три показники забезпеченості запасів джерелами їх фінансування:

1. Надлишок (+) або дефіцит (-) власних коштів (ФВ):

$$ФВ = В - Зп, \quad (3.4)$$

де Зп – запаси.

2. Надлишок (+) чи дефіцит (-) власних та довгострокових позикових коштів (ФВД):

$$ФВД = ВД - Зп \quad (3.5)$$

3. Надлишок (+) чи дефіцит (-) загальних коштів (ФЗК):

$$Ф^{ЗК} = ЗК - Зп \quad (3.6)$$

Таблиця 3.6 - Показники забезпеченості запасів ТОВ «ФАРМАСЕЛ» джерелами їх фінансування, тис. грн.

Показник	Станом на 01.01.2022 р.		
	2019 р.	2020 р.	2021 р.
$V = BK - HA$	32775	8203	-25194
$ВД = В + ДЗ$	33145	34140	63342
$ЗК = ВД + КК$	37473	34140	63342
$\Phi В = В - Зп$	-28244	-74400	-93523
$\Phi ВД = ВД - Зп$	-27874	- 48463	-4987
$\Phi ЗК = ЗК - Зп$	-23546	- 48463	-4987

Отже, як ми бачимо, у ТОВ «ФАРМАСЕЛ» є дефіцит загальних коштів, низький рівень цих показників фінансової стійкості, обумовлений недостатньою величиною власного капіталу для фінансування діяльності господарюючого суб'єкта.

Отже, досліджуваному підприємству ТОВ «ФАРМАСЕЛ» пропонується збільшити власний капітал за рахунок збільшення нерозподіленого прибутку. Розглянемо детальніше, як це можна зробити.

Існує ряд способів збільшення власних коштів, найбільш дієвими з яких для ТОВ «ФАРМАСЕЛ» є наступні:

1. Зменшення витрат. Перш за все необхідно розглянути можливість зменшення витрат на оплату праці. Для цього можна прийняти наступні заходи: впровадження бонусних схем оплати та оплати за результатами не тільки для працівників, які приносять гроші підприємству, а й тим працівникам, які гроші економлять. Мають бути зменшені загальногосподарські витрати (витрати на автотранспорт, представницькі

витрати, витрати на соціальну сферу, тощо). Необхідно також проаналізувати організаційну структуру корпорації із метою усунення зайвих рівнів управління і для скорочення витрат на оплату праці.

2. Отримання додаткових грошових коштів від використання основних фондів. Треба зробити аналіз ступіня використання обладнання і майна фірми з тим, щоб визначити перелік майна, який не використовується в діючій господарській діяльності. Далі можна з'язати найбільш відповідні канали комунікації для найбільш ефективної доведення до учасників ринку пропозицій про здачу в оренду чи продажу майна. Майно, яке не вдалося здати в оренду, потрібно законсервувати, що дозволить виключити його з розрахунку оподатковуваної бази при розрахунку платежів з податку на майно.

3. Стягнення дебіторської заборгованості з метою прискорення оборотності грошових коштів. Повернення заборгованостей клієнтами може стимулюватися шляхом надання спеціальних знижок. Також слід створити систему оцінки клієнтів, яка буде підсумовувати всі ризики, які пов'язані з ними як діловими партнерами. В той же самий час, треба покращити умови платежів, щоб збільшити терміни кредиторської заборгованості.

4. Забезпечення збільшення припливу грошових коштів за рахунок перегляду планів капітальних вкладень. Для їх визначення необхідно оцінити, які потреби в капітальних інвестиціях не можуть бути відкладені на пізніший термін.

5. Збільшення надходження коштів із зацікавлених фінансових джерел, не пов'язаних із торгівлею. В даному випадку мова йде про увагу до взаємин з основними групами підтримки в умовах кризи - банком, акціонерами або власниками компанії. Почати можна з вивчення фінансових умов короткострокового фінансування, пропонованого банком, що обслуговує

фірму, і варіантів їх поліпшення. Це передбачає перегляд умов боргу компанії (відстрочення виплати основної суми, чи зниження відсоткової ставки) і вивчення можливості її рефінансування кредитів в інших банках. В найближчий час будуть доступні кредити або без відсотків, або із низкими відстоками для розвитку бізнесу.

6. Збільшення продажів. В якості антикризового заходу можуть бути використані наступні методи збільшення продажів:

- визначення прогнозованих націнок за групами товарів, що реалізуються для того, щоб визначити групи, що приносять найбільший прибуток. На цих групах необхідно зосередити увагу;

- проведення обмежених маркетингових досліджень на щоденній або щотижневій основі, наприклад: здійснення спостереження за роздрібними та оптовими цінами у цьому та сусідніх регіонах, проведення пробних обмежених розпродажів зі знижками, аналізу офіційної галузевої статистичної інформації;

- переоцінка факторів споживчого попиту, таких як споживчі властивості і пріоритет при придбанні, ціна, якість, тенденції моди, сезонні фактори;

- визначення груп продуктів, які найкращим чином підходять до нових ринкових умов і концентрація на них;

- аналіз ціни і обсягу реалізованої продукції, який дозволить визначити найбільш розумний компроміс, що забезпечує збільшення надходження додаткових коштів, незважаючи на зниження обсягів продажів (шляхом збільшення ціни і торгових націнок);

- концентрація на тендерах різних об'ємів.

Для доказу зробленого припущення, що треба збільшити власний капітал, було виконано моделювання деяких показників фінансової стійкості, які аналізувалися вище, станом на 31.12.2021 р. (табл. 3.7).

Таблиця 3.7

Порівняння фактичних та оптимізованих показників фінансової стійкості ТОВ «ФАРМАСЕЛ» станом на 31.12.2021 р.

Показник	Нормативне значення	Фактичне значення	Оптимізоване значення
Маневреність робочого капіталу	$> 0,5$	0,79	0,79
Коеф. забезпечення власними обіговими коштами запасів	$\geq 0,5$	-0,37	0,50
Коеф. фінансової залежності	1,67-2,5	3,03	2,5
Коеф. маневреності власного капіталу	$>0,5$	0,49	0,5
Коеф. фінансової стабільності	$>1,0$	3,8	3,8

Отже, виконані розрахунки окремих показників фінансової стійкості, які залежать від величини власного капіталу та були не в рамках рекомендованих значень, а саме: коефіцієнт забезпечення власними обіговими коштами запасів та коефіцієнт фінансової залежності. За умови збільшення власного капіталу, значення цих коефіцієнтів покращуються, що свідчить про більшу стійкість підприємства ТОВ «ФАРМАСЕЛ».

ВИСНОВКИ

Фінансова стійкість – це динамічне, комплексне, складне і багатогранне поняття, що потребує зваженого підходу до визначення напрямів її забезпечення. Аналіз фінансової стійкості підприємства дає змогу оцінити здатність підприємства адаптуватися до умов зовнішнього середовища та визначити ступінь його незалежності від зовнішніх джерел фінансування.

Крім зовнішніх факторів, на фінансову стійкість підприємства впливають ще й внутрішні фактори. Зовнішні та внутрішні фактори тісно пов'язані між собою та їх вплив на стійкість підприємства може бути як позитивним, так і негативним.

Фінансову стійкість підприємства можна визначити за такими показниками:

- коефіцієнт маневреності робочого капіталу;
- коефіцієнт забезпечення власними оборотними коштами;
- коефіцієнт фінансової залежності;
- коефіцієнт маневреності власного капіталу;
- коефіцієнт фінансової стабільності.

Політика управління фінансовою стійкістю полягає у підтримці системи принципів та методів розроблення і реалізації управлінських рішень, пов'язаних із забезпеченням постійного зростання прибутку, збереженням платоспроможності і кредитоспроможності, підтриманням фінансової рівноваги. В більш широкому сенсі включає в себе наступні етапи:

- бюджетування (планування) господарської діяльності підприємства за постійної оцінки фінансової стійкості та платоспроможності;
- оперативний облік та контроль за виконанням планів;
- аналіз одержуваних у результаті другого етапу показників;

- коригування планів;
- контроль та підбиття підсумків за період

В залежності від стану компанії, виділяють чотири типи фінансової стійкості:

- абсолютна стійкість фінансового стану;
- нормальна стійкість;
- передкризовий фінансовий стан;
- кризовий фінансовий стан.

В даній роботі була надана характеристика та проведений фінансово-господарський аналіз підприємства ТОВ «ФАРМАСЕЛ». Виходячи з отриманих даних можна зробити висновок, що з кожним роком обсяг підприємства зростає та воно стає більш прибутковим для його власників.

Також, був проведений аналіз стану фінансової стійкості підприємства, за результатами яких, можна зробити висновок, що стабільність фінансового стану ТОВ «ФАРМАСЕЛ» є нормальною. Проте, через неідеальні результати деяких показників досліджуваному підприємству були запропоновані заходи щодо її покращення за для запобігання прееходу до передкризового стану. А саме, покращення фінансової стійкості за рахунок збільшення власного капіталу та за рахунок збільшення грошових коштів.

Наведені показники фінансової стійкості ТОВ «ФАРМАСЕЛ» свідчать про те, що дане підприємство відноситься до 2ого типу фінансової стійкості – нормальний стан, хоча ТОВ «ФАРМАСЕЛ» недостатньо забезпечене ресурсами для проведення незалежної фінансової політики, а саме: власного капіталу, що було доказано отриманими результатами в таблиці 3.6.

Виконані розрахунки окремих показників фінансової стійкості, які залежать від величини власного капіталу та результати яких не в рамках рекомендованих значень, а саме: коефіцієнт забезпечення власними

обіговими коштами запасів та коефіцієнт фінансової залежності. За умови збільшення власного капіталу, значення цих коефіцієнтів покращуються, що приведе до більшої стійкості підприємства ТОВ «ФАРМАСЕЛ». Конкретні рекомендації перераховані в розділі 3.2.

Наведена економіко – математична модель дозволила спрогнозувати величину зміни коефіцієнта автономії підприємства на основі маневреності робочого капіталу, коефіцієнта забезпеченості власних обігових коштів запасами, коефіцієнта фінансової залежності, коефіцієнта маневреності власного капіталу, коефіцієнту фінансової стабільності.

Підводячи підсумок, можна сказати, що фінансова стійкість підприємства забезпечує стан фінансових ресурсів, раціональне розпорядження, якими гарантує наявність власних коштів, стабільну продуктивність і забезпечує процес розширеного відтворення. Недостатня фінансова стійкість підприємства часто спричиняє неплатоспроможність, надмірна - створення надлишкових запасів та резервів, що збільшує витрати на їх утримання, стримує темпи розвитку підприємства. Тому правильність підходів до кількісної оцінки фінансової стійкості підприємства є для нього надзвичайно важливою, оскільки вона дозволяє виявити причини фінансової дестабілізації, розробити та впровадити конкретні заходи щодо усунення першопричин, та збалансувати роботу підприємства.

СПИСОК ВИКОРИСТАНИХ ДЖЕРЕЛ

1. Антонова Л.В. Економетрика: навч. посіб. / Л.В. Антонова, О.О. Ляховець. Миколаїв: ЧДУ ім. П. Могили, 2011. 232 с.
2. Азарова Л.М. Математичні моделі та методи оцінювання фінансового стану підприємства / Л.М. Азарова, О.В. Рузакова. Вінниця: ВНТУ, 2010. 172 с.
3. Білуха М.Т. Фінансовий контроль: теорія, ревізія, аудит: підруч. для студ. вищ. навч. закл. / М.Т. Білуха, Т.В. Микитенко. — К.: Укр. акад. оригін. ідей, 2015. — 888 с.
4. Близнюк Т. П. Вплив циклічності розвитку економіки на інноваційну діяльність підприємства : [монографія] / Т. П. Близнюк. - Х. : ФОП Александрова К. М., 2008. - 352 с.
5. Богиня Д.П. Основи економіки праці: навч. посіб. / Д.П. Богиня, О.А. Грішнова. — 3 "те вид. — К.: Знання"прес, 2017. — 313 с.
6. Бухгалтерський облік в Україні. Навчальний посібник. Нормативнопрактичні матеріали. За ред. Р.Л.Хом'яка – Львів: Національний університет „Львівська політехніка» (Інформаційно-видавничий центр „ІНТЕЛЕКТ+» Інституту післядипломної освіти), «Інтелект – Захід», 2012. – 718 с.
7. Василенко В .О. Інноваційний менеджмент [Текст]: навч. посіб. / В. О. Василенко, В. Г. Шматко. [3-е вид., вип. та доп.]. - Київ : Центр навчальної літератури, 2005. - 440 с.
8. Ворона К. В. Управління структурою капіталу підприємства / К.В Ворона, Н.І. Беренда, Т.Ю. Редзюк / Науковий вісник Ужгородського національного університету. – 2018. - №19(1). – С. 14-18

9. Горбонос Ф.В. Економіка підприємств: навч. посіб. / Ф.В. Горбонос, Г.В. Черевко. — К.: Знання, 2016. — 463 с.
10. Гринкевич С.С. Економічні основи стратегічного управління фінансовою стійкістю підприємства в умовах ринкових перетворень [Текст] / С.С. Гринкевич // Науковий вісник НЛТУ України. - 2008, вип. 18.5 - С. 110-114.
11. Докієнко Л.Д. Управління фінансовою стійкістю підприємств торгівлі [Текст] / Автореферат дисертації на здобуття наукового ступеня кандидата економічних наук. Київ - 2005.
12. Доля В.Т. / Економетрія: навч. посібник / В.Т. Доля; Харк. нац. акад. міськ. госп-ва. Х.: ХНАМГ, 2010. 171 с.
13. Ільченко О.С. Математична модель фінансового стану на основі системи балансових рівнянь [Текст] / О.С. Ільченко, О.П. Низьков, В.В. Хаустов // Економіст. - 2006. - № 1. - С. 38-41.
14. Карпець О. С. Моделі оцінки фінансової стійкості підприємства: когнітивний підхід [Електронний ресурс] / О.С. Карпець. - Режим доступу: http://business-inform.net/pdf/2012/3_0/54_58.pdf
15. Кравченко М.С. Сутність фінансової стійкості промислового підприємства. Вісник економічної науки України. 2014. № 2. С. 61-63
16. Крамаренко Г. О. Фінансовий аналіз і планування [Текст] / Г.О. Крамаренко. - Київ: Центр навчальної літератури, 2003. - 224 с.
17. Лахтіонова Л.А. Фінансовий аналіз суб'єктів господарювання [Текст]: Монографія / Л.А. Лахтіонова. - К.:КНЕУ, 2001. - 387 с.
18. Лахтіонова Л.А. Аналіз фінансової стійкості суб'єктів підприємницької діяльності [Текст]: Монографія / Л.А. Лахтіонова. - К.: КНЕУ, 2011. - 880 с.

19. Лахтіонова Л.А. Модель внутрішнього аналізу фінансової стійкості компанії на основі абсолютних її показників [Електронний ресурс] / Л.А. Лахтіонова. - Режим доступу: [http://www.kntu.kr.ua/doc/zb_22\(2\)_ekon/stat_20_1/73.pdf](http://www.kntu.kr.ua/doc/zb_22(2)_ekon/stat_20_1/73.pdf)
20. Лігоненко Л. О. Антикризове управління підприємством: теоретико-методологічні засади та практичний інструментарій [Текст]: монографія / Л. О. Лігоненко. - К: Київ. нац. торг. - екон. університет, 2001. - 580 с.
21. Лисевич С.Г. Управління фінансовою стійкістю та фактори, що впливають на неї [Електронний ресурс] / С.Г. Лисевич. - Режим доступу: <http://www.pdaa.edu.ua/sites/default/files/nppdaa/6.2/211.pdf>
22. Фінанси. Підручник / І.О. Лютий, С.Я. Боринець, З.С. Варналій та ін.; за ред. д.е.н., проф. І.О. Лютого. Київ: Видавництво Ліра-К, 2017. – 728 с.
23. Мамонтова Н. А. Фінансова стійкість акціонерних підприємств і методи її забезпечення [Текст] / Автореферат дисертації на здобуття наукового ступеня кандидата економічних наук. Київ - 2001.
24. Маркетинговий менеджмент [Текст]: навч. посіб. / [під ред. д.е.н., проф., академіка АЕН України Л. В. Балабанової]. - Донецьк : ДонНУЕТ, 2002. - 290 с.
25. Михайлова Л. І. Інноваційний менеджмент [Текст]: навч. посіб. / Л. І. Михайлова, С. Г. Турчіна. - К. : Центр учбової літератури, 2007. - 248 с.
26. Мних Є.В. Економічний аналіз [Текст]: Підручник / Є.В. Мних. - Київ: Центр навчальної літератури, 2003. - 412 с.
27. Молчанова О. П. Інноваційний менеджмент [Електронний ресурс] / О. П. Молчанова. - Режим доступу : <http://molchanova.spa.msu.ru/Innov-Management2/02-01.htm>.

28. Мочерний С.В. Основи економічної теорії: підручник / [Мочерний С.В., Симоненко В.К., Секретарюк В.В, Устенко А. А]; за ред. С.В. Мочерного. — К.: В"во "Знання", КОО, 2016. — 601 с.

29. Мурашко В.М. Контроль і ревізія фінансово-господарської діяльності: навч. посіб. / Мурашко В.М., Сторожук Т.М., Мурашко О.В.; за ред. П. В. Мельника. — К.: ЦУЛ, 2013. — 311 с.

30. Нагайчук В.В. Аналіз фінансової стійкості підприємств та напрямки її забезпечення. Вісник Національного університету “Львівська політехніка”. Серія: Менеджмент та підприємництво в Україні: етапи становлення і проблеми розвитку. Львів. 2017. № 875. С. 71-76.

31. Носова Є.А. Шляхи забезпечення фінансової стійкості діяльності підприємства / Є.А. Носова // Теоретичні та прикладні питання економіки: Збірник наукових праць. – Випуск 27, т. 2. – 2012. – С. 264-272.

32. Носова Є.А. Система показників оцінки фінансового стану підприємств / Є.А. Носова // Вісник Київського національного університету ім. Тараса Шевченка. – №138. – 2012. – С 53-56.

33. Носова Є.А. Оцінка ліквідності та платоспроможності підприємства / Є.А. Носова // Вісник Академії праці та соціальних відносин. – №2. – 2012. – С. 57-64.

34. Руська Р. В. Економетрика: навчальний посібник / Р.В. Руська. Тернопіль: Тайп, 2012. 224 с

35. Сучасні підходи до управління стійкістю бізнесу: монографія/ Ряховська О.М., Науменкова С.В., Лапко О.О. та ін - М.: Фінансовий університет, 2012. - 280 с.

36. Стригуль Л.С. Теоретико-методичне забезпечення визначення фінансової стійкості підприємств різних організаційно-правових форм в

умовах мінливого середовища. Науковий вісник Ужгородського національного університету. 2016. № 6. С. 64–67.

37. Сухоруков Р. В. Методи регулювання та оптимізації структури капіталу підприємства / О.Д. Щербань, О.В. Насібова, Р.В. Сухоруков / Економіка та держава. – 2017. – №12. – С. 82-88.

38. Чемчикаленко Р.А. Особливості формування оптимальної структури капіталу підприємства / Р.А.Чемчикаленко, Е.В. Коваль / Миколаївський національний університет імені В.О. Сухомлинського. Глобальні та національні проблеми економіки. – [Електронне видання] – 2018. – №22. – С. 855-859

39. Швиданенко Г.О. Управління капіталом підприємства: Навч. посібн / Г.О. Швиданенко, Н.В. Шевчук. – К.: КНЕУ, 2007. – 440 с

40. Фінансова стабільність. URL: <https://www.worldbank.org/en/publication/gfdr/gfdr-2016/background/financial-stability> (дата звернення: 01.05.2022)

41. Фінансова стабільність підприємства та зміна доступності капіталу в результаті збиткової події: журнал економіки та менеджменту / Марія Горчинська, Йоанна Блах, Моніка Вечорек-Космала, Анна Дось. 24-е видання. Катовіце; 2016.

ДОДАТКИ

Додаток А

Показники фінансової стійкості

Показник	Розрахунок	Нормативне значення
Коефіцієнт маневреності робочого капіталу	$\frac{\text{В. О. К.}}{(\text{рядок 1101 активу балансу} + \text{рядок 1102 активу балансу} + \text{рядок 1103 активу балансу} + \text{рядок 1104 активу балансу})}$ <p>Де ВОК – Власний оборотний капітал Це співвідношення власних обігових коштів до суми запасів</p>	> 0,1
Коефіцієнт фінансової залежності	<p>Відношення пасивів до власного капіталу</p> $\frac{\text{рядок 1900 пасиву балансу}}{\text{рядок 1495 пасиву балансу}}$	< 1
Коефіцієнт забезпеченості власними оборотними коштами запасами	<p>Розраховується як співвідношення власних обігових коштів до суми запасів.</p> $\frac{\text{В. О. К.}}{(\text{рядок 1101 активу балансу} + \text{рядок 1102 активу балансу} + \text{рядок 1103 активу балансу} + \text{рядок 1104 активу балансу})}$	1-2
Коефіцієнт маневреності власного капіталу	<p>Співвідношення власних обігових коштів до власного капіталу.</p> $\frac{\text{В. О. К.}}{\text{рядок 1900 пасиву балансу}}$	0,5-0,8
Коефіцієнт фінансової стійкості	<p>Відношення суми власного капіталу і довгострокових позичок до пасивів.</p> $\frac{(\text{рядок 1495 пасиву балансу} + \text{рядок 1595 пасиву балансу})}{\text{рядок 1900 пасиву балансу}}$	> 0,5

Додаток Б

Додаток Б
до Наказу Міністерства економіки України
Про затвердження звітності банківських установ

Дата (рік, місяць, число)

2020	01	10
------	----	----

 Назва банківської установи: Товариство з обмеженою відповідальністю "Фармакс" за СДРЮС
 Територія: КИЇВ СІЛА за КОАГУУ
 Організаційно-правова форма господарювання: Товариство з обмеженою відповідальністю за КОСРІІ
 Вид економічної діяльності: Служба керування фармацевтичним бізнесом за КМЕД
 Серія та номер ліцензії: 163
 Адреса, телефон: вулиця Євгена Мухомєва, 95, 4-й поверх, м. Київ, Київська область, 07800 098565640

Одностороння звітність: так, згідно з постановою Національного банківського регулятора (Звіт про фінансові результати (Звіт про сукупний дохід) форма №2), згідно з актами якого наводяться в гривнях та копійках)
 Складено (зробити позначку "У" у відповідній клітинці):
 за національним (стандартизовано) бухгалтерським обліком
 за міжнародними стандартами фінансової звітності

Кількість сторінок (за фінансовою станом) на 31 грудня 2019 р. Форма №4 Бил за ДСЗД 1401/01

А К Т И В	Код радян	На початок звітної періоди	На кінець звітної періоди
1	2	3	4
I. Немобільні активи			
Нематеріальні активи	1000	907	1 801
перенесені вартість	1001	1 441	2 037
амортизація амортизації	1002	545	1 236
Незавершені капітальні вкладення	1005	1 346	11 532
Основні засоби	1010	1 984	3 861
перенесені вартість	1011	3 217	8 267
знош	1012	1 209	2 346
Інвестиційна нерухомість	1015	-	-
Перенесені вартість інвестиційної нерухомості	1016	-	-
Знош інвестиційної нерухомості	1017	-	-
Довгострокові біологічні активи	1020	-	-
Перенесені вартість довгострокових біологічних активів	1021	-	-
Накопичена амортизація довгострокових біологічних активів	1022	-	-
Довгострокові фінансові інвестиції:			
за облігом вартість за методом участі в капіталі	1030	-	-
інші фінансові інвестиції	1035	-	-
Довгострокові дебіторська зборюваність	1040	-	-
Відстрочені податки активи	1045	-	-
Гроші	1050	-	-
Відстрочені авансові вартості	1060	-	-
Залишок коштів у неактивованих страхових резервах фондів	1065	-	-
Інші зборювані активи	1090	-	-
Усього за розділом I	1000	4 194	19 194
II. Оборотні активи			
Залишки	1100	29 115	61 019
Вартові запаси	1101	3 696	7 644
Незавершені виробництва	1102	1 697	844
Гроші в процесі	1105	19 104	48 083
Товари	1104	4 563	3 846
Позичені біологічні активи	1110	-	-
Довідки в процесі надання	1115	-	-
Висхідні одержави	1120	-	-
Дебіторська зборюваність за продукцією, товари, роботи, послуги	1125	37 682	48 417
Дебіторська зборюваність за розрахунками:			
за виданими авансами	1130	337	1 941
у об'єктах	1135	215	3
у тому числі у податку на прибуток	1136	-	-
Дебіторська зборюваність за розрахунками з зарплатних депозитів	1140	-	-
Дебіторська зборюваність за розрахунками з внутрішніх резервуваних	1145	-	-
Інші позичені дебіторська зборюваність	1155	365	6 481
Позичені фінансові інвестиції	1160	-	-
Гроші та їх еквіваленти	1165	925	873
Гроші	1166	1	1
Резерви в банках	1167	924	872
Відстрочені майбутніх періодів	1170	41	136
Частина переказів у страхових резервах	1180	-	-
у тому числі в:	1181	-	-
резервах довгострокових зобов'язань			
резервах збитків або резервах податкових зобов'язань	1182	-	-

резерви на вироблені проєкти	1183	-	-
інших виробничих резервів	1184	-	-
Інші оборотні активи	1190	1 798	726
Усього за розділом II	1195	70 288	119 296
III. Необоротні активи, утримувані для продажу, та групи вибуття	1200	-	-
Всього	1300	74 444	138 492

Назва	Код радян	На початок звітної періоду	На кінець звітної періоду
1	2	3	4
I. Власний капітал			
Виробничий (платовий) капітал	1400	8 865	20 342
Накопичення до виробничого статистичного капіталу	1401	-	-
Капітал у доплату	1405	-	-
Додатковий капітал	1410	-	-
Гарантійний депозит	1411	-	-
Накопичення кривого різниці	1412	-	-
Резервний капітал	1415	-	-
Накопичення кривого різниці (контрактний збиток)	1420	2 282	27 627
Пов'язаний капітал	1425	-	-
Видуваний капітал	1430	-	-
Інші резерви	1435	-	-
Усього за розділом I	1495	11 147	48 969
II. Довгострокові зобов'язання і забезпечення			
Відстрочені податкові зобов'язання	1500	-	-
Пенсійні зобов'язання	1505	-	-
Довгострокові кредитні зобов'язання	1510	-	376
Інші довгострокові зобов'язання	1515	-	-
Довгострокові забезпечення	1520	-	-
Довгострокові забезпечення витрат на персонал	1521	-	-
Пов'язані фінансування	1528	-	-
Відстрочені доходи	1536	-	-
Странні резерви	1530	-	-
у тому числі:	1531	-	-
резерв довгострокових зобов'язань	1532	-	-
резерв збитків або резерв на випадок втрати	1533	-	-
резерв на вироблені проєкти	1534	-	-
інші странні резерви	1535	-	-
Гарантійні кошти	1538	-	-
Привласні фонди	1540	-	-
Гаранти на випадок двох-потоку	1545	-	-
Усього за розділом II	1595	-	376
III. Поточні зобов'язання і забезпечення			
Короткострокові кредитні зобов'язання	1600	1 825	4 328
Наказні видати	1605	-	-
Поточна кредиторська зобов'язаність за:			
товарами, роботами, послугами	1610	1 010	1 010
розрахунками з бюджетом	1615	37 433	59 128
розрахунками з бюджетом	1620	374	3 182
у тому числі з відставки на звітний період	1621	212	2 531
розрахунками з працівниками	1625	135	257
розрахунками з податків	1630	635	1 175
Поточна кредиторська зобов'язаність за одержаними авансами	1635	18 895	11 195
Поточна кредиторська зобов'язаність за розрахунками з учасниками	1640	-	-
Поточна кредиторська зобов'язаність за внутрішніми розрахунками	1645	-	-
Поточна кредиторська зобов'язаність за гарантійною діяльністю	1650	-	-
Поточні забезпечення	1655	995	2 009
Довгострокові зобов'язання	1660	-	-
Відстрочені кошти/інші доходи від перестрахування	1670	-	-
Інші поточні зобов'язання	1690	2 147	3 953
Усього за розділом III	1695	43 527	86 153
IV. Зобов'язання, пов'язані з необоротними активами, утримуваними для продажу, та групами вибуття	1700	-	-
V. Чиста вартість зобов'язань, недержавних пенсійних фондів	1800	-	-
Всього	1900	74 444	138 492

Керівник:



[Handwritten signature]

Листовий Андрій Георгійович

Головний бухгалтер:

Дворниченко Світлана Олександрівна

Підготувано за даними бухгалтерського центрального обліку виконавчої дирекції, що розташований за адресою: м. Київ, вул. Давидівська, 10/12, 10-й поверх.

Підприємство **Товариство з обмеженою відповідальністю "Фармасел"**

Дата (рік, місяць, число)
за СДРІОУ

КК/ДН		
2020	01	01
36705378		

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

Форма №2 Код за ДКУД: **1801001**

I. ФІНАНСОВІ РЕЗУЛЬТАТИ

Стаття	Код рахоку	За звітний період	За аналітичний період попереднього року
1	2	3	4
Чистий дохід від реалізації продукції (товарів, робіт, послуг)	2000	225 806	152 961
<i>Чисті зароблені страхові премії</i>	2010	-	-
<i>премії підписані, вільна сума</i>	2011	-	-
<i>премії, передані у перестраховування</i>	2012	-	-
<i>зміна резерву незароблених премій, вільна сума</i>	2013	-	-
<i>зміна частки перестраховувачів у резерві незароблених премій</i>	2014	-	-
Собівартість реалізованої продукції (товарів, робіт, послуг)	2050	(109 439)	(115 526)
<i>Чисті понесені збитки за страховими виплатами</i>	2070	-	-
Валовий:			
прибуток	2090	116 367	37 435
збиток	2095	(-)	(-)
<i>Дохід (витрати) від зміни у резервах довгострокових зобов'язань</i>	2105	-	-
<i>Дохід (витрати) від зміни інших страхових резервів</i>	2110	-	-
<i>зміна інших страхових резервів, вільна сума</i>	2111	-	-
<i>зміна частки перестраховувачів в інших страхових резервах</i>	2112	-	-
Інші операційні доходи	2120	5 951	236
<i>у тому числі:</i>	2121	-	-
<i>дохід від зміни вартості активів, які оцінюються за справедливою вартістю</i>			
<i>дохід від первісного визнання біологічних активів і сільськогосподарської продукції</i>	2122	-	-
<i>дохід від використання коштів, вилучених від оподаткування</i>	2123	-	-
Адміністративні витрати	2130	(31 012)	(14 894)
Витрати на збут	2150	(51 418)	(17 278)
Інші операційні витрати	2180	(14 714)	(3 296)
<i>у тому числі:</i>	2181	-	-
<i>витрати від зміни вартості активів, які оцінюються за справедливою вартістю</i>			
<i>витрати від первісного визнання біологічних активів і сільськогосподарської продукції</i>	2182	-	-
Фінансовий резу.ьтат від операційної діяльності:			
прибуток	2190	25 174	2 203
збиток	2195	(-)	(-)
Доход від участі в капіталі	2200	-	-
Інші фінансові доходи	2220	14	30
Інші доходи	2240	-	-
<i>у тому числі:</i>	2241	-	-
<i>дохід від благодійної допомоги</i>			
Фінансові витрати	2250	(288)	(263)
Витрати від участі в капіталі	2255	(-)	(-)
Інші витрати	2270	(-)	(5)
<i>Прибуток (збиток) від впливу інфляції на монетарні статті</i>	2275	-	-

Фінансовий результат до оподаткування:			
прибуток	2290	24 900	1 965
збиток	2295	(-)	(-)
Витрати (дохід) з податку на прибуток	2300	(4 525)	(262)
Прибуток (збиток) від припиненої діяльності після оподаткування	2305	-	-
Чистий фінансовий результат:			
прибуток	2350	20 375	1 603
збиток	2355	(-)	(-)

II. СУКУПНИЙ ДОХІД

Стаття	Код ризика	За звітний період	За аналогічний період попереднього року
1	2	3	4
Дооцінка (уцінка) необоротних активів	2400	-	-
Дооцінка (уцінка) фінансових інструментів	2405	-	-
Накопичені курсові різниці	2410	-	-
Частка іншого сукупного доходу асоційованих та спільних підприємств	2415	-	-
Інший сукупний дохід	2445	-	-
Інший сукупний дохід до оподаткування	2450	-	-
Податок на прибуток, пов'язаний з іншим сукупним доходом	2455	-	-
Інший сукупний дохід після оподаткування	2460	-	-
Сукупний дохід (сума ризиків 2350, 2355 та 2460)	2465	20 375	1 603

III. ЕЛЕМЕНТИ ОПЕРАЦІЙНИХ ВИТРАТ

Назва статті	Код ризика	За звітний період	За аналогічний період попереднього року
1	2	3	4
Матеріальні затрати	2500	15 672	35 832
Витрати на оплату праці	2505	29 971	16 274
Відрахування на соціальні заходи	2510	6 448	3 497
Амортизація	2515	1 977	932
Інші операційні витрати	2520	58 629	20 854
Разом	2550	112 697	77 389

IV. РОЗРАХУНОК ПОКАЗНИКІВ ПРИБУТКОВОСТІ АКЦІЙ

Назва статті	Код ризика	За звітний період	За аналогічний період попереднього року
1	2	3	4
Середньорічна кількість простих акцій	2600	-	-
Скоригована середньорічна кількість простих акцій	2605	-	-
Чистий прибуток (збиток) на одну просту акцію	2610	-	-
Скоригований чистий прибуток (збиток) на одну просту акцію	2615	-	-
Дивіденди на одну просту акцію	2650	-	-

Керівник

Головний бухгалтер



[Handwritten signature]

Лисаківський Андрій Георгійович

Дворецька Світлана Олександрівна

Підприємство Товариство з обмеженою відповідальністю "Фармакс-Г"
(найменування)

Дата (рік, місяць, число)

2020	01	01
36703378		

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

Форма №3 Код за ДКУД: 1801001

Стаття	Код	За звітний період	За аналогічний період попереднього року
1	2	3	4
I. Рух коштів у результаті операційної діяльності			
Находження від:			
Реалізації продукції (товарів, робіт, послуг)	3000	226 377	128 490
Повернення податків і зборів у тому числі податку на додану вартість	3005	-	-
Цільового фінансування	3010	-	-
Находження від отримання субсидій, дотацій	3011	-	-
Находження авансів від покупців і замовників	3015	4 137	18 819
Находження від повернення авансів	3020	64	30
Находження від відсотків за залишками коштів на поточних рахунках	3025	-	30
Находження від боржників неустойки (штрафів, пені)	3035	-	-
Находження від операційної оренди	3040	250	121
Находження від отримання роялті, авторських винагород	3045	-	-
Находження від страхових премій	3050	-	-
Находження фінансових установ від повернення позик	3055	-	-
Інші надходження	3095	2 992	235
Витрачання на оплату:			
Товарів (робіт, послуг)	3100	(128 955)	(98 158)
Праці	3105	(23 033)	(12 339)
Відрахувань на соціальні заходи	3110	(6 286)	(3 256)
Зобов'язань з податків і зборів	3115	(9 958)	(3 658)
Витрачання на оплату зобов'язань з податку на прибуток	3116	(2 207)	(259)
Витрачання на оплату зобов'язань з податку на додану вартість	3117	(-)	(197)
Витрачання на оплату зобов'язань з інших податків і зборів	3118	(7 648)	(3 202)
Витрачання на оплату авансів	3135	(33 771)	(25 258)
Витрачання на оплату повернення авансів	3140	(9 048)	(3 861)
Витрачання на оплату цільових внесків	3145	(-)	(-)
Витрачання на оплату зобов'язань за страховими контрастами	3150	(-)	(-)
Витрачання фінансових установ на надання позик	3155	(-)	(-)
Інші витрачання	3190	(28 192)	(1 934)
Чистий рух коштів від операційної діяльності	3195	-5 423	-739
II. Рух коштів у результаті інвестиційної діяльності			
Находження від реалізації:			
фінансових інвестицій	3200	-	-
необоротних активів	3205	-	-
Находження від отриманих:			
відсотків	3215	-	-
дивидендів	3220	-	-
Находження від деривативів	3225	-	-
Находження від погашення позик	3230	-	-
Находження від вибуття дочірнього підприємства та іншої господарської одиниці	3235	-	-
Інші надходження	3250	-	-

Витрачання на придбання: фінансових інвестицій	3255	(-)	(-)
оборотних активів	3260	(14 447)	(1 042)
Виплати за деривативами	3270	(-)	(-)
Витрачання на надання позик	3275	(-)	(-)
Витрачання на придбання дочірнього підприємства та іншої господарської одиниці	3280	(-)	(-)
Інші платежі	3290	(-)	(-)
Чистий рух коштів від інвестиційної діяльності	3295	(-14 447)	(-1 042)
III. Рух коштів у результаті фінансової діяльності			
Находження від:			
Власного капіталу	3300	15 000	-
Отримання позик	3305	12 110	5 152
Находження від продажу частки в дочірньому підприємстві	3310	-	-
Інші надходження	3340	-	-
Витрачання на:			
Викуп власних акцій	3345	(-)	(-)
Погашення позик	3350	7 260	3 612
Сплату дивідендів	3355	(-)	(-)
Витрачання на сплату відсотків	3360	(-)	(-)
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	(-)	(-)
Чистий рух коштів від фінансової діяльності	3395	19 850	1 540
Чистий рух грошових коштів за звітний період	3400	(-20)	(-241)
Залишок коштів на початок року	3405	525	770
Виснов змін валютних курсів на залишок коштів	3410	70	(4)
Залишок коштів на кінець року	3415	575	525

Керівник:



Handwritten signature in blue ink.

Листівський Андрій Георгійович

Головний бухгалтер

Дворисна Світлана Олександрівна

1	2	3	4	5	6	7	8	9	10
Сума чистого прибутку та матеріальне заохочення	4225	-	-	-	-	-	-	-	-
Виески учасників: Виески до капіталу	4240	20 477	-	-	-	-	-	-	20 477
Погашення заборгованості з капіталу	4245	-	-	-	-	-	-	-	-
Видучення капіталу: Випул дівій (часток)	4260	-	-	-	-	-	-	-	-
Перепродаж викуплених акцій (часток)	4265	-	-	-	-	-	-	-	-
Анування викуплених акцій (часток)	4270	-	-	-	-	-	-	-	-
Видучення частки в капіталі	4275	-	-	-	-	-	-	-	-
Зменшення номінальної вартості акцій	4280	-	-	-	-	-	-	-	-
Інні зміни в капіталі	4290	-	-	-	-	-	-	-	-
Придбання (продаж) неконтрольованої частки в дочірньому підприємстві	4291	-	-	-	-	-	-	-	-
Разом зміни у капіталі	4295	20 477	-	-	-	20 475	-	-	40 952
Залишок на кінець року	4300	29 342	-	-	-	22 627	-	-	51 969

Керівник

Лисницький Андрій Георгійович

Головний бухгалтер

Дворниєва Світлана Олександрівна



(Handwritten signatures in blue ink)

Додаток В

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

Підприємство	Товариство з обмеженою відповідальністю "Фармаксел"	Дата (рік, місяць, число)	КОДПІ		
Територія	КИЇВСЬКА		2021	01	01
Організаційно-правова форма господарювання	Товариство з обмеженою відповідальністю	за СДРЧОУ	36703378		
Вид економічної діяльності	Співтова торгівля фармацевтичними товарами	за КОАТУУ	3221055500		
Середня кількість працівників	156	за КОІФД	240		
Адреса, телефон	вулиця Карла Маркса, буд. 446, смт. КЛАВДІЄВО-ТАРАСОВЕ, БОРОДЯНСЬКИЙ РАЙОН, КИЇВСЬКА обл., 07850	за КВЕД	46.46		
			0952826610		

Одиниця виміру: тис. грн. без десяткового знака (окрім розділу IV Звіту про фінансові результати (Звіту про суцільний дохід) (форма №2), грошові показники якого виводяться в гривнях з копійками)

Складено (зробити позначку "✓" у відповідній клітинці):

за положеннями (стандартами) бухгалтерського обліку

за міжнародними стандартами фінансової звітності

✓

Баланс (Звіт про фінансовий стан)
на 31 грудня 2020 р.

Форма №1 Код за ДКУД 1801001

А К Т И В	Код реєстра	На початок звітного періоду	На кінець звітного періоду
1	2	3	4
I. Необоротні активи			
Нематеріальні активи	1000	1 801	1 591
первісна вартість	1001	2 937	3 177
накопичена амортизація	1002	1 136	1 586
Незакінчені капітальні інвестиції	1005	11 532	54 297
Основні засоби	1010	5 861	6 570
первісна вартість	1011	8 207	11 321
знос	1012	2 346	4 751
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	-	-
Відстрочені податкові активи	1045	-	-
Гудвіл	1050	-	-
Відстрочені аквізиційні витрати	1060	-	-
Залишок коштів у централізованих страхових резервних фондах	1065	-	-
Інші необоротні активи	1090	-	-
Усього за розділом I	1095	19 194	62 458
II. Оборотні активи			
Занеси	1100	61 019	82 603
Пиробничі занеси	1101	7 644	7 584
Незакінчене виробництво	1102	844	1
Готова продукція	1103	48 685	70 463
Товари	1104	3 846	4 555
Поточні біологічні активи	1110	-	-
Депозити переуступання	1115	-	-
Векселі одержані	1120	-	-
Дебіторська заборгованість за продукцію, товари, роботи, послуги	1125	48 417	53 942
Дебіторська заборгованість за розрахунками: за виданими авансами	1130	1 941	5 909
з бюджетом	1135	3	3 307
у тому числі з податку на прибуток	1136	-	-
Дебіторська заборгованість за розрахунками з зарплатних доходів	1140	-	18
Дебіторська заборгованість за розрахунками із внутрішніх розрахунків	1145	-	-
Інші поточні дебіторська заборгованість	1155	6 481	2 397
Поточні фінансові інвестиції	1160	-	-
Гроші та їх еквіваленти	1165	575	8 938
Готівка	1166	1	3
Рахунки в банках	1167	574	8 935
Витрати майбутніх періодів	1170	136	102
Частина переуступлення у страхових резервах	1180	-	-
у тому числі в: резервах довгострокових зобов'язань	1181	-	-
резервах збитків або резервах належних виплат	1182	-	-

резерв, незароблених премій	1183	-	-
інших страхових резервах	1184	-	-
Інші оборотні активи	1190	726	303
Усього за розділом II	1195	119 298	157 519
III. Необоротні активи, утримувані для продажу, та групи вибуття	1200	-	-
Баланс	1300	138 492	219 977

Позиція	Код рядка	На початок звітного періоду	На кінець звітного періоду
1	2	3	4
I. Власний капітал			
Зарегістрований (найовий) капітал	1400	29 342	50 000
Внески до незарегістрованого статутного капіталу	1401	-	-
Капітал у дооцінках	1405	-	-
Додатковий капітал	1410	-	-
Емсійний дохід	1411	-	-
Накопичені курсові різниці	1412	-	-
Резервний капітал	1415	-	-
Перезначлений прибуток (непокритий збиток)	1420	22 627	20 661
Неоплачений капітал	1425	(-)	(-)
Видучий капітал	1430	(-)	(-)
Інші резерви	1435	-	-
Усього за розділом I	1495	51 969	70 661
II. Довгострокові зобов'язання і забезпечення			
Відстрочені податкові зобов'язання	1500	-	-
Пасивні зобов'язання	1505	-	-
Довгострокові кредити банків	1510	370	25 937
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:	1531	-	-
резерв довгострокових зобов'язань			
резерв збитків або резерв належних виплат	1532	-	-
резерв незароблених премій	1533	-	-
інші страхові резерви	1534	-	-
Інвестиційні контракти	1535	-	-
Призовий фонд	1540	-	-
Резерв на виплату диск-позу	1545	-	-
Усього за розділом II	1595	370	25 937
III. Поточні зобов'язання і забезпечення			
Короткострокові кредити банків	1600	4 328	-
Векселі видані	1605	-	-
Поточна кредиторська заборгованість за:			
довгостроковими зобов'язаннями	1610	1 010	2 228
товари, роботи, послуги	1615	59 128	85 861
розрахунками з бюджетом	1620	3 187	2 469
у тому числі з податку на прибуток	1621	2 531	1 884
розрахунками за страхування	1625	257	249
розрахунками з оплати праці	1630	1 175	1 226
Поточна кредиторська заборгованість за одержаними авансами	1635	11 106	2 264
Поточна кредиторська заборгованість за розрахунками з учасниками	1640	-	-
Поточна кредиторська заборгованість із внутрішніх розрахунків	1645	-	-
Поточна кредиторська заборгованість за страховою діяльністю	1650	-	-
Поточні забезпечення	1660	2 009	1 847
Доходи майбутніх періодів	1665	-	-
Відстрочені комісійні доходи від перестраховиків	1670	-	-
Інші поточні зобов'язання	1690	3 953	27 235
Усього за розділом III	1695	86 153	123 379
IV. Зобов'язання, пов'язані з необоротними активами, утримуваними для продажу, та групами вибуття			
1700	-	-	-
V. Чиста вартість активів недержавного інвестиційного фонду			
1800	-	-	-
Баланс	1900	138 492	219 977

Керівник

Лисницький Андрій Георгійович

Головний бухгалтер

Дворецька Світлана Олександрівна

Г. Винниченко в порядку виконання обов'язків (визначений органом виконавчої влади, що реалізує державну політику у сфері статистики).



Підприємство Товариство з обмеженою відповідальністю "Фармасел"
(найменування)

Дата (рік, місяць, число)
за СДРПОУ

КОДИ		
2021	01	01
36705378		

Звіт про фінансові результати (Звіт про сукупний дохід)
за Рік 2020 р.

Форма N2 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	254 827	225 806
<i>Чисті зароблені страхові премії</i>	2010	-	-
<i>премії підписані, валова сума</i>	2011	-	-
<i>премії, передані у перестраховування</i>	2012	-	-
<i>зміна резерву незароблених премій, валова сума</i>	2013	-	-
<i>зміна частки перестраховиків у резерві незароблених премій</i>	2014	-	-
Собівартість реалізованої продукції (товарів, робіт, послуг)	2050	(113 520)	(109 439)
<i>Чисті понесені збитки за страховими виплатами</i>	2070	-	-
Валтовий:			
прибуток	2090	141 307	116 367
збиток	2095	(-)	(-)
<i>Дохід (витрати) від зміни у резервах довгострокових зобов'язань</i>	2105	-	-
<i>Дохід (витрати) від зміни інших страхових резервів</i>	2110	-	-
<i>зміна інших страхових резервів, валова сума</i>	2111	-	-
<i>зміна частки перестраховиків в інших страхових резервах</i>	2112	-	-
Інші операційні доходи	2120	7 989	5 951
<i>у тому числі:</i>	2121	-	-
<i>дохід від зміни вартості активів, які оцінюються за справедливою вартістю</i>			
<i>дохід від первісного визнання біологічних активів і сільськогосподарської продукції</i>	2122	-	-
<i>дохід від використання коштів, вивільнених від оподаткування</i>	2123	-	-
Адміністративні витрати	2130	(33 154)	(31 012)
Витрати на збут	2150	(67 784)	(51 418)
Інші операційні витрати	2180	(22 913)	(14 714)
<i>у тому числі:</i>	2181	-	-
<i>витрати від зміни вартості активів, які оцінюються за справедливою вартістю</i>			
<i>витрати від первісного визнання біологічних активів і сільськогосподарської продукції</i>	2182	-	-
Фінансовий результат від операційної діяльності:			
прибуток	2190	25 445	25 174
збиток	2195	(-)	(-)
Доход від участі в капіталі	2200	-	-
Інші фінансові доходи	2220	39	14
Інші доходи	2240	58	-
<i>у тому числі:</i>	2241	-	-
<i>дохід від благодійної допомоги</i>			
Фінансові витрати	2250	(2 739)	(288)
Втрати від участі в капіталі	2255	(-)	(-)
Інші витрати	2270	(-)	(-)
<i>Прибуток (збиток) від впливу інфляції на монетарні статті</i>	2275	-	-

Фінансовий результат до оподаткування:			
прибуток	2290	22 803	24 900
збиток	2295	(-)	(-)
Витрати (дохід) з податку на прибуток	2300	(4 111)	(4 525)
Прибуток (збиток) від припиненої діяльності після оподаткування	2305	-	-
Чистий фінансовий результат:			
прибуток	2350	18 692	20 375
збиток	2355	(-)	(-)

II. СУКУПНИЙ ДОХІД

Стаття	Код рядка	За звітний період	За аналогічний період попереднього року
1	2	3	4
Дооцінка (уцінка) необоротних активів	2400	-	-
Дооцінка (уцінка) фінансових інструментів	2405	-	-
Накопичені курсові різниці	2410	-	-
Частка іншого сукупного доходу асоційованих та спільних підприємств	2415	-	-
Інший сукупний дохід	2445	-	-
Інший сукупний дохід до оподаткування	2450	-	-
Податок на прибуток, пов'язаний з іншим сукупним доходом	2455	-	-
Інший сукупний дохід після оподаткування	2460	-	-
Сукупний дохід (сума рядків 2350, 2355 та 2460)	2465	18 692	20 375

III. ЕЛЕМЕНТИ ОПЕРАЦІЙНИХ ВИТРАТ

Назва статті	Код рядка	За звітний період	За аналогічний період попереднього року
1	2	3	4
Матеріальні затрати	2500	4 881	15 672
Витрати на оплату праці	2505	29 086	29 971
Відрахування на соціальні заходи	2510	6 319	6 448
Амортизація	2515	3 180	1 977
Інші операційні витрати	2520	62 848	58 629
Разом	2550	106 314	112 697

IV. РОЗРАХУНОК ПОКАЗНИКІВ ПРИБУТКОВОСТІ АКЦІЙ

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

Керівник



Головний бухгалтер

Лисицький Андрій Георгійович

Дворцева Світлана Олександрівна

Підприємство Товариство з обмеженою відповідальністю "Фармасел"
(підприємства)

Дата (рік, місяць, число)
за СДРІОУ

КОДИ		
2021	01	01
36705378		

Звіт про рух грошових коштів (за прямим методом)
за Рік 2020 р.

Форма №3 Код за ДКУД 1801004

Стаття	Код	За звітний період	За аналогічний період попереднього року
1	2	3	4
I. Рух коштів у результаті операційної діяльності			
Надходження від:			
Реалізації продукції (товарів, робіт, послуг)	3000	252 180	226 377
Повернення податків і зборів у тому числі податку на додану вартість	3005	-	-
Цільового фінансування	3010	2 341	-
Надходження від отримання субсидій, дотацій	3011	-	-
Надходження авансів від покупців і замовників	3015	9 692	4 137
Надходження від повернення авансів	3020	1 224	64
Надходження від відсотків за залишками коштів на поточних рахунках	3025	-	-
Надходження від боржників неустойки (штрафів, пені)	3035	2	-
Надходження від операційної оренди	3040	208	250
Надходження від отримання роялті, авторських винагород	3045	-	-
Надходження від страхових премій	3050	-	-
Надходження фінансових установ від повернення позик	3055	-	-
Інші надходження	3095	7 074	2 992
Витрачання на оплату:			
Товарів (робіт, послуг)	3100	(127 750)	(128 955)
Прани	3105	(26 462)	(23 033)
Відрахувань на соціальні заходи	3110	(6 413)	(6 286)
Зобов'язань з податків і зборів	3115	(14 046)	(9 958)
Витрачання на оплату зобов'язань з податку на прибуток	3116	(4 758)	(2 207)
Витрачання на оплату зобов'язань з податку на додану вартість	3117	(-)	(-)
Витрачання на оплату зобов'язань з інших податків і зборів	3118	(9 288)	(7 648)
Витрачання на оплату авансів	3135	(33 826)	(33 771)
Витрачання на оплату повернення авансів	3140	(11 702)	(9 048)
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	(45 440)	(28 192)
Чистий рух коштів від операційної діяльності	3195	7 082	-5 423
II. Рух коштів у результаті інвестиційної діяльності			
Надходження від реалізації:			
фінансових інвестицій	3200	-	-
необоротних активів	3205	-	-
Надходження від отриманих:			
відсотків	3215	-	-
дивідендів	3220	-	-
Надходження від деривативів	3225	-	-
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	(46 227)	(14 447)
Виплати за деривативами	3270	(-)	(-)
Витрачання на надання позик	3275	(-)	(-)
Витрачання на придбання дочірнього підприємства та іншої господарської одиниці	3280	-	-
Інші платежі	3290	(-)	(-)
Чистий рух коштів від інвестиційної діяльності	3295	-46 227	-14 447
III. Рух коштів у результаті фінансової діяльності			
Находження від: Власного капіталу	3300	-	15 000
Отримання позик	3305	108 324	12 110
Находження від продажу частки в дочірньому підприємстві	3310	-	-
Інші надходження	3340	-	-
Витрачання на: Викуп власних акцій	3345	(-)	(-)
Погашення позик	3350	58 880	7 260
Сплату дивідендів	3355	(-)	(-)
Витрачання на сплату відсотків	3360	(2 190)	(-)
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	(-)	(-)
Чистий рух коштів від фінансової діяльності	3395	47 254	19 850
Чистий рух грошових коштів за звітний період	3400	8 109	-20
Залишок коштів на початок року	3405	575	525
Вплив зміни валютних курсів на залишок коштів	3410	254	70
Залишок коштів на кінець року	3415	8 938	575

Керівник

Головний бухгалтер



Лисницький Андрій Георгійович

Дворцева Світлана Олександрівна

1	2	3	4	5	6	7	8	9	10
Сума чистого прибутку на матеріальне заохочення	4225	-	-	-	-	-	-	-	-
Внески учасників: Внески до капіталу	4240	20 658	-	-	-	-	(20 658)	-	-
Погашення заборгованості з капіталу	4245	-	-	-	-	-	20 658	-	20 658
Видучення капіталу: Викуп акцій (часток)	4260	-	-	-	-	-	-	-	-
Перепродаж викуплених акцій (часток)	4265	-	-	-	-	-	-	-	-
Анулювання викуплених акцій (часток)	4270	-	-	-	-	-	-	-	-
Видучення частки в капіталі	4275	-	-	-	-	-	-	-	-
Зменшення номінальної вартості акцій	4280	-	-	-	-	-	-	-	-
Інші зміни в капіталі	4290	-	-	-	-	-	-	-	-
Придбання (продаж) неконтрольованої частки в дочірньому підприємстві	4291	-	-	-	-	-	-	-	-
Разом змін у капіталі	4295	20 658	-	-	-	(1 966)	-	-	18 692
Залишок на кінець року	4300	50 000	-	-	-	20 661	-	-	70 661

Керівник



Головний бухгалтер

Лисицький Андрій Георгійович

Дворцева Світлана Олександрівна

Додаток Г

Додаток Г
до Звітності за періодом (стандарти)
бухгалтерського обліку з "Львівської області" (фінансової звітності)

ІДентифікатор: **Товариство з обмеженою відповідальністю "Фармакс"** Дата (рік, місяць, число) 2022 01 01
 Територія: **КНІБСЛСА** за СДПЧОУ 36703378
 Організаційно-правова форма господарювання: **Товариство з обмеженою відповідальністю** за КАТОУГ 1 000000100000000000
 Вид економічної діяльності: **Служба тероризму формування нових товаришів** за КОДІДП 340
 Служба кількості працівників: **155** за КНІД 40.40
 Адреса, телефон: **вулиця Карла Маркса, буд. 44Б, м.м. КЛАУДІОВО-ЛАНСОНІ, БОРСДІВЬСЬКИЙ РАЙОН, КНІБСЛСА обл., 07830** 09828266.0

КОДП	2022	01	01
	36703378		
	000000100000000000		
	340		
	40.40		

Одностійковий: **так**, три без десятичного знака (окрім розділу IV Звіту про фінансові результати (Звіту про сукупний дохід (Фінансовий МЗ) грошові показники якого виводяться в гривнях з копійками)
 Складено (робота виконана) " " у відповідній клітинці):
 за національними положеннями (стандартами) бухгалтерського обліку
 за міжнародними стандартами фінансової звітності

V

Баланс (Звіт про фінансовий стан)
на 31 грудня 2021 р.

Форми №1 (за зм. ДКУД) 1801001

А К Т И В	Код різко	На початок звітного періоду	На кінець звітного періоду
1	2	3	4
I. Необоротні активи			
Нематеріальні активи	1000	1 591	1 477
зареєстрована вартість	1001	3 177	3 250
амортизація	1002	1 586	1 773
Нематеріальні нематеріальні активи	1005	54 293	118 023
Основні засоби	1010	6 576	6 717
зареєстрована вартість	1011	11 321	13 980
знос	1012	4 745	7 263
Товарноцінна нерухомість	1015	-	-
зареєстрована вартість оцінюваної нерухомості	1016	-	-
знос оцінюваної нерухомості	1017	-	-
Довгострокові біологічні активи	1020	-	-
зареєстрована 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	-	-
Відстрочені податкові активи	1045	-	-
Гроші	1050	-	-
Відстрочені амортизаційні витрати	1060	-	-
Частки в капіталі у позитивно оцінені стратегічних резервних фондах	1065	-	-
Інші необоротні активи	1090	-	-
Усього за розділом I	1005	62 458	126 217
II. Оборотні активи			
Аванси	1100	82 603	68 329
зареєстрована вартість	1101	7 583	8 303
амортизація зареєстрованої	1102	1	-
своєї продукції	1103	70 403	57 594
товари	1104	4 555	2 432
Поточні біологічні активи	1110	-	-
Дивіденди нарахування	1115	-	-
Високий одержан	1120	-	-
Дебіторська заборгованість за продукцією, товарами, роботами, послугами	1125	53 942	53 957
Дебіторська заборгованість за розрахунками: за зобов'язаннями	1130	5 909	5 511
з бюджетом	1135	3 207	8 138
у тому числі з податку на прибуток	1136	-	-
Дебіторська заборгованість за розрахунками з персональних доходів	1140	18	112
Дебіторська заборгованість за розрахунками із внутрішніх розрахунків	1145	-	-
Інші поточні дебіторська заборгованість	1155	2 397	11 383
Поточні фінансові інвестиції	1160	-	-
Гроші та їх еквіваленти	1165	8 938	32 528
теплиці	1166	3	4
резерви в банках	1167	8 935	32 524
Витрати майбутніх періодів	1170	102	105
Частка нарахування у стратегічних резервах	1180	-	-
у тому числі в: резервах довгострокових зобов'язань	1181	-	-
резервах життєвих або резервах пенсійних планів	1182	-	-

резерв витрат на збиток пресий	1183	-	-
інше спеціальне резерви	1184	-	-
Інші оборотні активи	1190	303	256
Усього за розділом II	1195	157 519	180 319
III. Необоротні активи, утримувані для продажу, та групи вибуття	1200	-	-
Всього	1300	219 977	306 536

Позив	Код рахов	На початок звітної періоду	На кінець звітної періоду
1	2	3	4
I. Власний капітал			
Зареєстрований (назовий) капітал	1400	50 000	50 000
Різниця до зареєстрованого статутного капіталу	1401	-	-
Капітал у дооцінці	1405	-	-
Додатковий капітал	1410	-	-
умовний дохід	1411	-	-
накопичені курсові різниці	1412	-	-
Резервний капітал	1415	-	-
Персональний прибуток (неповторний збиток)	1420	20 661	51 023
Потенціальний капітал	1425	(-)	(-)
Невласний капітал	1430	(-)	(-)
Інші резерви	1435	-	-
Усього за розділом I	1495	50 661	101 023
II. Довгостроковий зобов'язання і забезпечення			
Відстрочені податкові зобов'язання	1500	-	-
Початкові зобов'язання	1505	-	-
Довгострокові кредити банків	1510	25 937	20 616
Інші довгострокові зобов'язання	1515	-	41 920
Довгострокові забезпечення	1520	-	-
довгострокові забезпечення витрат персоналу	1521	-	-
Повільні фінансування	1525	-	-
благодійна допомога	1536	-	-
Страхові резерви	1530	-	-
у тому числі:	1531	-	-
резерв довгострокових зобов'язань	1532	-	-
резерв збитків або резерв належних витрат	1533	-	-
резерв неможливих пресий	1534	-	-
інші страхові резерви	1535	-	-
Інкасний контракти	1540	-	-
Призовий фонд	1545	-	-
Резерв на виплату дисконту	1546	-	-
Усього за розділом II	1595	25 937	88 536
III. Поточні зобов'язання і забезпечення			
Короткострокові кредити банків	1600	-	-
Векселі видані	1605	-	-
Поточна кредиторська зобов'язаність за довгостроковими зобов'язаннями	1610	2 228	4 990
товарів, робіт, послуг	1615	85 863	94 708
розрахунки з бюджетом	1620	2 469	3 041
у тому числі з податку на прибуток	1621	1 884	2 546
розрахунки зі страхування	1625	249	327
розрахунки з оплати праці	1630	1 226	1 689
Поточна кредиторська зобов'язаність за одержаними авансами	1635	2 264	1 580
Поточна кредиторська зобов'язаність за розрахунками з учасниками	1640	-	-
Поточна кредиторська зобов'язаність за внутрішніми розрахунками	1645	-	-
Поточна кредиторська зобов'язаність за внутрішнім державним	1650	-	-
Поточні забезпечення	1660	1 847	2 937
Дивиденди майбутніх періодів	1665	-	-
Відстрочені комісійні доходи від переказів грошей	1670	-	-
Інші поточні зобов'язання	1690	27 255	7 696
Усього за розділом III	1695	123 379	116 977
IV. Зобов'язання, пов'язані з необоротними активами, утримуваними для продажу, та групами вибуття			
1700	-	-	-
V. Часта вартість акцій виданих на ринку фондів	1800	-	-
Всього	1900	219 977	306 536

Керівник

Лисицький Андрій Георгійович

Головний бухгалтер

Дворічна Світлана Олександрівна

1. Кодифікатор адміністративних територіальних одиниць та територій територіальних громад

2. Визначається в періоду, встановленому для звіту, на дату його складання, по розліку державну політику у сфері статистики.

Підприємство Товариство з обмеженою відповідальністю "Фармаст" (ВЕБСН/18004)

Дата (рік, місяць, число)

КОДИ		
2022	01	01
36705378		

за СДРІЮУ

Звіт про фінансові результати (Звіт про сукупний дохід)
за Рік 2021 Р-

Форма № 2 Код за ДКУД 1801003

I. ФІНАНСОВІ РЕЗУЛЬТАТИ

Стаття	Код рядка	За звітний період	За аналогічний період попереднього року
1	2	3	4
Чистий дохід від реалізації продукції (товарів, робіт, послуг)	2000	324 098	254 827
<i>Висота заробленої страхової премії</i>	2010	-	-
<i>премії підписань, валова сума</i>	2011	-	-
<i>премії, передані у перестраховування</i>	2012	-	-
<i>зміна резерву незароблених премій, валова сума</i>	2013	-	-
<i>зміна частки перестраховисів у резерві незароблених премій</i>	2014	-	-
Собівартість реалізованої продукції (товарів, робіт, послуг)	2050	(140 169)	(113 520)
<i>Висота понесених збитків за страховими виплатами</i>	2070	-	-
Валюний:			
прибуток	2090	183 929	141 307
збиток	2095	(-)	(-)
<i>Дохід (витрати) від зміни у резервах довгострокових зобов'язань</i>	2105	-	-
<i>Дохід (витрати) від зміни інших страхових резервів</i>	2110	-	-
<i>зміна інших страхових резервів, валова сума</i>	2111	-	-
<i>зміна частки перестраховисів в інших страхових резервах</i>	2112	-	-
Інші операційні доходи	2120	5 990	7 989
<i>у тому числі:</i>	2121	-	-
<i>дохід від зміни вартості активів, які оцінюються за справедливою вартістю</i>	2122	-	-
<i>дохід від первісного визнання біологічних активів і сільськогосподарської продукції</i>	2123	-	-
<i>дохід від використання коштів, звільнених від оподаткування</i>	2123	-	-
Адміністративні витрати	2130	(40 770)	(33 154)
Витрати на збут	2150	(92 660)	(67 784)
Інші операційні витрати	2180	(13 312)	(22 913)
<i>у тому числі:</i>	2181	-	-
<i>витрати від зміни вартості активів, які оцінюються за справедливою вартістю</i>	2182	-	-
<i>витрати від первісного визнання біологічних активів і сільськогосподарської продукції</i>	2182	-	-
Фінансовий результат від операційної діяльності:			
прибуток	2190	43 177	25 445
збиток	2195	(-)	(-)
Дохід від участі в капіталі	2200	-	-
Інші фінансові доходи	2220	874	39
Інші доходи	2240	145	58
<i>у тому числі:</i>	2241	-	-
<i>дохід від благодійної допомоги</i>	2241	-	-
Фінансові витрати	2250	(7 093)	(2 739)
Витрати від участі в капіталі	2255	(-)	(-)
Інші витрати	2270	(-)	(-)
<i>Прибуток (збиток) від впливу інфляції на монетарні статті</i>	2275	-	-

Фінансовий результат до оподаткування:			
прибуток	2290	37 103	22 803
збиток	2295	(-)	(-)
Витрати (дохід) з податку на прибуток	2300	(6 741)	(4 111)
Прибуток (збиток) від первинної діяльності після оподаткування	2305	-	-
Чистий фінансовий результат:			
прибуток	2350	30 362	18 692
збиток	2355	(-)	(-)

II. СУКУПНИЙ ДОХІД

Стаття	Код рядка	За звітний період	За аналогічний період попереднього року
1	2	3	4
Дооцінка (уцінка) необоротних активів	2400	-	-
Дооцінка (уцінка) фінансових інструментів	2405	-	-
Накопичені курсові різниці	2410	-	-
Частка іншого сукупного доходу асоційованих та спільних підприємств	2415	-	-
Інший сукупний дохід	2445	-	-
Інший сукупний дохід до оподаткування	2450	-	-
Податок на прибуток, пов'язаний з іншим сукупним доходом	2455	-	-
Інший сукупний дохід після оподаткування	2460	-	-
Сукупний дохід (сума рядків 2350, 2355 та 2460)	2465	30 362	18 692

III. ЕЛЕМЕНТИ ОПЕРАЦІЙНИХ ВИТРАТ

Назва статті	Код рядка	За звітний період	За аналогічний період попереднього року
1	2	3	4
Матеріальні затрати	2500	6 239	4 881
Витрати на оплату праці	2505	41 511	29 086
Відрахування на соціальні заходи	2510	8 935	6 319
Амортизація	2515	3 205	3 180
Інші операційні витрати	2520	58 791	62 848
Разом	2550	118 681	106 314

IV. РОЗРАХУНОК ПОКАЗНИКІВ ПРИБУТКОВОСТІ АКЦІЙ

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

Керівник

Людмила Анатоліївна Герасименко

Головний бухгалтер

Дворосла Світлана Олександрівна



Підприємство Товариство з обмеженою відповідальністю "Фармакс" (найменування)

Дата (рік, місяць, число)
2022 01 01

КОДІ	
2022	01
36705378	

Звіт про рух грошових коштів (за прямим методом)
за Рік 2021 р.

Форма №3 Код за ДКУД 1801004

Стаття	Код	За звітний період	За аналогічний період попереднього року
1	2	3	4
I. Рух коштів у результаті операційної діяльності			
Надходження від:			
Реалізації продукції (товарів, робіт, послуг)	3000	324 551	252 180
Повернення податків і зборів у тому числі податку на додану вартість	3005	-	-
Цільового фінансування	3010	-	2 341
Надходження від отримання субвенцій, дотацій	3011	-	-
Надходження авансів від покупців і замовників	3015	3 815	9 692
Надходження від повернення авансів	3020	49	1 224
Надходження від відсотків за залишками коштів на поточних рахунках	3025	-	-
Надходження від боржників неустойки (штрафів, пені)	3035	24	2
Надходження від операційної оренди	3040	21	208
Надходження від отримання роялті, авторських винагород	3045	-	-
Надходження від страхових премій	3050	-	-
Надходження фінансових установ від повернення позик	3055	-	-
Інші надходження	3095	12 819	7 074
Витрачання на оплату:			
Товарів (робіт, послуг)	3100	(134 916)	(127 750)
Праці	3105	(33 077)	(26 462)
Відрахувань на соціальні заходи	3110	(8 787)	(6 413)
Зобов'язань з податків і зборів	3115	(15 831)	(14 046)
Витрачання на оплату зобов'язань з податку на прибуток	3116	(6 079)	(4 758)
Витрачання на оплату зобов'язань з податку на додану вартість	3117	(-)	(-)
Витрачання на оплату зобов'язань з інших податків і зборів	3118	(9 752)	(9 288)
Витрачання на оплату авансів	3135	(43 170)	(33 826)
Витрачання на оплату повернення авансів	3140	(722)	(11 702)
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	(57 428)	(45 440)
Чистий рух коштів від операційної діяльності	3195	47 348	7 082
II. Рух коштів у результаті інвестиційної діяльності			
Надходження від реалізації:			
фінансових інвестицій	3200	-	-
необоротних активів	3205	-	-
Надходження від отримання:			
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	(-)	(-)
оборотних акцій	3260	(61 056)	(46 227)
Виплати за деривативами	3270	(-)	(-)
Витрачання на надання позик	3275	(-)	(-)
Витрачання на придбання дочірнього підприємства та іншої господарської одиниці	3280	-	-
Інші платежі	3290	(-)	(-)
Чистий рух коштів від інвестиційної діяльності	3295	-61 056	-46 227
III. Рух коштів у результаті фінансової діяльності			
Находження від:			
Власного капіталу	3300	-	-
Отримання позик	3305	76 149	108 324
Находження від продажу частки в дочірньому підприємстві	3310	-	-
Інші надходження	3340	-	-
Витрачання на:			
Викуп власних акцій	3345	(-)	(-)
Погашення позик	3350	32 387	58 880
Сплату дивідендів	3355	(-)	(-)
Витрачання на сплату відсотків	3360	(6 470)	(2 190)
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	(-)	(-)
Чистий рух коштів від фінансової діяльності	3395	37 292	47 254
Чистий рух грошових коштів за звітний період	3400	23 384	8 109
Залишок коштів на початок року	3405	8 938	575
Вплив зміни валютних курсів на залишок коштів	3410	6	254
Залишок коштів на кінець року	3415	32 528	8 938

Керівник

Лисняк Андрій Георгійович

Головний бухгалтер

Дворецька Світлана Олександрівна



1	2	3	4	5	6	7	8	9	10
Сума чистого прибутку на матеріальне залучення	4225	-	-	-	-	-	-	-	-
Внески учасників:									
Внески до капіталу	4240	-	-	-	-	-	-	-	-
Погашення заборгованості з капіталу	4245	-	-	-	-	-	-	-	-
Видучення капіталу:									
Викуп акцій (часток)	4260	-	-	-	-	-	-	-	-
Перепродаж викуплених акцій (часток)	4265	-	-	-	-	-	-	-	-
Анулювання викуплених акцій (часток)	4270	-	-	-	-	-	-	-	-
Видучення частки в капіталі	4275	-	-	-	-	-	-	-	-
Зменшення номінальної вартості акцій	4280	-	-	-	-	-	-	-	-
Інші зміни в капіталі	4290	-	-	-	-	-	-	-	-
Придбання (продаж) неkontrolьованої частки в дочірньому підприємстві	4291	-	-	-	-	-	-	-	-
Разом змін у капіталі	4295	-	-	-	-	30 362	-	-	30 362
Залишок на кінець року	4300	50 000	-	-	-	51 023	-	-	101 023

Керівник

Лисницький Андрій Георгійович

Головний бухгалтер

Дворецька Світлана Олександрівна

