

**ВИЩИЙ НАВЧАЛЬНИЙ ЗАКЛАД  
«УНІВЕРСИТЕТ ЕКОНОМІКИ ТА ПРАВА «КРОК»  
Кафедра теоретичної та прикладної економіки**

**Окунський Дмитро Олександрович**

УДК 336.64:658

**Дипломна робота**

**«Методика оцінки фінансового потенціалу розвитку підприємства та  
напрями її вдосконалення»**

Спеціальність 076 «Підприємництво, торгівля та біржова діяльність»

Освітня програма «Управління портфелем нерухомості»

Подається на здобуття освітнього ступеня магістр

Дипломна робота містить результати власних доробок. Використання ідей, результатів і текстів інших авторів мають посилання на відповідне джерело

\_\_\_\_\_ Д.О. Окунський  
(підпис, ініціали та прізвище здобувача)

Науковий керівник  
Андрєєва Віта Анатоліївна  
Кандидат економічних наук, доцент  
(прізвище, ім'я, по батькові, науковий ступінь, вчене звання)

Київ – 2023

## ЗМІСТ

### ВСТУП

### РОЗДІЛ 1. ТЕОРЕТИКО-МЕТОДОЛОГІЧНІ ЗАСАДИ ДОСЛІДЖЕННЯ ПРОБЛЕМ ОЦІНКИ ФІНАНСОВОГО ПОТЕНЦІАЛУ РОЗВИТКУ ПІДПРИЄМСТВА

1.1. Сутність управління фінансовим потенціалом

1.2. Аналіз підходів до оцінки показників управління фінансовим потенціалом підприємства

1.3. Специфічні методи фінансового аналізу

### РОЗДІЛ 2. АНАЛІЗ ФІНАНСОВОГО ПОТЕНЦІАЛУ ПІДПРИЄМСТВА ТОВ ФК «НОВИЙ ЛЬВІВ».

2.1. Аналіз фінансово-економічного стану ТОВ ФК «Новий Львів».

2.2. Оцінка та аналіз ефективності управління фінансовим потенціалом

2.3. Рейтингова оцінка фінансового потенціалу ТОВ ФК «Новий Львів»

### РОЗДІЛ 3. ШЛЯХИ РОЗВИТКУ ФІНАНСОВОГО ПОТЕНЦІАЛУ ПІДПРИЄМСТВА ТОВ ФК «НОВИЙ ЛЬВІВ».

3.1. Напрямки вдосконалення фінансового потенціалу підприємства ТОВ ФК «Новий Львів»

3.2. Шляхи покращення фінансового потенціалу підприємства ТОВ ФК «Новий Львів»

3.3. Позика як можливість розширення фінансового потенціалу

### ВИСНОВКИ

### СПИСОК ВИКОРИСТАНИХ ДЖЕРЕЛ

### ДОДАТКИ

## ВСТУП

**Актуальність дослідження.** Фінансовий аналіз, або аналіз фінансового стану компанії, включено в фінансовий менеджмент, що є терміном, який включає в себе цілий ряд методів задоволення потреби різних завдань прийняття рішень. Фінансовий аналіз – це системний аналіз де отримані дані, в основному містяться в бухгалтерській звітності. Він включає в себе оцінку минулого, теперішнього та прогнозування майбутніх фінансових умов компанії. Основною метою фінансового аналізу є оцінка фінансового стану компанії з глобальної точки зору та підготування матеріалів для якісного прийняття рішень щодо діяльності компанії. На додаток до підсумкового аналізу частковий аналіз також може бути виконаний, щоб допомогти менеджерам прийняти певні рішення у конкретних випадках. Методики аналізу фінансового потенціалу мають кілька послідовних етапів, якими є: декомпозиція звітних даних у фінансовій звітності для елементів, комбінацій піделементів та оцінка їх взаємодії та формулювання висновків, що є підсумковою оцінкою підприємства.

**Об’єкт дослідження** є ТОВ ФК «Новий Львів».

**Предмет дослідження** є аналіз фінансового потенціалу ТОВ ФК «Новий Львів».

Тому **метою** нашої роботи є: проведення аналізу фінансового потенціалу ТОВ ФК «Новий Львів» в сучасних умовах господарювання до введення військового стану.

**Завдання роботи:**

- визначити сутність управління фінансовим потенціалом;
- проаналізувати підходи до оцінки показників управління фінансовим потенціалом підприємства
- зробити огляд специфічних методів фінансового аналізу;
- проаналізувати фінансово-економічний стан ТОВ ФК «Новий Львів»;

- дати оцінку та проаналізувати ефективність управління фінансовим потенціалом;
- провести рейтингову оцінку фінансового потенціалу ТОВ ФК «Новий Львів».

**Аналіз останніх публікацій.** Питанням формування та оцінки фінансового потенціалу підприємства присвячено роботи таких провідних вітчизняних та закордонних дослідників, як: Г.І. Андрєєва та В.А. Андрєєва [9,10] М.І. Баканова, І.Т. Балабанова, О.М. Волкової, А.І. Ковальова, В.В. Ковальова, М.Н. Крейніної, Е.А. Маркар'яна, Д.С. Молякова, В.П. Привалова, В.М. Родіонової, Н.О. Русак, О.І. Барановського, А.І. Даниленко, І.В. Зятковського, В.М. Івахненко [36;37]., Л.А. Лахтіонової, О.О. Терещенко, М.Г. Чумаченко [33], А.В. Чупіса та ін. Можемо сказати що методологією визнання фінансового потенціалу підприємства і методичних підходів до його оцінки займалися такі вчені Богма О., Я. [5] Блащак Б.Я. [18], Камінський С [5].

**Методологічну основу дослідження** становлять загальнонаукові та спеціальні методи: діалектичний, синтезу, аналізу, порівняння.

**Інформаційною базою** для написання роботи стали теоретичні розробки науковців, періодичні статті, статистичний щорічник

**Структура роботи.** Робота складається з вступу, трьох розділів, списку використаних джерел, додатків.

# РОЗДІЛ 1. ТЕОРЕТИКО-МЕТОДОЛОГІЧНІ ЗАСАДИ ДОСЛІДЖЕННЯ ПРОБЛЕМ ОЦІНКИ ФІНАНСОВОГО ПОТЕНЦІАЛУ РОЗВИТКУ ПІДПРИЄМСТВА

## 1.1. Сутність управління фінансовим потенціалом

Використання фінансових механізмів з метою досягнення практичних та стратегічних цілей підприємства - це і є сутність фінансового потенціалу. Від ефективності та величини фінансового потенціалу безпосередньо залежить виробничий потенціал [7, с. 43].

Дивлячись на загальний економічний потенціал підприємства, в залежності від структури ресурсів, які його формують, а також від факторів розвитку можна виокремити декілька груп загального економічного потенціалу, зокрема:

Економічний потенціал з високою долею витрат на формування трудового потенціалу;

– Економічний потенціал з високою долею витрат на формування виробничого потенціалу;

– Економічний потенціал з високою долею витрат на формування науково-технічного й навчального потенціалу .

Фінансовий потенціал розвитку підприємства і окремі його елементи можна розглянути з двох позицій [43, с. 54].:

– Перше, як сукупність власних і залучених фінансових ресурсів;

– Друге, як здатність підприємства ефективно використовувати фінансові ресурси для реалізації своїх інтересів і сприяння розвитку

Управління фінансовим потенціалом має здійснюватися за допомогою відповідного механізму, який передбачає задоволення потреб підприємства, забезпечення оптимального запасу фінансової міцності для протидії внутрішнім і зовнішнім загрозам, створення матеріальної основи для економічного розвитку.

Як вже зазначалось, для управління фінансовим потенціалом підприємства необхідний системний підхід, який складається з трьох взаємопов'язаних етапів.

Перший етап – це діагностика фінансових показників представляє собою встановлення і вивчення ознак, що визначають розвиток фінансово-го потенціалу і можливе запобігання небажаних відхилень від його розвитку.

Другий етап – це оцінка структурної динаміки фінансових показників є невід'ємною складовою частиною системного підходу до управління фінансовим потенціалом підприємства, виконання якого дозволяє своєчасно вносити корективи в структуру фінансового потенціалу для досягнення поставленої мети.

Третій етап - моніторинг фінансових показників, є одним з основних складових системного підходу до управління фінансовим потенціалом підприємства, який дозволяє визначити ймовірність досягнення поставлених стратегічних цілей. Моніторинг фінансових показників, з одного боку, забезпечує функціональну повноту, достовірність і точність прогнозу, а з іншого – зменшує витрати часу і засобів на прогнозування Системність оцінки економічної ефективності обумовлена низкою чинників.

По-перше, при оцінці економічної ефективності, як соціально економічної категорії, необхідно враховувати не тільки ефективність виробництва, а й ефективність розвитку соціальної сфери.

По-друге, при оцінці економічної ефективності необхідно чітко визначити рівень оцінки: підприємство, галузь, народне господарство в цілому.

По-третє, системний підхід до оцінки економічної ефективності дозволяє врахувати можливий системний ефект, який виражається в неоднозначному впливі ефективного розвитку окремих рівнів системи на ефективність системи в цілому.

Фінансовий аналіз є важливим інструментом, з яким може працювати компанія досягти заздалегідь визначених цілей управління фінансами [77, с. 43]. Одна з цих цілей фінансового менеджменту полягає в забезпеченні

менеджменту достатньо якісною і максимально точною інформацією для різноманітних оперативні, тактичні чи стратегічні рішення, а також оцінювати минуле, теперішнє та прогнозувати майбутній стан економіки компанії.

Методики оцінки фінансового потенціалу розвитку підприємства Богми О., Я. Блащак, Камінського С., Андрєєвої та Андрєєвої В.А. базуються на даних бухгалтерського обліку минулих періодів [5, 9, 10, 18]. Тому ми не можемо використовуючи їх для точного прогнозування того, що станеться в компанії в майбутньому.

Але ні в якому разі не можна сказати, що наша оцінка є точним припущенням майбутніх результатів. Крім того, існує значна невизначеність щодо того, як поводитиметься зовнішнє економічне середовище, чи як розвиватиметься відсоткова ставка, чи не з'являться нові технології чи яка буде наша позиція. Усі ці та інші впливи зробляють наш прогноз менш надійним.

Бухгалтерський облік є своєрідною карткою статусу або показників бізнесу. Його чудово перевага полягає в тому, що він переводить різні види діяльності компанії в набір об'єктивних цифр, з яких легше отримати інформацію про діяльність компанії, її проблеми та майбутні розробки [44, с. 73].

Кваліфікований фінансовий аналіз за допомогою будь якої із методик оцінки фінансового потенціалу розвитку підприємства є важливим для широкого кола людей. Однак він має найбільше значення в самій компанії. На фінансових менеджерів покладено завдання розпізнавати та передбачати будь-які ризики компанії, мінімізувати ці ризики або вирішити їх і, що не менш важливо, передбачити наслідки їхні рішення, використовуючи різноманітні методики оцінки фінансового потенціалу розвитку підприємства різних вчених [5, 9, 10, 18].

Початковим етапом формування комплексної методики оцінювання фінансового потенціалу є ретроспективне і перспективне оцінювання джерел фінансового потенціалу промислового підприємства (інформаційний блок),

при цьому формуються базові порогові індикатори, що характеризують фінансовий розвиток [14, с. 52 ].

Основними завданнями фінансового аналізу є комплексна оцінка поточного фінансового стану компанії, або фінансового стану компанії, оцінка перспектив майбутнього фінансового стану компанії, підготовка заходів, що ведуть до поліпшення економічного становища компанії і не в останню чергу з метою забезпечення подальшого процвітання компанії, за допомогою методик оцінки фінансового потенціалу розвитку підприємства різних вчених.

Фінансовий стан підприємства є зведеним звітом усієї корпоративної діяльності, якою компанія представляє себе на ринку. Звіти використовується для створення фінансового аналізу, обсягів і якості виробництва, маркетингу та комерційної діяльності та іншої підприємницької діяльності.

Важливість фінансового аналізу полягає в тому, що з використанням визначених, стандартизованих методів та методик оцінки фінансового потенціалу різних вчених розвиток підприємства розширює інформативність отриманих вихідних даних. На основі використаних методів та методик різних вчених і вихідних даних розглянуто два основних підходи до фінансового аналізу: технічний аналіз і фундаментальний аналіз.

Для більшості компаній вигідно використовувати сторонні сервіси для створення фінансового аналізу. Причин декілька, перш за все: сторонні спеціалісти мають більший досвід з фінансовим аналізом, вони працюють з якісним програмним забезпеченням, вони неупереджені до компанії тощо [46, с. 73].

Провести надійний фінансовий аналіз нелегко і не швидко. Це вимагає багато часу і знань.

Форма і рівень фінансового аналізу завжди відповідали часу, в якому він виконується. Хороші трейдери давно знайомі з фінансовим аналізом, а саме з цими розрахунками були, швидше за все, першими фінансовими аналізами, використовуючи різні методики оцінки фінансового потенціалу розвитку підприємства різних вчених. Зрозуміло, що раніше не було комп'ютерів, тому

фінансовий аналіз були у набагато простішій формі, ніж сьогодні. Структури та рівні обчислень принципово змінилися, але використані математичні принципи, ведуть до складання розрахунків, залишилися без змін. Завченими: «ринок був створений кілька тисяч років тому, а разом з ним і запис економічних явищ.

Можна сказати, що навіть економічні системи того часу працювали ефективно, оскільки в більшості випадків вони сприяли примноженню матеріальних благ і поступово підвищувати рівень життя. Сполучені Штати є колискою сучасних методів фінансового аналізу [57, с. 14 ].

Отже, фінансове здоров'я - це термін, узятий з англосаксонської літератури та виражає задоволеність фінансовим становищем підприємства. Загалом фінансово здоровим вважається той бізнес, який здатний реалізувати сенс свого існування в даний момент і в майбутньому. Тобто чи виконує ваші заздалегідь визначені цілі та бачення. Також можна сказати, що здоровий бізнес – це той, у якого є хороша ліквідність і прибутковість, його доходи перевищують витрати, тобто він отримує прибуток. Чим вище прибутковість інвестованого капіталу, тим краще здоров'я бізнесу. У той же час повинна бути хороша ліквідність, тобто здатність платити за своїми зобов'язаннями [40, с. 32 ].

Для того, щоб бізнес був успішним, йому потрібно розвивати свої можливості. Навчання новим навичкам, навчання продажу там, де більшість його конкурентів зазнали невдачі, ставши дійсно хорошими в чомусь новому для корпоративної культури, і бути корисним. Він повинен знати причини успіху та невдачі бізнесу, щоб вчасно впливати на фактори, що сприяють його процвітанню [16, с. 14 ].

Вихідним і основним джерелом інформації для фінансового аналізу, використовуючи методики оцінки фінансового потенціалу розвитку підприємства різних вчених є, перш за все:

1. Звіти про фінансовий облік, або зовнішні звіти - в основному вони надають інформацію про зовнішніх користувачів. Вони дають огляд стану та

структури активів і джерел покриття (балансу), про створення та використання економічного результату (звіт про прибутки та збитки) та про рух грошових потоків (звіт про рух грошових коштів).

2. Внутрішня бухгалтерська звітність – кожна компанія створює її відповідно до своїх потреб, вони не підлягають жодному регулюванню. Зокрема, це стосується звітів, що показують витрати господарські, звіти про споживання витрат за окремими пунктами.

Ці заяви не є загальнодоступними. На додаток до цієї розбивки можна використовувати ряд інших джерел інформації, які ми поділяємо на три групи:

1. Джерела фінансової інформації – вони черпають в основному з фінансових звітів - фінансовий і внутрішній облік, інформація від фінансових аналітиків та менеджерів компанії, річні звіти. Окрім цих джерел, він також включає річні звіти емітентів публічних цінних паперів, проспектів цінних паперів, фондової біржі, новини та звіти про розвиток валютних відносин і процентних ставок.

2. Кількісна нефінансова інформація – в основному включає офіційну економічну інформацію і підприємницьку статистику, бізнес-плани, калькуляції цін і собівартості, записи попиту, виробництва, продажей, зайнятість тощо, аналіз майбутнього розвитку техніки і технології.

3. Некількісна інформація – звіти керівників, аудиторів, коментарі менеджерів, преса, незалежні оцінки та прогноз [41, с. 35 ].

## **1.2. Аналіз підходів до оцінки показників управління фінансовим потенціалом підприємства**

Розглянемо наступні підходи до оцінки фінансової стійкості організації.

Традиційний підхід використовує показники, що характеризують активи організації, джерела їх формування та інші сторони фінансово-господарської діяльності підприємства без угруповання за певною ознакою. До недоліків даного методу можна віднести те, що різні дослідники визначають різну

кількість і склад коефіцієнтів, які можуть бути використані в аналізі фінансової стійкості організації; також різняться уявлення про значущість кожного коефіцієнта; в даному аналізі використовуються ретроспективні дані (з бухгалтерської звітності), що знижує якість оцінки.

При цьому варто пам'ятати, що різні методи рейтингової оцінки дають неоднозначний результат.

Ресурсний підхід розглядає вивчення фінансового становища підприємства через призму його ресурсів: трудових, матеріальних, фінансових, інформаційних, інтелектуальних і т.п. Саме від того, наскільки ефективно використовуються наявні ресурси і залежать виручка від реалізації продукції, рівень її собівартості, а також фінансові показники. При цьому підході вивчають показники, що вказують на ефективність використання кожного з видів ресурсів організації, і на основі їх роблять висновки про фінансову стійкість. Тут варто звернути увагу на те, щоб використання ресурсів йшло по інтенсивному шляху, тобто щоб фінансові показники підприємства поліпшувалися за рахунок підвищення продуктивності праці, а не просто за рахунок розширення виробництва.

Ресурсно-управлінський підхід доповнює ресурсний підхід тим, що в ньому враховується ще і роль рівня управління організацією, адже від якості менеджменту залежить повноцінне функціонування будь-якого підприємства. При цьому підході порівнюють темп зростання управлінських витрат на обсяг випуску продукції з темпом зростання прямих витрат на ресурси для випуску того ж обсягу продукції. Потрібно пам'ятати, що якщо зростання управлінських витрат перевищує зростання прямих витрат при збільшенні обсягу продукції, що випускається, то таке управління не може вважатися ефективним і потребує оптимізації.

Детерміновані методи в основному використовуються для аналізу сукупного розвитку, для аналізу структури та для аналізу відхилень. Саме вони будуть використані в даній роботі методи. З іншого боку, це математико-статистичні методи, які базуються на довших часових рядів, враховується

статистична випадковість даних, вони в основному використовуються для оцінки факторів розвитку та визначення причинно-наслідкових залежностей. Другий спосіб поділу - на фундаментальний і технічний аналіз [15, с. 73 ].

Фундаментальний аналіз (методик оцінки фінансового потенціалу розвитку підприємства базується на глибокому знанні взаємозв'язків між економічними та позаекономічними явищами, на досвіді фахівців, на їх суб'єктивні оцінці та відчуття ситуації. Обробляється з використанням великої кількості якісних даних. Відправною точкою фундаментального аналізу зазвичай є екологічний аналіз в якому знаходиться підприємство. Точніше це може бути внутрішнє, або зовнішнє економічне середовище поточний етап життя компанії або аналіз характеру цілей компанії.

Так, у дисертаційному дослідженні Я. Блащак проведено ретельний аналіз основних показників, які найчастіше застосовуються для оцінки фінансового потенціалу підприємства: коефіцієнт абсолютної ліквідності, коефіцієнт автономії, коефіцієнт поточної ліквідності, рентабельність активів, рентабельність продажів, коефіцієнт забезпеченості власними оборотними засобами, коефіцієнт стійкості фінансування, коефіцієнт оборотності активів, коефіцієнт чистого прибутку, рентабельність активів, рентабельність власного капіталу [18].

Враховуючи положення наукових праць вчених, у складі фінансового потенціалу підприємства доцільно виділити функціональні елементи та показники, як-от: потенціал фінансової результативності; потенціал платоспроможності й ліквідності, потенціал фінансової стійкості, потенціал формування власних фінансових ресурсів, потенціал формування позикових фінансових ресурсів, потенціал інвестиційного забезпечення [48, с. 25 ].

Не дивлячись на певну теоретичну розробку питань методики аналізу фінансового стану, існує потреба у подальшому розвитку наукових поглядів, удосконалення вже відомих підходів до аналізу. Більшість зарубіжних і вітчизняних публікацій останніх років присвячені аналізу окремих фінансових коефіцієнтів. Відповідно, склалося уявлення про методологію аналізу

фінансового стану як про сукупність деякого набору фінансових коефіцієнтів, іноді не пов'язаних один з одним. Такий підхід призвів до зниження дієвості аналізу як інструменту наукового обґрунтування управлінських рішень [49, с. 43 ].

Логіку аналізу фінансового стану можна пояснити за допомогою схеми (рис. 1.1.).

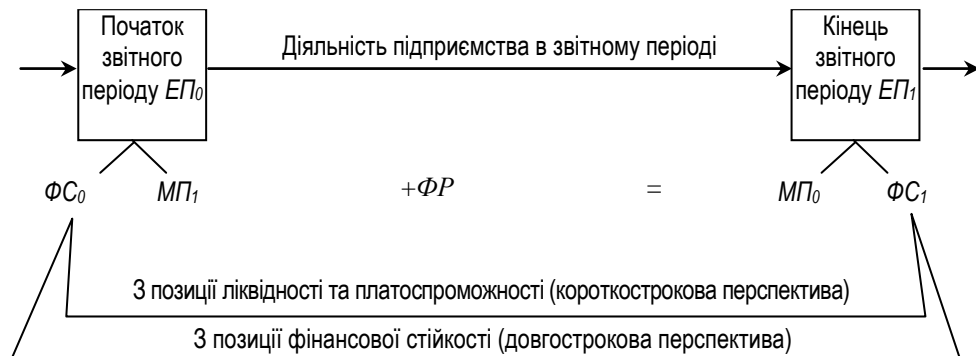


Рис. 1.1. Діяльність підприємства в звітному періоді

Джерело: власна розробка автора

Логіка аналізу фінансового стану на підставі фінансової звітності *ЕП* – економічний потенціал підприємства (представлений у ф. № 1 “Баланс”); *МП* – майновий потенціал підприємства (представлений у ф. № 1 “Баланс”); *ΦС* – фінансовий стан підприємства (представлений у ф. № 1 “Баланс” та ф. № 2 “Звіт про фінансові результати”); *ΦР* – фінансові результати за звітний період (представлені у ф. № 2 “Звіт про фінансові результати”)

Окрім методик вчених які розглядалися нижче є ще методика оцінки фінансового стану у яку покладено поняття економічного потенціалу підприємства, фінансового потенціалу і його зміни протягом часу. Розглянемо детальніше методику Г.І. Андрєєвої та В.А. Андрєєвої [9;10].

Програма здійснення поглибленого фінансового аналізу діяльності підприємства може бути наступною [...]:

- I. Експрес-аналіз фінансово-майнового стану.
- II. Аналіз економічного потенціалу підприємства.

2.1. Оцінка майнового потенціалу підприємства.

2.2. Оцінка фінансового потенціалу.

2.2.1. Аналіз ліквідності та платоспроможності підприємства.

2.2.2. Аналіз фінансової стійкості підприємства.

III. Аналіз розвитку та результативності діяльності підприємства.

3.1. Аналіз руху грошових коштів.

3.2. Аналіз ділової активності підприємства.

3.3. Аналіз фінансових результатів діяльності.

3.3.1. Аналіз рівня, динаміки, структури та якості фінансових результатів.

3.3.2. Аналіз фінансових результатів від різних видів діяльності.

3.3.3. Оцінка рентабельності діяльності підприємства.

3.3.4. Аналіз взаємозв'язку “витрати-обсяг-прибуток”.

3.3.5. Аналіз формування, розподілу та використання чистого прибутку.

3.4. Оцінка стану на ринку цінних паперів.

IV. Аналіз імовірності неплатоспроможності та банкрутства підприємства.

4.1. Аналітична оцінка імовірності банкрутства.

4.2. Оцінка можливостей відновлення платоспроможності підприємства.

Технічний аналіз (за методиками оцінки фінансового потенціалу розвитку підприємства Богми О., Я. Блащак, Камінського С.) використовує математичні, статистичні та інші алгоритмізовані методи кількісної обробки економічних даних з наступною економічною оцінкою результату [5]. Технічний аналіз зазвичай поділяють на чотири етапи, а саме: екологічні характеристики та джерела даних, вибір методу та базова обробка даних, розширена обробка даних та пропозиції щодо досягнення цільового стану.

У своєму дослідженні будемо використовувати традиційний та технічний аналіз за допомогою методики оцінки фінансового стану підприємства із використанням різних показників фінансового аналізу та також за використанням експрес аналізу фінансово-майнового стану, [9;10].

Звіт про прибутки та збитки – це письмовий огляд доходів, витрат і економіки результатів за певний період. У рамках цього аналізу ми шукаємо відповідь на питання, наскільки індивідуальні статті звіту про прибутки та збитки вплинули на економічний результат. Збитки є важливою основою для оцінки прибутковості компанії та використовуються у різноманітних методиках оцінки фінансового потенціалу розвитку підприємства різних вчених. Результат поділяється на етапи, причому окремі етапи виражають рівень управління в оперативному, фінансовому та надзвичайній діяльності товариства [17, с. 25 ].

Основою для такого аналізу є бухгалтерський баланс у повному, або скороченому вигляді за відповідні періоди. Найкраще аналізувати принаймні п'ять або більше звітних періодів поспіль.

Коефіцієнти є найбільш часто використовуваною процедурою аналізу для бухгалтерів за допомогою методик оцінки фінансового потенціалу розвитку підприємства. Найбільш вірогідною причиною є те, що аналіз коефіцієнтів базується виключно на даних основної бухгалтерської звітності [41, с. 24 ]. Ці заяви вони є загальнодоступними, тож навіть зовнішній аналітик може отримати до них доступ. Один предмет (група предметів) вноситься у співвідношення до іншого предмета (групи), наведених у звітах, між якими існує певний зв'язок за змістом. Вибір показників у методиках оцінки фінансового потенціалу розвитку підприємства залежать головним чином від того, що ми хочемо дізнатися або яке рішення ми хочемо прийняти. Не тільки для керівників основним критерієм коефіцієнтних показників є їх інформативність здатність [31, с. 64 ].

Метою бізнесу має бути максимізація рентабельності інвестицій, оскільки вона вимірює прибуток відносно суми корпоративних ресурсів. Коефіцієнтні показники у методиках оцінки фінансового потенціалу розвитку підприємства різних вчених мають імовірнісний характер, і тому з цієї причини, що неможливо знайти якісь однозначно правильні значення, оскільки вони повинні бути індивідуальними [5;9;10;18].. Ідея про те, що

можна встановити фіксовані «оптимальні» значення показників на жаль, неправильно.

Коефіцієнти у методиках оцінки фінансового потенціалу розвитку підприємства різних вчених є найбільш поширеним і популярним методом фінансового аналізу оскільки вони не дорогі та дозволяють вам отримати швидке уявлення про основні фінансові дані компанії. Однак вони є лише свого роду сіткою, яка захоплює ті області, які цього потребують глибший аналіз [11, с. 25]. На їх обчисленні аналіз не закінчується, а починається. Причини, що призвели до широкого використання показників співвідношення їх три. По-перше, вони дозволяють вам робити аналіз трендів, друга причина полягає в тому, що вони підходять як інструмент для порівняння кількох схожих компаній (порівняльний аналіз), і остання причина полягає в тому їх можна використовувати як вхідні дані математичних моделей, що дозволяють описати залежність між явищами, оцінювати ризики та прогнозувати майбутній розвиток подій [25, с. 8].

Є багато співвідношень у методиках оцінки фінансового потенціалу розвитку підприємства різних вчених. Щоб аналіз був значущим, необхідно вибрати лише меншу кількість показників, близько 12 - 20, які відповідають цілям фінансового аналізу. Дуже важливо вибрати систему показників, яка впливає на всі аспекти фінансування, або керування бізнесом.

Існують різні розподіли коефіцієнтів у методиках оцінки фінансового потенціалу розвитку підприємства різних вчених.

а) показники прибутковості - вони є одними з найпопулярніших і найбільш спостережуваних показників оцінка успіху компанії, оскільки вони вимірюють загальний прибуток компанії.

б) показники діяльності – вимірюють здатність компанії використовувати інвестовані кошти.

в) показники заборгованості – показники співвідношення іноземних і власних ресурсів підприємства.

Аналіз у методиках оцінки фінансового потенціалу розвитку підприємства різних вчених визначає рівень ризику кредиторів, що їхні вимоги не будуть виплачені.

г) показники ліквідності - досліджують здатність підприємства розраховуватися за короткостроковими зобов'язаннями.

д) показники ринкової вартості - необхідно орієнтуватися на оцінку фінансової переваги інвестування. Ці показники відрізняються від попередніх тим, що їх складова є ринковою ціна акцій як параметр ринку капіталу. Вони дають інформацію про те, як вони бачать майбутнє бізнес-інвесторів[50, с. 94].

Перш ніж ми розглянемо інші показники які аналізуються у методиках оцінки фінансового потенціалу розвитку підприємства, давайте пояснимо терміни ЕВІТ і ЕАТ [99, с. 3].

ЕВІТ - показник прибутковості компанії. Іноді його також називають оперативним прибутком, або операційним доходом. ЕВІТ – це прибуток до сплати податків і відсотків, звідси і походить аббревіатура ЕВІТ з англійського перекладу Earnings Before Interest and Taxes. Він розраховується як різниця доходів, або загальні витрати на продаж і експлуатацію. Важливий фактор, чому ЕВІТ широко використовується, що не враховує як фінансову структуру компанії, так і процентну ставку податкову ставку, тому він підходить для порівняння компаній будь-якого розміру в будь-якій країні[76, с. 54].

ЕАТ – Прибуток після сплати податків, чистий прибуток, економічний результат за звітний період. Це частина прибутку, яку можна розділити на прибуток для розподілу (дивіденди акціонерам) і нерозподілений прибуток, який служить для відтворення бізнесу [19, с. 35].

Показники рентабельності у методиках оцінки фінансового потенціалу розвитку підприємства різних вчених [5;9;10;18].. Рентабельність, або повернення інвестованого капіталу, вимірює здатність компанії створювати нові ресурси та отримувати прибуток, використовуючи вкладений капітал. При складанні цих показників найчастіше базуються на звіті про

прибутки та збитки на балансі. Для визначення прибутковості найчастіше використовуються такі показники [45, с. 26].:

- Рентабельність сукупного інвестованого капіталу;
- Рентабельність капіталу;
- Рентабельність продажів;
- Економічна ефективність

Показники прибутковості у методиках оцінки фінансового потенціалу розвитку підприємства різних вчених є одними з найпопулярніших показників оцінки бізнес-діяльності, тобто успіху бізнесу, оскільки вони вимірюють загальний прибуток сумою корпоративних ресурсів [5;9;10;18].. Це дає нам базову картину ефективності бізнесу, вони можуть сказати нам як вигідніше використовувати власні чи чужі ресурси, вказують на слабкі та сильні сторони менеджменту підприємства [47, с. 14].

Розглянувши визначення фінансового потенціалу, можемо зробити висновок, що фінансовий потенціал являє собою сукупність фінансових ресурсів, за допомогою ефективного та раціонального використання яких підприємство здатне отримати прибуток та досягти поставленої мети своєї діяльності, а також отримати максимально можливий фінансовий результат, за рахунок використання наявних власних ресурсів і залучення додаткових коштів на найбільш вигідних для підприємства умовах [13, с. 35].

Існує цілий спектр показників прибутковості у методиках оцінки фінансового потенціалу розвитку підприємства перелічених вище вчених, але ми познайомимося з ними нижче, їх ми будемо використовувати в практичній частині цієї роботи. Основним показником рентабельності є показник ставки прибутку і розраховується наступним чином: прибуток на інвестований капітал.

Однак інвестований капітал можна визначити по-різному, як і прибуток можна по-різному сконструювати тому ми зустрічаємо різні модифікації цього в теорії та практиці. Це наприклад:

- а) показник рентабельності інвестованого капіталу – ROI.

Рентабельність інвестицій у методиках оцінки фінансового потенціалу розвитку підприємства є показником, який враховує прибуток від діяльності та розмір капіталу, вкладеного в саму діяльність. ROI на одиницю є найпростішим способом вимірювання прибутковості. Його результати можна легко інтерпретувати і так таким чином, чим вище відсоткове число від 0, тим краща рентабельність (прибутковість) бізнесу [56, с. 42].

ЕВІТ (прибуток до сплати відсотків і податків), прибуток до вирахування довгострокових відсотків і податків від доходів, прибутки до сплати податків ЕВТ, прибутки після сплати податків ЕАТ (прибуток після сплати податків) або прибуток після сплати податків, збільшений на собівартість відсотків. Це пов'язано з тим, що як прибуток після оподаткування, так і податок на прибуток і сплачені відсотки з позикового капіталу являють собою лише різні форми сукупного прибутку, який був досягнутий використовуючи весь інвестований капітал. З іншого боку, прибуток за вирахуванням відсотків є кращим виразом результату від звичайних операцій, оскільки на нього не впливають джерела діяльності підприємства. Вибір залежить від мети, з якою буде використовуватися аналіз.

Найчастіше для розрахунку рентабельності інвестицій у методиках оцінки фінансового потенціалу розвитку підприємства рекомендується використовувати прибуток перед оподаткуванням внутрішніх підрозділів і чистий прибуток підприємства в цілому [52, с. 73].

б) показник рентабельності власного капіталу - ROE

Показник рентабельності власного капіталу у методиках оцінки фінансового потенціалу розвитку підприємства перелічених вище вчених (рентабельність власного капіталу) - показник, за допомогою якого власники визначають, чи приносить їх вкладений капітал достатній прибуток і чи використовується він з інтенсивністю, що відповідає розміру їх інвестиційного ризику [37, с. 93].

Зростання показника рентабельності власного капіталу може означати, наприклад, поліпшення економічного результату, зменшення частки власного

капіталу компанії, або зменшення частки іноземного капіталу. Якщо є значення постійно нижчою за гарантовану державою дохідність цінних паперів, компанія майже приречена до зникнення, тому що інвесторам така компанія не сподобається, а тому вони не вкладатимуть свої кошти. Загалом ROE має бути вищим за процентну ставку безризикових цінних паперів. Різниця між цими двома величинами називається величиною ризик-бонус. Ще один критерій порівняння пов'язаний з цим і саме порівняння з вартістю власного капіталу, або альтернативна вартість власного капіталу[22, с. 84].

в) показник рентабельності активів - ROA

Рентабельність активів у методиках оцінки фінансового потенціалу розвитку підприємства - це термін, який стосується виробничої потужності. ROA має тенденцію бути вважається ключовим показником прибутковості, оскільки він вимірює прибуток відносно загальних активів інвестованих в бізнес, незалежно від джерел їх фінансування. Показчик ROA можна скласти багатьма способами, тут ми покажемо два. Одна з них – рентабельність активів від прибутку після оподаткування - ROA від EAT[39, с. 18].

Другий спосіб - це рентабельність активів від прибутку до оподаткування та відсотків - ROA від EBIT.

При розрахунку показника ROA у методиках оцінки фінансового потенціалу розвитку підприємства за допомогою EBIT можна відслідковувати потенціал прибутку компаній. Він вимірює інвестовані кошти не лише прибутком, а й отриманими результатами від подорожчання іноземного капіталу. Найскладнішим показником є форма з EBIT у чисельнику і особливо підходить, якщо ставка податку на прибуток змінюється з часом, структура фінансування, або порівняння компаній з різними структурами фінансування[32, с. 75].

г) показник рентабельності продажів - ROS

Показник прибутковості ROS у методиках оцінки фінансового потенціалу розвитку підприємства перелічених вище вчених (рентабельність продажів) іноді називають маржею прибутку використовується для вираження норми прибутку. Виражає відсоткову частку економічного результату від продажів, тобто скільки компанія може створити ефект на 1 гривню продажів. До товару продажу найчастіше включають продажі, що складають операційний результат господарства, але можливе й таке, включити всі продажі, особливо якщо ми використовуємо замість операційного доходу чистий прибуток управління [38, с. 64].

Рис. 1.2. Показник прибутковості ROS

$$ROS = \frac{\text{Чистий прибуток}}{\text{Чистий обсяг продаж}} * 100\%$$

Показник рентабельності ROC у методиках оцінки фінансового потенціалу розвитку підприємства різних вчених (рентабельність витрат) є досить широко використовуваним показником і вказує, скільки гривень чистого прибутку компанія отримає, інвестуючи 1 гривню загальних витрат [5;9;10;18].. Чим вище цей показник, тим краще оцінюються витрати, вкладені в підприємство, і тим вищий відсоток прибуток. Доцільно оцінювати показник в окремі роки та стежити за його розвитком [63, с. 25].

Індикатори діяльності у методиках оцінки фінансового потенціалу розвитку підприємства. Показники діяльності вимірюють здатність компанії використовувати вкладені фінансові ресурси, кошти, та вимірює зобов'язання окремих компонентів капіталу в окремих видах активів і пасивів. Практично, це показники типу часу виконання, або обороту, для якого використовуються управління активами. Якщо компанія має більше активів, ніж це необхідно, вона несе непотрібні витрати, а отже таким чином менший прибуток. І навпаки, коли бізнес має мало активів, він повинен відмовитися від значного

потенціалу прибуткових бізнес-можливостей і втрачає дохід, який міг би заробити [23, с. 93].

Перший показник, який застосовується у методиках оцінки фінансового потенціалу розвитку підприємства таких вчених як Богма О., Я. Блащак, Камінський С., це оборотність загальних активів. Розраховується як відношення обсягу продажів до загальних активів. Цей показник вимірює оборот, або інтенсивність використання загальних активів. В основному використовується для міжфірмових порівнянь, і що таке показник вище, тим ефективніше компанія використовує активи.

Далі уявімо оборотність запасів, дебіторської заборгованості та зобов'язань, а потім ми зможемо розрахувати час обороту запасів, дебіторської та кредиторської заборгованості.

Оборотність запасів, або швидкість оборотності запасів, - це відношення обсягу продажів до середнього запасу. Він вказує на те, скільки разів протягом року кожен товарний запас був проданий і перепроданий. Похідним показником є вже згаданий час обороту запасів, який є коефіцієнтом 365 днів до оборотності запасів. Він вказує, як довго (кількість днів) інвентаризація прив'язана в бізнесі до часу їх споживання або до моменту їх продажу. Загалом, чим вище оборотність запасів і чим коротший час обороту запасів, тим краща ситуація [55, с. 43].

Оборотність дебіторської заборгованості у методиках оцінки фінансового потенціалу розвитку підприємства різних вчених розраховується аналогічно оборотності запасів як коефіцієнт продаж до дебіторської заборгованості. Знову ж таки, похідним показником є час обороту дебіторської заборгованості, який розраховується як 365 днів до обороту дебіторської заборгованості. Цей індикатор показує, як довго погашається дебіторська заборгованість [96, с. 27].

Рекомендоване значення, звичайно, є нормальним терміном погашення рахунків-фактур. Якщо час виконання був довший ніж нормальний термін погашення, це означає, що ділові партнери не дотримуються кредитної

політики та не оплачують рахунки вчасно. Однак більші компанії можуть витримати довший період зрілості, малі підприємства можуть мати значні фінансові проблеми [61, с. 27].

Останній показник - оборотність зобов'язань і пов'язаний з нею період оборотності пасивів. Оборот кредиторської заборгованості - це відношення продажів до кредиторської заборгованості. Термін виконання зобов'язань знову становить 365 днів оборот пасивів. Показник говорить про те, як швидко погашаються зобов'язання компанії.

За загальним правилом період обороту кредиторської заборгованості повинен бути довшим, ніж період обороту дебіторської з метою підтримки фінансової стабільності підприємства. Цей показник дуже важливий для кредиторів [20, с. 47].

Показники заборгованості у методиках оцінки фінансового потенціалу розвитку підприємства різних вчених. Поняття заборгованості виражає той факт, що компанія використовує свої активи для свого фінансування іноземних ресурсів, тобто так званий борг. Використання іноземних ресурсів впливає як на прибутковість капіталу акціонерів, а також розмір ризику. Показники заборгованості - це показники взаємозв'язку між іноземними і власними ресурсами. Він служить індикатором розміру ризику, який бере на себе компанія з певною структурою, власні та іноземні ресурси [66, с. 73]. Немислимо, щоб великі підприємства фінансували свої активи тільки з власних джерел або, навпаки, тільки із зовнішніх джерел. Використання лише власних ресурсів означало б зниження загальної прибутковості вкладеного капіталу. Використання тільки іноземних джерел не є вже можливий завдяки правовим нормам, які встановлюють певний обсяг власних ресурсів [54, с. 84].

Базовим показником є показник загальної заборгованості, так званий коефіцієнт заборгованості який використовується у методиках оцінки фінансового потенціалу розвитку підприємства, або показник кредиторського ризику.

Чим вище значення цього показника, тим вище ризик кредиторів. Якщо показник вище, ніж у середньому по галузі, компанії буде важко залучити додаткові ресурси без попереднього збільшення власного капіталу. Кредитори вимагатимуть вищої процентної ставки [53, с. 98].

Іншим показником який використовується у методиках оцінки фінансового потенціалу розвитку підприємства є коефіцієнт власного капіталу. Це додатковий показник кредиторського ризику, і його сума повинна бути приблизною. Цей показник виражає фінансову незалежність компанії. Рівень заборгованості також називають співвідношенням, або коефіцієнтом боргового капіталу [52, с. 76].

Цей показник має таку саму пояснювальну силу, як і загальна заборгованість. Обидва ростуть оскільки борги ростуть у фінансовій структурі компанії. Загальна заборгованість зростає лінійно до 100%, але рівень боргу зростає в геометричній прогресії до нескінченності. Його також використовують у перевернутому вигляді, величина цього показника, яка позначається як ступінь фінансової незалежності підприємства [70, с. 54].

Тут також слід враховувати лізингове фінансування, яке слід додати до обсягу іноземного капіталу. Для того, щоб компанія з'ясувала, чи є для неї боргове навантаження, розраховується показник покриття відсотків.

Індикатор інформує про те, у скільки разів прибуток перевищує сплачені відсотки. Якщо показник дорівнює 1, це означає, що весь прибуток потрібен для сплати відсотків. Рекомендується, щоб відсотки покривалися прибутком від 3х до 6х [58, с. 93].

Показники ліквідності у методиках оцінки фінансового потенціалу розвитку підприємства різних вчених [5;9;10;18].. Ліквідність - це здатність компанії перетворювати активи в гроші, які можна використовувати для здійснення платежів. Підприємство є ліквідним, якщо воно має гроші для своєчасної оплати своїх короткострокових зобов'язань і якщо немає затримки розрахунків з кредиторами. Ліквідність зазвичай занадто висока і

супроводжується високим власним капіталом і часто асоціюється з консервативним підходом[60, с. 12].

На противагу цьому, низька ліквідність використовує іноземні джерела фінансування. Ліквідність підприємства є вираження здатності компанії виконувати свої платіжні зобов'язання вчасно. Відсутність ліквідності призводить до того, що бізнес не в змозі скористатися прибутковими можливостями, або не в змозі оплачувати власні рахунки та поточні зобов'язання, що може призвести до неплатоспроможності аж до банкрутства[24, с. 64].

Відсутність ліквідності для компанії може означати зниження рентабельності, втрату контролю над компанією і втрати капітальних вкладень. Власники бізнесу віддають перевагу низькій ліквідності, оскільки оборотні активи являють собою неефективне об'єднання коштів, які можуть знизити рентабельність власного капіталу. Кредитори компанії пов'яжуть відсутність ліквідності з відстрочкою стягнення відсотків [71, с. 39].

Перший показник - це показник загальної ліквідності, або поточної ліквідності [84, с. 23].

Сенс показника полягає в тому, що він вимірює обсяг оборотних активів обсягом зобов'язання, що погашаються найближчим часом. Діапазон від 1,5 до 2.5. Хоча важливо порівнювати з галузевими цінностями. Основний недолік цього показника полягає в тому, що припущення про те, що всі поточні активи будуть можливими за короткий час, часто не вдається конвертувати в готівку. Частина запасів може бути непридатною для виробництва і водночас складною [89, с. 43].

Недоліки попереднього показника усуває показник готової ліквідності. У разі цього показника враховуються тільки оборотні активи, тобто готівка в касі, гроші на банківських рахунках, ринкові цінні папери, дебіторська заборгованість після виправлення шляхом коригування дебіторської заборгованості. Рекомендоване значення показника має коливатися від 1,0 до

1,5. Величина показника залежить від виду діяльності, галузі, до якої вона входить, стратегії компанії, тощо.

У короткостроковій перспективі негайна ліквідність у методиках оцінки фінансового потенціалу розвитку підприємства різних вчених є важливим показником. Готовим платіжним засобом і, таким чином, найбільш ліквідним засобом є гроші на рахунках, гроші готівкою та чеками. До них також можна віднести різні форми швидкообілізованих фінансових резервів, деякі види цінних паперів і т.д. Показник є відносно нестабільним, а тому він може служити в основному для ілюстрації рівня ліквідності компанії [83, с. 74].

Регулярна масштабна медійна кампанія, економічна криза, звітність про падіння продажів бізнесу, про кількість звільнених працівників, спричинили збільшення проваджень у справах про банкрутство та інші аспекти, характерні для початку кризи [33-36].

Це також було основним припущенням, яке мало підтвердити аналіз ліквідності, а саме те, що ліквідність галузі загалом і, відповідно, більшість галузей промисловості занепали з початком кризи. Проте аналіз ліквідності промислових підприємств нічого подібного не підтвердив.

Показники на основі руху грошових коштів у методиках оцінки фінансового потенціалу розвитку підприємства різних вчених [5;9;10;18].. Баланс і звіт про прибутки та збитки базуються на зв'язку витрат і доходів. Однак вони не служать інформація про те, як компанія виробляла та використовувала готівку. Навпроти звіт про рух грошових коштів (cash flow, CF) інформує, з одного боку, про те, як підприємство виробило засоби і, з одного боку, на спосіб їх використання.

Визначення грошового потоку звучить так: «Рух (зміна стану) грошових ресурсів (їх збільшення і збиток) підприємства за певний період у зв'язку з його господарською діяльністю» [67-69].

Грошовий потік зазвичай визначається як різниця між доходом і витратами, пов'язаними зі звичайною економічною діяльністю підприємства. Концептуалізований таким чином, грошовий потік замінює

прибуток для показників співвідношення у фінансовому аналізі, або може використовуватися одночасно з ним.

Грошовий потік важливо контролювати з кількох причин, найважливіша думка, що прибуток не є реальними грошима, витрати не дорівнюють грошовим витратам прибуток не дорівнює грошовому доходу.

Використання грошового потоку у методиках оцінки фінансового потенціалу розвитку підприємства різних вчених [5;9;10;18]:

- у фінансовому аналізі для оцінки фінансової стійкості підприємства та причин зміни статусу коштів
- у короткостроковому плануванні грошових доходів і витрат
- при складанні середньо- та довгострокового фінансового прогнозу компанії
- при оцінці фінансової ефективності варіантів інвестування
- як одна з форм визначення основи ринкової ціни підприємства
- при оцінці платоспроможності та управління ліквідністю підприємства [21, с. 93.

Серед багатьох індикаторів, у методиках оцінки фінансового потенціалу розвитку підприємства, найчастіше можна зустріти наступні:

- рентабельність продажів з КФ.

Цей показник виражає фінансові результати діяльності компанії. Його зменшення свідчить про те, що інше збільшення обсягу доходів або зменшення внутрішнього фінансового потенціалу компанії.

- рентабельність сукупного капіталу від CF =

Якщо прибутковість, виміряна CF, нижча за середню сплачену процентну ставку банкам від кредитів, це означає, що активи бізнесу не здатні виробляти стільки, скільки вимагають погашення кредиту, а отже банківські кредити стають для бізнесу небезпечні. Якщо навпаки, то вигідніше мати більше кредитів, тому що діє як інструмент для зростання бізнесу [59, с. 43].

- рентабельність власного капіталу від CF.

На цей показник не впливає амортизація та формування довгострокових резервів.

- ступінь списання боргу.

Це говорить про вміння збалансувати взяті зобов'язання за рахунок власних фінансових ресурсів. Іноді це тлумачиться як період, обернений періоду повернення позики, який у на практиці це означає, що термін погашення кредиту в 5 років відповідає рівню списання боргу на 20%.

### 1.3. Специфічні методи фінансового аналізу

Розглянемо специфічні методи фінансового аналізу які використовуються у інших методиках оцінки фінансового потенціалу розвитку підприємства, [1, 2, 4]. Фінансовий та операційний леверидж компанії. Фінансовий ризик відображає ступінь залученості зовнішніх джерел у фінансову структуру компанії. Оцінка заборгованість вважається основним фактором фінансового ризику. Фінансовий леверидж (фін леверидж) представляє ступінь використання зовнішніх ресурсів для фінансування бізнесу.

Коефіцієнт фінансового важеля  $\epsilon$ , по суті, індикатором заборгованості і зазвичай вимірюється коефіцієнтом загального капіталу до власного капіталу [62; 64].

Фінансовий леверидж підвищує норму прибутку на власний капітал за умови, що норма подорожчання інвестованого капіталу вище, ніж процентна ставка на іноземний капітал.

Вигоду використання іноземного капіталу можна визначити шляхом порівняння рентабельності сукупного капіталу і власного капіталу. Цей коефіцієнт називається індексом фінансового важеля і має бути більше одиниці [65, с. 73]. Операційний ризик в основному визначається тим, якою мірою він використовується в компанії довгострокові інвестиційні активи, пов'язані з ними постійні витрати та їх співвідношення з витратами

змінна. Обсяг основних засобів залежить від характеру діяльності та технології в галузях. Співвідношення між постійними та змінними витратами визначається за допомогою операційного ризику збитків, сплачуючи, що чим більша частка постійних витрат, тим він вищий ризик і навпаки.

Операційний леверидж (operating leverage, gearing) - це зміна прибутку у зв'язку з шляхом зміни обсягу виробництва (реалізації) при різних пропорціях між постійними і змінними витратами. Іншими словами, це частка постійних витрат у загальних витратах компанії. Витрати являють собою ту частину витрат підприємства, яка не залежить від обсягу виробництва. З іншої сторони змінні витрати залежать від обсягу виробництва [26-30].

Економічна додана вартість – EVA, - нею можемо доповнити існуючі методики вчених перелічених у нашій роботі. Історія цього індикатора почалася в 1982 році, коли Джоел Стерн, який індикатор винайшов, створив Stern Stewart & Co. Використання цього показника швидко поширилися в Європі. Існують різні визначення економічної доданої вартості, одне з них говорить, що це EVA вартість, яка була додана економічною діяльністю фірми вище рівня вартості капіталу пов'язані зі своїми активами. Головною ідеєю економічної доданої вартості є той факт, що інвестиція створює цінність для своїх інвесторів лише за умови очікуваної прибутковості перевищує його вартість капіталу. Фірма створює цінність, коли вона працює чисто економічний результат (NOPAT), вищий за вартість використаного капіталу (тобто суму відсотків виплачені та виплачені дивіденди).

Економічна додана вартість по суті являє собою економічний прибуток, який компанія створить після оплати всіх витрат, включаючи всі витрати на капітал (іноземний і власний у формі альтернативної вартості).

Якщо компанія показує позитивний бухгалтерський прибуток, він також показує економічний прибуток, якщо бухгалтерський прибуток перевищує вартість інвестованого власного капіталу. Додаткову вартість можна визначити різницею між загальним доходом і змінними витратами. Цей

показник можна інтерпретувати так, що якщо воно менше нуля, компанія втрачає вартість, навпаки, якщо воно більше нуля, бізнес створює вартість.

Одним із головних переваг індикатора EVA є те, що він виявив той факт, що і власний капітал чогось коштує, і цього недостатньо для звітування про прибуток або певну суму прибутку, але вона повинна приносити позитивну економічну додану вартість.

Метою розрахунку EVA є визначення справжнього економічного прибутку після обліку витрат інвестиційного капіталу. Наприклад, припустімо, що ви інвестували 20 000 доларів США. Ваш операційний прибуток після сплати податків становить 10 000 доларів США. Альтернативна вартість цієї інвестиції, тобто гроші, які ви могли б заробити, якби інвестували гроші в інших місцях вони становлять 10%. Ваша вартість капіталу становить 10% від 20 000 доларів США, або 2000 доларів США.  $10\,000 \text{ доларів} - 2\,000 \$ = 8\,000 \$$ . Отже, ваш EVA, або економічний прибуток, становить приблизно 8000 доларів. Мета EVA — відповісти на запитання: коли ми робимо інвестиції, чи принесуть вони прибуток, що переважає ризик і створює додану вартість для компанії? [72, с. 48]

WACC – нею можемо доповнити існуючі методики вчених перелічених у нашій роботі – середньозважена вартість капіталу, виражає, скільки відсотків припускає фірма в середньому вона заплатить за свій капітал тим, хто його надає (банкам та іншим кредиторам, або власникам). Це «припущення» є важливим, оскільки воно також використовується в розрахунку WACC різні вхідні дані, які можуть швидко змінюватися з часом.

Як ми вже знаємо з попередніх розділів, фінансово-економічне становище підприємства може бути аналізовано за допомогою багатьох абсолютних і коефіцієнтних показників які використовуються в інших методиках оцінки фінансового потенціалу розвитку підприємства. Недолік цих показників однак полягає в тому, що вони самі по собі мають обмежену пояснювальну силу, оскільки вони лише характеризують певний розділ діяльності компанії. Тому створюються системи і методики для оцінки його

загального фінансового стану. Чим більше показників, тим детальніше аналізується фінансово-економічна ситуація компаній, але в той же час велика кількість показників ускладнює орієнтування і особливо результативну оцінку компаній. Існують як моделі-методики, засновані на більшій кількості показників (від 20 до 200), так і відкриті моделі в декілька показників.

Розкладання піраміди Дюпона може доповнити існуючі методики вчених перелічених у нашій роботі. Піраміда індикаторів – це певна проста модель, яка показує взаємозв'язки між субіндикаторами вищого порядку. Це створює піраміду показників, який розбивається на інші субіндикатори аж до деталей фактичної операції.

Ці моделі мають 3 Основні функції:

1. Пояснити вплив зміни одного чи кількох показників на всю економіку компанії,
2. уточнити аналіз розвитку компанії на сьогоднішній день,
3. надати дані для вибір рішень з точки зору цілей компанії.

Найчастіше використовується показник рентабельності у інвестований капітал, рентабельність власного капіталу, ліквідність сукупного капіталу або індикатор EVA. Пірамідний розклад вперше застосували в хімічній компанії Du Pont de Nemours і донині це найбільш типове пірамідальне розкладання. Він орієнтований на декомпозицію власної прибутковості капіталу та визначення окремих статей, що входять до цього показника.

Швидкість розкладання є індикатором ефекту, або оберненим співвідношенням власного капіталу. З наявності цього показника зрозуміло, що якщо більшою мірою використовувати інозем капіталу, ми можемо за певних обставин досягти вищих значень власної прибутковості капітал.

У лівій частині діаграми показано маржу прибутку. Витрати додаються знизу пунктів і вирахування їх із виручки (реалізації) дає чистий прибуток. Розраховується норма прибутку як прибуток, поділений на продажі. Якщо норма прибутку низька, або має спадний характер, необхідно орієнтація на аналіз окремих видів витрат.

Розподіл ROE показує нам, на чому зосередити наші зусилля з покращення прибутковості. Покращення можна досягти не тільки підвищенням рентабельності продажів, а й прискоренням оборотності капіталу та сміливішим використанням іноземного капіталу, або зміною структури фінансових ресурсів [87, с. 93].

Вивчаючи інші показники діаграми, можна проаналізувати ефект підвищення, або зниження ціни продукції на обсяг виробництва, вводити нові продукти, або переміщувати виробництво в райони, де є достатньо висока норма прибутку тощо.

Кредитними моделями із закордонних методик оцінки фінансового потенціалу розвитку підприємства, ми можемо доповнити існуючі методики вчених перелічених у нашій роботі. Кредитні моделі дозволяють отримати комплексне уявлення про компанію. На відміну від пірамід декомпозиції використовують індикатори співвідношення лише для складання одного числа, яке розповідає про стан бізнесу. Існує ряд моделей, якими ми можемо доповнити існуючі методики вчених перелічених у нашій роботі, наприклад: Швидкий тест за Пітером Краліком, Багатовимірний дискримінантний аналіз і аргентинська модель, аналіз балансу, Бірманова дискримінантна функція та ін. Кожна з цих моделей складається з окремих показників. Моделі банкрутства відрізняються від моделей кредитоспроможності лише в дрібницях. Основні види якими ми можемо доповнити існуючі методики вчених перелічених у нашій роботі це: індекс Альтмана, модель Таффлера та Аналіз балансу (за Р. Душі). Як у випадку з кредитними моделями, так і з моделями банкрутства їх не слід використовувати окремо, а лише як доповнення до інших методів ФА [92, с. 39].

На завершення теоретичної частини хотілося б коротко сказати про порівняння вищесказаних показників. Ці показники доречно доповнити порівнянням. Причиною є головним чином намагання щоб отримати більшу обізнаність щодо фактичного управління та фінансового стану компанії за допомогою різних закордонних методик оцінки фінансового потенціалу

розвитку підприємства. Порівняння можна проводити з кількох точок зору: з еталонами, у часі, у просторі, з філіями, з компаніями-конкурентами тощо.

Далі ми розглянемо формули за якими будемо рахувати фінансовий потенціал підприємства ТОВ ФК «Новий Львів»,

Таблиця 1.1.

Формули для розрахунку фінансового потенціалу підприємства за методиками різних вчених [5;9;10;18]

№ п/п	Найменування показника	Норм. знач.	Формула розрахунку
1	Оборотний капітал	> 0	(ВК+ЗНВ+ДЗ)-НА
2	<b>Власний оборотний (функціонуючий) капітал (ВОК)</b>	<b>&gt; 0</b>	<b>ВК+ДЗ-НА</b>
3	Коефіцієнт маневреності функціонуючого капіталу		ГК/ВОК
4	Коефіцієнт оборотності оборотного капіталу	-	ЧистД/ВОК
5	Коефіцієнт покриття (загальної ліквідності)	2,0-2,5	(ОА+ВМ)/(ПЗ+ДМ)
6	Коефіцієнт швидкої ліквідності	0,8-1,5	(ОА-ЗЗ+ВМ)/(ПЗ+ДМ)
7	Коефіцієнт абсолютної ліквідності	0,25-0,3	ГК/(ПЗ+ДМ)
8	Частка оборотних активів в активах п/ва		ОА/БН
9	Частка власних оборотних коштів в оборотних активах		ВОК/ОА
10	Частка виробничих запасів в оборотних активах		ЗЗ/ОА
11	Частка власних оборотних коштів у покритті запасів і затрат		ВОК/ЗЗ
	<b>АНАЛІЗ ДІЛОВОЇ АКТИВНОСТІ</b>		
1	Виручка від реалізації		ВирРП
2	Чистий прибуток		ЧистПР
3	Продуктивність праці, грн./чол.		ЧистД/СЧ
4	Фондовіддача	-	ЧистД/ОЗ(с)
5	Оборотність власного капіталу		ЧистД/ВК(с)
6	Оборотність активів	1,15	ЧистД/БН(с)
7	Оборотність запасів (оборотів)	-	СобРП/ЗЗ(с)
8	Період обертання запасів, днів		360/к-т7
9	Коефіцієнт погашення дебіторської заборгованості		ДБ(с)/ВирРП
10	Оборотність дебіторської заборгованості, оборотів		ВирРП/ДБ(с)

11	Період оборотності дебіторської заборгованості, днів		360/к-т10
12	Оборотність кредиторської заборгованості, днів		КЗ(с)*360/СобРП
13	Тривалість операційного циклу, днів		к-т11+к-т8
14	Тривалість фінансового циклу, днів		к-т13-к-т12
<b>Фінансової стійкості</b>			
	Коефіцієнт фінансової незалежності (автономії)	0,5-0,8	ВК/БН
	Коефіцієнт концентрації залученого капіталу	0,2-0,5	ЗК/БН
	Коефіцієнт незалежності (2)	1,0-4,0	ВК/ЗК
	Коефіцієнт співвідношення залученого і власного капіталу	0,25-1	ЗК*/ВК
	Коефіцієнт фінансової залежності	1,25-2,0	БН/ВК
	Коефіцієнт маневреності власного капіталу	0,05-0,10	ВОК/ВК
	Коефіцієнт структури залученого капіталу		ДЗ/ЗК
	Коефіцієнт інвестування	>1,0	ВК/НА
	Коефіцієнт покриття запасів і затрат власними оборотними коштами	0,6-0,8	(ВК-НА)/ЗЗ
	Коефіцієнт прогнозу банкрутства	в динам.	(ОА+ВМ-ПЗ-ДМ)/БН

Таблиця 1.2.

Формули для розрахунку фінансового потенціалу підприємства за методиками різних вчених [5;9;10;18]

№ п/п	Найменування показника	Норм. знач.	Формула розрахунку
<b>Оцінки майнового стану</b>			
1	Загальна сума господарських засобів, що знаходяться в розпорядженні п/ва	-	БН
2	Частка необоротних активів в активах	-	НА/БН
3	Частка основних засобів в активах	-	ОЗ/БН
	Частка осн. засобів в необоротн. активах	-	ОЗ/НА
4	Коефіцієнт зносу основних засобів	-	ряд.032/ряд.031
5	Коефіцієнт придатності	-	ряд.030/ряд.031
<b>Рентабельності</b>			
1	Рентабельність майна (активів)	в динам.	ЧистПР/БН(с)*100
2	Рентабельність власного капіталу	в динам.	ЧистПР/ВК(с)*100
3	Рентабельність основних засобів	в динам.	ЧистПР/ОЗ(с)*100
4	Рентабельність продукції	в динам.	ЧистПР/ВирРП*100
5	Рентабельність основної діяльності	в динам.	ЧистПР/СобРП*100
6	Період окупності власного капіталу, міс.	-	ВК(с)/ЧистПР

$$K_{\text{пост}}^F = \frac{F_{\text{пост}}}{F_{\text{к.р.}}} \quad (1.1)$$

Де  $K_{\text{пост}}^F$  – коефіцієнт надходження основних фондів;  
 $F_{\text{пост}}$  – вартість основних фондів, що поступили за рік;  
 $F_{\text{к.р.}}$  – вартість основних фондів на кінець року.

Коефіцієнт вибуття відображає ступінь інтенсивності вибуття основних фондів з сфери виробництва і визначається по формулі:

$$K_{\text{виб}}^F = \frac{F_{\text{виб}}}{F_{\text{п.р.}}} \quad (1.2)$$

Де  $K_{\text{виб}}^F$  – коефіцієнт вибуття основних фондів  
 $F_{\text{виб}}$  – вартість основних фондів, вибулих за рік  
 $F_{\text{п.р.}}$  – вартість основних фондів на початок року.

Коефіцієнт приросту основних фондів характеризує збільшення їх вартості з урахуванням вибуття і розраховується по формулі:

$$\Delta K^F = \frac{F_{\text{пост.}} - F_{\text{виб.}}}{F_{\text{к.р.}}} \quad (1.3)$$

Для характеристики технічного стану основних фондів використовуються коефіцієнти оновлення, ліквідації, придатності і зносу. Коефіцієнти обчислюються як по всіх фондах, так і по окремих їх структурних угрупованнях.

Коефіцієнт оновлення основних фондів показує частку нових введених за рік в дію основних фондів. Він розраховується по формулі:

$$K_{\text{обн.}}^F = \frac{F_{\text{вв}}}{F_{\text{к.р.}}} \quad (1.4)$$

Де  $K_{\text{обн.}}^F$  – коефіцієнт оновлення основних фондів;  
 $F_{\text{вв}}$  – вартість введених в дію за рік основних фондів.

Коефіцієнт ліквідації показує частку ліквідованих за рік основних фондів і визначається по формулі:

$$K_{\text{ликв.}}^F = \frac{F_{\text{ликв.}}}{F_{\text{п.р.}}} \quad (1.5)$$

Де  $K_{\text{ликв.}}^F$  – коефіцієнт ліквідації основних фондів;

$F_{\text{ликв.}}$  – вартість ліквідованих в даному році основних фондів.

Відношення коефіцієнта ліквідації до коефіцієнта оновлення показує інтенсивність процесу оновлення основних фондів.

Коефіцієнт придатності основних фондів відображає частку залишкової вартості фондів в їх первинній вартості:

$$K_{\text{годн.}}^F = \frac{F'}{F} \quad (1.6)$$

Де  $K_{\text{годн.}}^F$  – коефіцієнт придатності основних фондів;

$F'$  - залишкова вартість основних фондів;

$F$  – первинна (балансова) вартість основних фондів.

Коефіцієнт зносу основних фондів характеризує частку перенесеної вартості фондів в їх первинну (балансову) вартість. Він розраховується по формулі:

$$K_{\text{изн.}}^F = \frac{F^{\text{изн.}}}{F} \quad (1.7)$$

Де  $K_{\text{изн.}}^F$  – коефіцієнт зносу основних фондів;

$F^{\text{изн.}}$  – вартість зносу основних фондів.

В основу методики Г.І. Андрєєвої та В.А. Андрєєвої здійснення поглибленого аналізу фінансового стану покладено поняття економічного потенціалу підприємства. В даній методиці є пункт IV. Аналіз імовірності неплатоспроможності та банкрутства підприємства. В даній роботі також будемо виористовувати методику розрахунку рейтингової оцінки на основі

банкрутства фінансового потенціалу підприємства, але дещо модифікуємо її, - це і буде однією із розробок та нововеденням автора данної роботи.

Методика розрахунку показника рейтингової оцінки на основі банкрутства фінансового потенціалу підприємства додана в додаток. (Див. ДОДАТОК В).

Ще однією розробкою та нововеденням є автоматизація розрахунку методики показника рейтингової оцінки на основі банкрутства фінансового потенціалу підприємства програмою Excel – автором даної роботи розроблена програма і додається до даної роботи.

Оцінка з урахуванням ваги	Оцінка з урахуванням ваги 2	Як визначати	Показник n рік	Показник n+1 рік
0,65	0,0975	Рентабельність реалізованої продукції за чистим прибутком - якщо показник вищий 5%, то 1 бал; - якщо 0-5%, то 0 балів; - якщо нижчий, то -1;	0	1
0,35	0,0525	Рентабельність активів - якщо показник вищий 20%, то 1 бал; - якщо 0-20%, то 0 балів; - якщо нижчий, то -1;	1	0
0,35	0,0525	Фінансова автономія - якщо показник вищий 0,5, то 1 бал; - якщо 0,4-0,5, то 0 балів; - якщо нижчий, то -1;	1	0
0,65	0,065	Поточна ліквідність - якщо показник вищий 1,2, то 1 бал; - якщо 0,8-1,2, то 0 балів; - якщо нижчий, то -1;	0	1
1	0,1	Приріст збуту (без ПДВ) - якщо показник вищий 40%, то 1 бал; - якщо 20-40%, то 0 балів; - якщо нижчий, то -1;	1	1
0	0	Рентабельність реалізованої продукції по прибутку від продажів - якщо показник вищий 15%, то 1 бал; - якщо 0-15%, то 0 балів; - якщо нижчий, то -1;	0	0
1	0,1	Приріст власного капіталу - якщо показник вищий 30%, то 1 бал; - якщо 15-30%, то 0 балів; - якщо нижчий, то -1;	1	1
0,35	0,0175	Швидка ліквідність - якщо показник вищий 0,8, то 1 бал; - якщо 0,8-0,4, то 0 балів; - якщо нижчий, то -1;	1	0
1	0,05	Коефіцієнт забезпечення оборотних активів власними коштами - якщо показник вищий 0,4, то 1 бал; - якщо 0,1-0,4, то 0 балів; - якщо нижчий, то -1;	1	1
0,65	0,0325	Коефіцієнт фінансової стійкості - якщо показник вищий 0,8, то 1 бал; - якщо 0,6-0,8, то 0 балів; - якщо нижчий, то -1;	0	1
0,65	0,0975	Рентабельність реалізованої продукції за чистим прибутком - якщо показник вищий 5%, то 1 бал; - якщо 0-5%, то 0 балів; - якщо нижчий, то -1;	0	1

Рис. 1.3.

Власна розробка програми засабами Excel для розрахунку методики показника рейтингової оцінки на основі банкрутства фінансового потенціалу підприємства

Інтерпретація отриманого результату. Використовуючи отриманий показник можна зіставити його з наступною таблицею стану підприємства:

Таблиця 1.4.

## Градація отриманого результату

Бал		Бал	Стан
Від (включно)	До		
1	0,8	AAA	Відмінний
0,8	0,6	AA	Дуже добрий
0,6	0,4	A	Добрий
0,4	0,2	BBB	Позитивний
0,2	0,0	BB	Нормальний
0	-0,2	B	Задовільний
-0,2	-0,4	CCC	Незадовільний
-0,4	-0,6	CC	Поганий
-0,6	-0,8	C	Критичний
-0,8	-1	D	Потенційний банкрут

Отже, розробкою та нововведенням автора данної роботи є впровадження деяких пунктів в методики оцінки фінансового потенціалу, що відповідає темі роботи, таких авторів як [5;9;10;18] а саме:

- Фінансовий та операційний леверидж;
- Економічна додана вартість – EVA;
- WACC;
- Розкладання піраміди Дюпона.

Методика автора [9;10] може бути доповнена такими пунктами:

## 2.2. Оцінка фінансового потенціалу.

2.2.3. Аналіз за неспецифічними методами (Економічна додана вартість – EVA, WACC Розкладання піраміди Дюпона.

Пункт IV. Аналіз імовірності неплатоспроможності та банкрутства підприємства.

### 4.1. Аналітична оцінка імовірності банкрутства.

Цей пункт може бути доповнений такими методами аналізу неплатоспроможності та банкрутства підприємства як:

- швидкий тест за Пітером Краліком;
- багатовимірний дискримінантний аналіз;
- аргентинська модель;
- Бірманова дискримінантна функція;
- моделі банкрутства Альтмана
- модель Таффлера
- аналіз балансу за Р. Душі.

Отже, у першому розділі розглянуто теоретико-методологічні засади дослідження проблем оцінки фінансового потенціалу розвитку підприємства.

Досліджено сутність управління фінансовим потенціалом. У другому параграфі проаналізовані підходи до оцінки показників управління фінансовим потенціалом підприємства. Досліджено специфічні методи фінансового аналізу.

РОЗДІЛ 2. АНАЛІЗ ФІНАНСОВОГО ПОТЕНЦІАЛУ  
ПІДПРИЄМСТВА ТОВ ФК «НОВИЙ ЛЬВІВ».

**2.1. Аналіз фінансово-економічного стану ТОВ ФК «Новий  
Львів»**

Товариство з обмеженою відповідальністю ТОВ ФК «Новий Львів» (код ЄДРПОУ 37964899) зареєстроване відповідно до чинного законодавства України Виконавчим комітетом Львівської міської ради 09 листопада 2011 року, № запису в Єдиному державному реєстрі юридичних та фізичних осіб про проведення державної реєстрації 1 415 102 0000 026448.

Виключним видом діяльності Товариства є залучення коштів фізичних осіб – установників управління майном та юридичних осіб для фінансування об'єктів будівництва шляхом утворення фондів фінансування будівництва (ФФБ).

ТОВ ФК «Новий Львів» включено до Державного реєстру фінансових установ відповідно до Розпорядження державної комісії з регулювання ринків фінансових послуг України від 26.01.2012 р. № 62, та має ліцензію Національної комісії, що здійснює державне регулювання у сфері ринків фінансових послуг, на проведення діяльності з залучення коштів установників управління майном для фінансування об'єктів будівництва та/або операцій з нерухомістю (серія АВ № 614861 від 22.05.2012 року).

Генеральний директор Товариства: Труш Олег Ілліч

Відокремлені підрозділи відсутні.

Місцезнаходження: код території за КОАТУУ 4610136800,

79034 Львівська область, місто Львів, вулиця Литвиненка, будинок 3

Таблиця 2.1.

## Бенефіціари та учасники товариства ТОВ ФК «Новий Львів»

Учасники Товариства:	%
ТзОВ «Технології Комфорту», юридична особа – резидент	18,33
ТзОВ «Мальви-Меблі», юридична особа – резидент	23,25
ТзОВ «ГАЛИЦЬКА ІНВЕСТИЦІЙНО-ЛІЗИНГОВА КОМПАНІЯ», юридична особа – резидент	58,42

Будь-яке підприємство, як і ТОВ ФК «Новий Львів» діє на підставі власного статуту, тобто певного зібрання обов'язкових правил, що регулюють його індивідуальну діяльність та взаємовідносини з іншими суб'єктами господарювання. Статут має відповідати основним положенням закону України про підприємства; його затверджує власник (власники) чи засновник (засновники) підприємства. У статуті підприємства визначаються: його точне найменування та місцезнаходження; власник (власники) або засновник (засновники); основна місія і цілі діяльності; органи управління та порядок їхнього формування; компетенція (повноваження) трудового колективу та його виборних органів; джерела та порядок утворення майна; умови реорганізації і припинення існування.

При оцінці ефективності фінансового потенціалу підприємств деякі науковці зосереджують свою увагу на питаннях управління капіталом. На думку І.А. Бланка [1], у зарубіжній практиці управління капіталом найбільше розповсюдження отримали такі розробки економістів, як системи інтегрального фінансового аналізу.

Серед них:

- система SWOT аналізу, сутність якого полягає у дослідженні характеру сильних і слабких сторін підприємства щодо можливостей

використання його капіталу, а також позитивного та негативного впливу окремих зовнішніх (екзогенних) та внутрішніх (ендогенних) факторів на умови його використання.

Таблиця 2.2.

## SWOT-аналіз підприємства ТОВ ФК «Новий Львів»

Сильні сторони підприємства	Слабкі сторони діяльності
<ol style="list-style-type: none"> <li>1. Місце розташування (майже центр міста)</li> <li>2. Розвинена інфраструктура</li> <li>3. Довгий термін роботи</li> <li>4. Турбота про охорону життя і майна клієнта</li> <li>5. Широкий перелік надаваних послуг</li> <li>6. Сприятливий імідж</li> <li>7. Скоординована робота з усіма службами</li> <li>8. Наявність власного веб-сайту</li> <li>9. Використання новітньої сучасної системи управління</li> <li>10. Постійне підвищення рівня кваліфікації персоналу</li> <li>11. Участь персоналу в тренінгах, семінарах, навчальних програмах</li> </ol>	<ol style="list-style-type: none"> <li>1. Брак інформації з приводу стратегічних напрямків розвитку</li> <li>2. Не працює принцип єдиноначальності (багато керівників)</li> <li>3. Система прийняття рішень - централізована, що ускладнює оперативність виконання виробничих завдань своєчасно. Недолік повноважень у керівників служб, від яких вимагається швидка ступінь реагування</li> <li>4. Повноваження Дирекції маркетингу, як основного структурного підрозділу, що розробляє стратегію і тактику, обмежені</li> <li>5. Відсутність e-marketing плану і штатної одиниці - Інтернет-маркетолога</li> </ol>
Можливості	Загрози
<ol style="list-style-type: none"> <li>1. Реконструкція</li> <li>2. Підвищення рівня кваліфікації всього персоналу</li> </ol>	<ol style="list-style-type: none"> <li>1. Макроекономічні показники діяльності держави, здатні несприятливим чином вплинути на діяльність</li> <li>2. Політичні фактори</li> </ol>

Проаналізувавши внутрішнє та зовнішнє середовище організації ТОВ ФК «Новий Львів», можна зробити висновок, що керівник повинен брати до уваги внутрішнє і зовнішнє середовище в цілому, оскільки організація ТОВ ФК «Новий Львів» вважається відкритою системою. Усі чинники взаємопов'язані між собою.

З метою успішного існування необхідно пристосовуватися до змін у зовнішньому середовищі, а також формулювати свої мети для подальшого

існування [73, с. 94]. Тому потрібно відстежувати як зміна одного фактору може вплинути на зміну інших. Вміти встановити зв'язок між факторами та сильними, слабкими сторонами підприємства ТОВ ФК «Новий Львів».

Важливо відзначити і фактори внутрішнього середовища, які визначаються якістю ресурсів усередині організації. До змінних внутрішнього середовища відносяться: люди; цілі; завдання; структура та технологія. Завдяки цим змінним визначається конкурентна перевага перед іншими організаціями.

Аналіз фінансово-господарської діяльності ТОВ ФК «Новий Львів» показав, що фінансове становище підприємства досить стійке.

З урахуванням проведеного аналізу можна говорити про те, що підприємство ТОВ ФК «Новий Львів» має низку проблем, які вимагає негайного рішення.

Для вирішення існуючих проблем було запропоновано рекомендації щодо підвищення прибутку та конкурентоспроможності підприємства. Дані рекомендації дозволять вирішити низку внутрішніх проблем, а також показати конкурентам, що організація здатна ефективно працювати над ринком послуг, що надаються.

Першою із запропонованих рекомендацій є заходи щодо усунення великої плинності персоналу. Було розроблено низку заходів щодо усунення цієї проблеми.

За результатами проведеного аналізу було сформульовано деякі рекомендації для підвищення ефективності діяльності ТОВ ФК «Новий Львів», а саме:

- необхідно створення корпоративної культури, яка допоможе сформувати корпоративний дух у організації ТОВ ФК «Новий Львів»;
- потрібно вдосконалення маркетингової діяльності, яка сприятиме більше успішного просування організації ТОВ ФК «Новий Львів» та ін.

Отже, організація ТОВ ФК «Новий Львів» повинна постійно пристосовуватися до змін у її зовнішньому середовищі, і до того ж час не варто

забувати, що і сама організація впливає на зміни у зовнішньому середовищі, використовуючи нові види матеріалів, надаючи нові послуги. Таким чином, удосконалення взаємодії зовнішнього та внутрішнього середовища є важливою складовою успішної діяльності будь-якої організації, в тому числі і ТОВ ФК «Новий Львів» [15 с.38]:.

На підприємстві ТОВ ФК «Новий Львів» існує як зовнішні так і внутрішні проблеми. Не велика заробітна плата, співробітники які змінюються іншими. Все це говорить про внутрішню проблему як велика плинність персоналу (високий показник плинності кадрів не дає сформуватися постійному і злагодженому колективу, а відповідно корпоративному духу в компанії). Також негативно позначається на роботі підприємства в цілому. Даний показник ще називають індексом «оберткових дверей» і він відображає, як довго фахівець перебуває на своїй роботі.

Існує безліч причин, з яких працівники йдуть і на їх місця приходять нові. Це може бути: - непрофесійний підбір фахівців, зроблений поспіхом, щоб якнайшвидше закрити вільне місце; роботи; - важкі умови праці, місце розташування роботи і т.д.



Рис.2.1

Шляхи покращення взаємозв'язку зовнішнього та внутрішнього  
середовища ТОВ ФК «Новий Львів»

Джерело: власна розробка автора.

Самі ж рішення та вказівки приймаються лінійним керівником товариства. Перевагами існуючої організаційної структури ТОВ ФК «Новий Львів» є: - функціональна спеціалізація апарата управління істотно підвищує його професіоналізм й ефективність прийнятих управлінських рішень; - має місце чітке розмежування повноважень, що забезпечує однозначність і несуперечність прийнятих рішень; - в оргструктурі складаються стійкі й надійні зв'язки.

Експрес-аналіз проводиться за даними фінансової звітності, а отже, орієнтований в основному на зовнішніх користувачів. Такий аналіз охоплює чотири етапи:

Таблиця 2.3.

Експрес аналіз ТОВ ФК «Новий Львів»

№	Показники	Характеристика
1	Перевірка показників фінансової звітності за формальними та якісними ознаками, наявність усіх необхідних форм і додатків (відповідність підсумків, взаємна ув'язка показників різноманітних форм звітності).	Перевірено ТОВ ФК «Новий Львів». Всі необхідні форми і додатки знаходяться на сайті компанії.
2	Встановлення характеру змін у складі засобів підприємства та в їх джерелах, які відбулися в аналізованому періоді.	Додаток А

3	Розрахунок та оцінка динаміки певних відносних показників (коефіцієнтів), які характеризують фінансовий стан суб'єкта господарювання.	Додаток А
4	Формування висновків та рекомендацій за результатами проведеного аналізу.	Розділ 3

Недоліками існуючої організаційної структури ТОВ ФК «Новий Львів» є: - твердий авторитарний стиль управління, відсутність автономії й самостійності нижніх підрозділів; - дуже ускладнені процеси координування при виникненні необхідності меж функціональної координації: координацію виявляється можливим здійснити тільки на найвищому рівні управління.

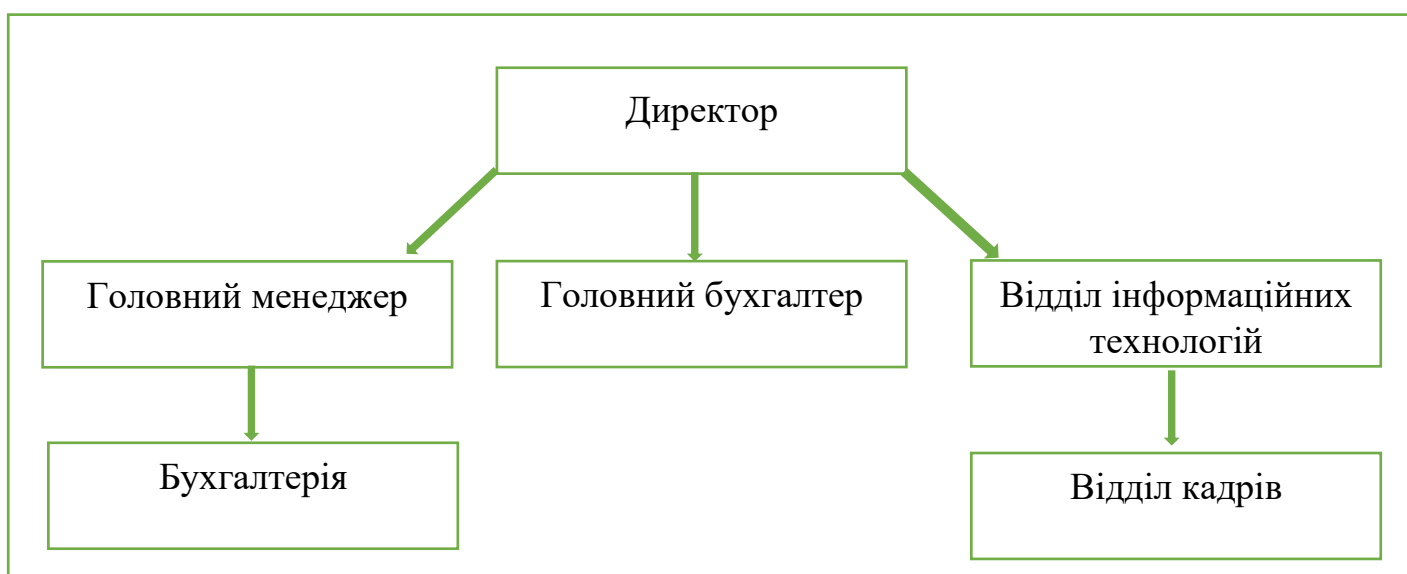


Рис. 2.2.

Організаційна структура ТОВ ФК «Новий Львів»

Джерело: власна розробка автора.

Станом на 31.12.2019 р. статутний капітал ТОВ ФК «Новий Львів» становить 12 000 000,00 грн. Статутний капітал ФК «Новий Львів» сформований у повному обсязі та сплачений виключно грошовими коштами у встановлені законодавством терміни.

Таблиця 2.4.

2017-2021 рік

## Агрегований баланс-нетто ТОВ ФК «Новий Львів»

	<b>АКТИВ</b>	Умовне позначення	2016 рік	2017 рік	2018 рік	2019 рік	2020 рік	2021 рік
1	Необоротні активи	НА	17900,00	18511,00	20444,00	21135,00	21135,00	23321,00
1.1	Основні засоби	ОЗ	28,00	23,00	52,00	204,00	204,00	57,00
2	Оборотні активи	ОА	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.1	Запаси і затрати	ЗЗ	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.2	Дебіторська забор-сть	ДБ	41,00	3344,00	933,00	4887,00	4887,00	1584,00
2.3	Грошові кошти	ГК	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.4	Інші поточні зобов'язання	ІА	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
3	Витрати майбутніх періодів	ВМ	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	<b>Баланс-нетто:</b>	<b>БН</b>	<b>17900,00</b>	<b>18511,00</b>	<b>20444,00</b>	<b>21135,00</b>	<b>21135,00</b>	<b>23321,00</b>
	<b>ПАСИВ</b>	Умовне позначення	2016 рік	2017 рік	2018 рік	2019 рік	2020 рік	2021 рік
1	Власний капітал	ВК	13341,00	13822,00	14463,00	15510,00	15510,00	16308,00
	Залучений капітал	ЗК	6655,00	8261,00	8294,00	12225,00	12225,00	12014,00
2	Забезпечення наступних витрат і платежів	ЗНВ	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
3	Довгострокові зобов'язання	ДЗ	69,00	84,00	93,00	27,00	27,00	27,00
4	Поточні зобов'язання	ПЗ	6586,00	8177,00	8201,00	12198,00	12198,00	11987,00
4.1	в т.ч. кредиторська заборгованість	КЗ	6586,00	8097,00	7216,00	11376,00	11376,00	11581,00
5	Доходи майбутніх періодів	ДМ	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	<b>Баланс-нетто:</b>	<b>БН</b>	<b>19996,00</b>	<b>22083,00</b>	<b>22757,00</b>	<b>27735,00</b>	<b>27735,00</b>	<b>28322,00</b>

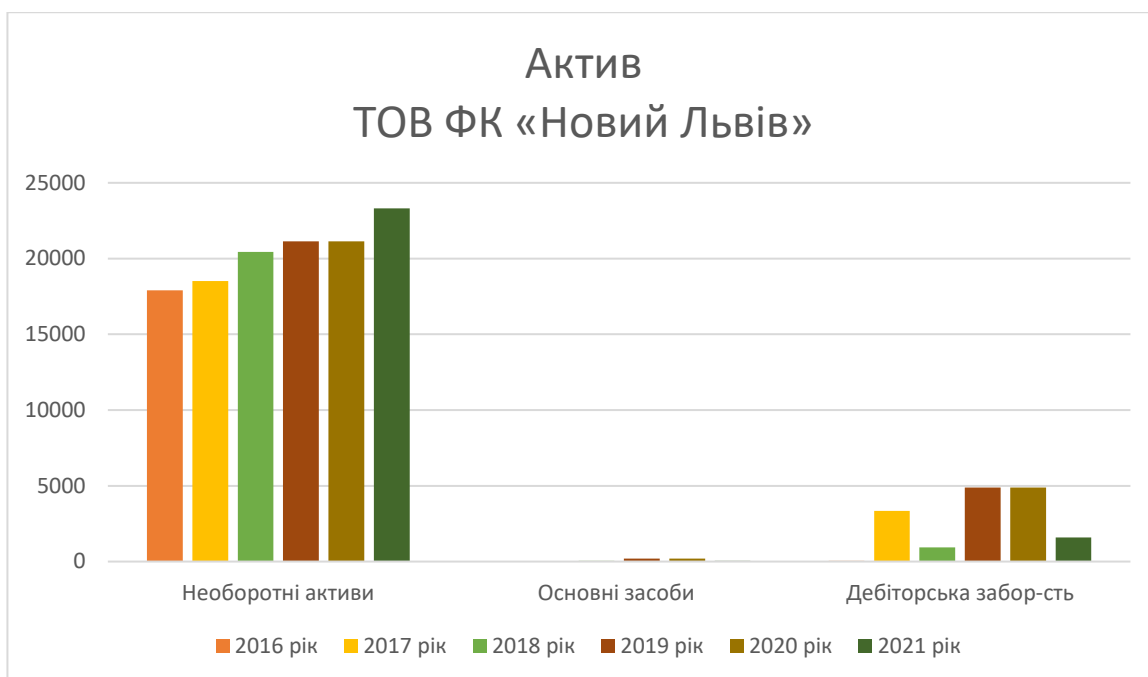


Рис.2.3.

## Актив ТОВ ФК «НОВИЙ ЛЬВІВ»

Джерело: власна розробка автора.

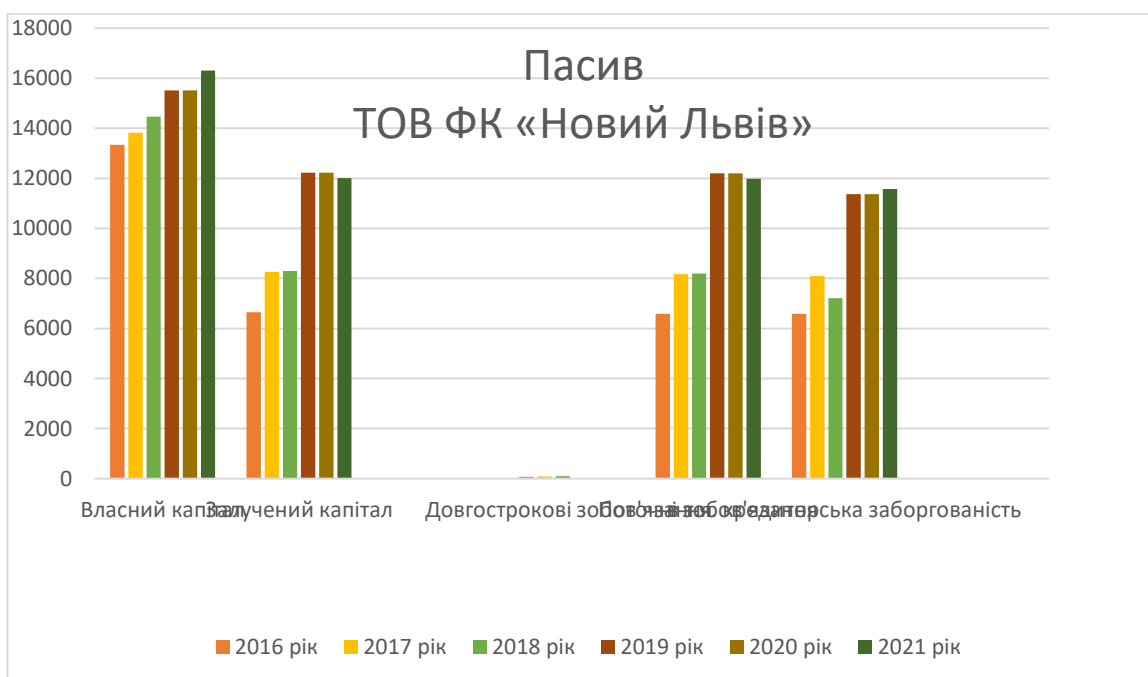


Рис.2.4.

## Пасив ТОВ ФК «НОВИЙ ЛЬВІВ»

Джерело: власна розробка автора.

Розрахуємо коефіцієнт надходження основних фондів за 2016-2020 роки на підприємстві ТОВ ФК «Новий Львів».

$$K_{\text{пост}2016}^F = \frac{7000}{37000} = 0,18$$

Виходячи з отриманого результату можна дійти висновку, що на підприємство надходить достатньо основних фондів, адже нормою коефіцієнта надходження є 17%.

$$K_{\text{пост}2017}^F = \frac{6500}{35000} = 0,18$$

Виходячи з отриманого результату можна дійти висновку, що на підприємство надходить достатньо основних фондів, адже нормою коефіцієнта надходження є 17%.

$$K_{\text{пост}2018}^F = \frac{5000}{52000} = 0,09$$

Виходячи з отриманого результату можна дійти висновку, що на підприємство надходить достатньо основних фондів, адже нормою коефіцієнта надходження є 17%.

$$K_{\text{пост}2019}^F = \frac{8000}{204000} = 0,03$$

Виходячи з отриманого результату можна дійти висновку, що на підприємство надходить достатньо основних фондів, адже нормою коефіцієнта надходження є 17%.

$$K_{\text{пост}2020}^F = \frac{11000}{57000} = 0,19$$

Виходячи з отриманого результату можна дійти висновку, що на підприємство надходить достатньо основних фондів, адже нормою коефіцієнта надходження є 17%.

Розрахуємо коефіцієнт вибуття основних фондів за 2016-2020 роки на підприємстві ТОВ ФК «Новий Львів».

Коефіцієнт вибуття відображає ступінь інтенсивності вибуття основних фондів з сфери виробництва і визначається по формулі:

$$K_{\text{виб}2016}^F = \frac{3000}{37000} = 0,08$$

$$K_{\text{виб}2017}^F = \frac{3500}{35000} = 0,1$$

$$K_{\text{виб}2018}^F = \frac{7000}{52000} = 0,13$$

$$K_{\text{виб}2019}^F = \frac{5400}{204000} = 0,02$$

$$K_{\text{виб}2020}^F = \frac{8200}{57000} = 0,14$$

Порівнюючи величини коефіцієнтів надходження і вибуття основних засобів ми маємо можливість відслідковувати тенденцію в зменшенні активної частини основних засобів і темпів заміни морально застарілих засобів.

Вищеперелічені коефіцієнти показують, що відбувається вибуття основних виробничих фондів підприємства, що безумовно негативно позначиться на ефективності його діяльності та конкурентноздатності.

Визначимо коефіцієнт ліквідації основних фондів за 2016-2020 роки на підприємстві ТОВ ФК «Новий Львів».

$$K_{\text{ЛИКВ}2016}^F = \frac{1250}{37000} = 0,03$$

$$K_{\text{ЛИКВ}2017}^F = \frac{1790}{35000} = 0,05$$

$$K_{\text{ЛИКВ}2018}^F = \frac{2500}{52000} = 0,04$$

$$K_{\text{ЛИКВ}2019}^F = \frac{1500}{204000} = 0,007$$

$$K_{\text{ЛИКВ}2020}^F = \frac{2300}{57000} = 0,04$$

Визначимо коефіцієнт придатності основних фондів за 2016-2020 роки на підприємстві ТОВ ФК «Новий Львів».

$$K_{\text{ГОДН}2016}^F = \frac{25000}{37000} = 0,67$$

$$K_{\text{ГОДН}2017}^F = \frac{27000}{35000} = 0,77$$

$$K_{\text{ГОДН}2018}^F = \frac{43000}{52000} = 0,82$$

$$K_{\text{ГОДН}2019}^F = \frac{105000}{204000} = 0,51$$

$$K_{\text{ГОДН}2020}^F = \frac{43000}{57000} = 0,75$$

Відповідно до Положення про обов'язкові критерії та фінансові нормативи, а також вимоги, що обмежують ризики в діяльності фінансових компаній – управителів при здійсненні діяльності із залучення коштів

установників управління майном для фінансування об'єктів будівництва та/або здійснення операцій з нерухомістю, затвердженого розпорядженням НКРРФР від 08.08.2017 р. № 3386, ТОВ ФК «Новий Львів» створює і підтримує оперативний резерв в розмірі 5 % від суми залучених в управління коштів, який обліковується на окремому рахунку, використовується для повернення коштів довірцелям після введення в експлуатацію об'єкту будівництва Кошти оперативного резерву ТОВ ФК «Новий Львів» розміщує в АТ АКБ "Львів" Кредитні рейтинги АТ АКБ «Львів» присвоєні рейтинговим агентством «IBIRating» 22.11.2019 р.: «uaA» Довгостроковий кредитний рейтинг; «5» Відмінна надійність банківських вкладів, що відповідають інвестиційному рівню за Національною рейтинговою шкалою, затвердженою постановою Кабінету Міністрів України від 26.04.2007 № 665

Таблиця 2.5.

## Звіт про фінансові результати зв 2017-2021 рік

Код рядка ф.2	СТАТТЯ ЗВІТУ	Умовне позначення	2016 рік	2017 рік	2018 рік	2019 рік	2020 рік	2021 рік
010	<b>Доход (виручка) від реалізації продукції</b>	<b>ВирПП</b>	<b>750,00</b>	<b>600,00</b>	<b>750,00</b>	<b>600,00</b>	<b>750,00</b>	<b>600,00</b>
015	Податок на додану вартість	ПДВ	125,00	100,00	125,00	100,00	125,00	100,00
020	Акцизний збір	АкцЗб	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
030	Інші вирахування з доходу	ІВД	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
035	<b>Чистий доход від реалізації продукції</b>	<b>ЧистД</b>	<b>625,00</b>	<b>500,00</b>	<b>625,00</b>	<b>500,00</b>	<b>625,00</b>	<b>500,00</b>
040	Собівартість реалізованої продукції	СобРП	350,00	300,00	350,00	300,00	350,00	300,00
050,055	<b>Валовий прибуток/збиток</b>	<b>ВалПП</b>	<b>275,00</b>	<b>200,00</b>	<b>275,00</b>	<b>200,00</b>	<b>275,00</b>	<b>200,00</b>
060	Інші операційні доходи	Іод	10,00	40,00	10,00	40,00	10,00	40,00
070	Адміністративні витрати	АВ	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
080	Витрати на збут	ВЗб	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
090	Інші операційні витрати	Іов	5,00	0,00	5,00	0,00	5,00	0,00
100,105	<b>Фін. рез-ти від операційної діяльності</b>	<b>Фод</b>	<b>280,00</b>	<b>240,00</b>	<b>280,00</b>	<b>240,00</b>	<b>280,00</b>	<b>240,00</b>
170,175	Фін. рез-ти від звичайн. діяльності до оподаткування	Фздоп	320,00	260,00	320,00	260,00	320,00	260,00
190,195	Фін. рез-ти від звичайн. діяльності	Фзд	220,00	180,00	220,00	180,00	220,00	180,00
220,225	<b>Чистий прибуток/збиток</b>	<b>ЧистПР</b>	<b>220,00</b>	<b>180,00</b>	<b>220,00</b>	<b>180,00</b>	<b>220,00</b>	<b>180,00</b>

320	Чистий прибуток, що припадає на одну просту акцію, грн.	ЧистПР1акц	9,00	6,00	9,00	6,00	9,00	6,00
340	Дивіденди на одну просту акцію, грн.	Дивід1акц	2,00	1,00	2,00	1,00	2,00	1,00
	Середньоспискова чисельність, чол.	СЧ	200	100	200	100	200	100
	Ринкова вартість 1 акції, грн.	Рв1акц	30,00	20,00	30,00	20,00	30,00	20,00

Поточні зобов'язання і забезпечення ТОВ ФК «Новий Львів» складають 11 987 тис. грн., що становить 42,32 % від загальної суми пасивів. До складу поточних зобов'язань ТОВ ФК «Новий Львів» віднесено: - поточну кредиторську заборгованість за довгостроковими зобов'язаннями на суму 181 тис. грн.; - поточну кредиторську заборгованість за товари, роботи, послуги на суму 11 396 тис. грн.; - поточну кредиторську заборгованість за розрахунками з бюджетом на суму 185 тис. грн. (у тому числі з податку на прибуток на суму 173 тис. грн.); - поточну кредиторську заборгованість за розрахунками зі страхування на суму 13 тис. грн.; - поточну кредиторську заборгованість за розрахунками з оплати праці на суму 48 тис. грн. До складу поточних забезпечень ТОВ ФК «Новий Львів». віднесено забезпечення на виплату відпусток працівникам у сумі 164 тис. грн. На дату Балансу ТОВ ФК «Новий Львів» немає прострочених позик банків та нарахованих і несплачених відсотків за користування позиками банківських установ.

Для формування статутного капіталу ТОВ ФК «Новий Львів» не використовувались бюджетні кошти, кошти одержані в кредит та під заставу. Неоплачений або вилучений капітал в ТОВ ФК «Новий Львів» відсутній. Облік статутного капіталу протягом 2020 р. та на дату Балансу в загальному здійснювався в ТОВ ФК «Новий Львів» у відповідності з вимогами МСФЗ.

Станом на 31.12.2020 р. власний капітал ТОВ ФК «Новий Львів» складає 16 308 тис. грн. та відповідає п. 83 Ліцензійних умов № 913.

Резервний капітал в ТОВ ФК «Новий Львів» на дату Балансу становить 52 тис. грн. Порядок формування резервного капіталу (відрахування 5 % від прибутку за 2020 р.) відповідає вимогам статуту ТОВ ФК «Новий Львів». Нерозподілений прибуток станом на 31.12.2020 р. у ТОВ ФК «Новий Львів»

становить 4 256 тис. грн., узгоджується із залишками нерозподіленого прибутку на початок звітнього року (3 510 тис. грн.), сумою чистого прибутку відображеного у звіті про фінансові результати за 2020 р. – 798 тис. грн., який визначений згідно з вимогами МСБО 1 “Подання фінансової звітності” та відрахуваннями до резервного капіталу на суму 52 тис. грн.

Таблиця 2.6.

**Основні фінансові показники і коефіцієнти  
ТОВ ФК «Новий Львів»**

№ п/п	Найменування показника	Норм. знач.	Формула розрахунку	2016 рік	2017 рік	2018 рік	2019 рік	2020 рік	2021 рік
	<b>Оцінка майнового стану</b>								
1	Загальна сума господарських засобів, що знаходяться в розпорядженні п/ва	-	БН	17900,00	18511,00	20444,00	21135,00	21135,00	23321,00
2	Частка необоротних активів в активах	-	НА/БН	1,00	1,00	1,00	1,00	1,00	1,00
3	Частка основних засобів в активах	-	ОЗ/БН	0,00	0,00	0,00	0,01	0,01	0,00
	Частка осн. засобів в необоротн. активах	-	ОЗ/НА	0,00	0,00	0,00	0,01	0,01	0,00
4	Коефіцієнт зносу основних засобів	-	ряд.032/ряд.031	0,67	0,76	0,66	0,55	0,55	0,87
5	Коефіцієнт придатності	-	ряд.030/ряд.031	0,33	0,24	0,34	0,45	0,45	0,13
	<b>Рентабельність</b>								
1	Рентабельність майна (активів)	в динам.	ЧистПР/БН(с)*100	0,86	1,05	0,71	0,87	0,64	0,78
2	Рентабельність власного капіталу	в динам.	ЧистПР/ВК(с)*100	1,33	1,62	1,20	1,47	1,13	1,38
3	Рентабельність основних засобів	в динам.	ЧистПР/ОЗ(с)*100	705,88	862,75	140,63	171,88	137,93	168,58
4	Рентабельність продукції	в динам.	ЧистПР/ВирРП*100	30,00	29,33	30,00	29,33	30,00	29,33
5	Рентабельність основної діяльності	в динам.	ЧистПР/СобРП*100	60,00	62,86	60,00	62,86	60,00	62,86
6	Період окупності власного капіталу, міс.	-	ВК(с)/ЧистПР	75,45	61,73	83,26	68,12	88,38	72,31

Доходи ТОВ ФК «Новий Львів», відображені у Звіті по фінансові результати за 2020 р., визначаються у відповідності з вимогами МСФЗ (МСБО). Доходи ТОВ ФК «Новий Львів» на загальну суму 15 840 тис. грн. характеризуються наступними показниками: - чистий дохід від реалізації продукції, товарів, робіт, послуг (винагорода управителя) – 11 298 тис. грн.; - інші операційні доходи (дохід від списання кредиторської заборгованості) – 13 тис. грн.; - інші фінансові доходи (відсотки на депозитному рахунку в банку) – 4 529 тис. грн. Оцінка та критерії визнання витрат ТОВ ФК «Новий Львів» протягом 2020 р. відповідають вимогам МСФЗ (МСБО). Витрати ТОВ ФК

«Новий Львів» на загальну суму 15 042 тис. грн. характеризуються наступними показниками: - адміністративні витрати – 10 235 тис. грн.; -інші операційні витрати – 4 629 тис. грн.; -фінансові витрати – 15 тис. грн.; - витрати з податку на прибуток – 163 тис. грн. Чистий прибуток ТОВ ФК «Новий Львів» у сумі 798 тис. грн. сформований за рахунок збитку від операційної діяльності ТОВ ФК «Новий Львів» у сумі -3 553 тис. грн., прибутку від фінансової діяльності ТОВ ФК «Новий Львів» у сумі 4 514 тис. грн. та витрат з податку на прибуток у сумі -163 тис. грн. Відображені у Звіті про фінансові результати доходи, витрати та балансовий прибуток (збиток) ТОВ ФК «Новий Львів» відповідають даним аналітичного та синтетичного обліку.

## **2.2. Оцінка та аналіз ефективності управління фінансовим потенціалом**

За твердженням Дзюбенка О.М [88, с. 34]. фінансова стійкість є основою виживання і стабільного становища підприємства. Саме функціонуючи кожне підприємство має забезпечувати такий стан своїх фінансових ресурсів, за якого воно стабільно зберігало б здатність безперебійно виконувати свої фінансові зобов'язання.

В основі методики Г.І. Андрєєвої та В.А. Андрєєвої здійснення поглибленого аналізу фінансового стану є пункти оцінки фінансового потенціалу підприємства, а саме:

### **2.2. Оцінка фінансового потенціалу.**

#### **2.2.1. Аналіз ліквідності та платоспроможності підприємства.**

#### **2.2.2. Аналіз фінансової стійкості підприємства.**

Дані пункти були розраховані в таблицях 2.7. та 2.8; одним із нововведень та розробок є автоматизований розрахунок засабами Excel, програма була розроблена автором данної роботи та додається до роботи.

Аналіз показників фінансової стійкості є важливими для оцінки фінансового потенціалу підприємства, визначає якість системи управління і

ефективність використання ресурсів[80, с. 64]. Для оцінки фінансової стійкості використовуються абсолютні та відносні показники. Крім того, оскільки фінансова стійкість є індикатором платоспроможності підприємства, то розраховуються показники ліквідності і платоспроможності.

Таблиця 2.7.

## Фінансова стійкість ТОВ ФК «Новий Львів»

№ п/п	Найменування показника	Норм. знач.	Формула розрахунку	2016 рік	2017 рік	2018 рік	2019 рік	2020 рік	2021 рік
1	Коефіцієнт фінансової незалежності (автономії)	0,5-0,8	ВК/БН	0,67	0,63	0,64	0,56	0,56	0,58
2	Коефіцієнт концентрації залученого капіталу	0,2-0,5	ЗК/БН	0,33	0,37	0,36	0,44	0,44	0,42
3	Коефіцієнт незалежності (2)	1,0-4,0	ВК/ЗК	2,00	1,67	1,74	1,27	1,27	1,36
4	Коефіцієнт співвідношення залученого і власного капіталу	0,25-1	ЗК*/ВК	0,50	0,60	0,57	0,79	0,79	0,74
5	Коефіцієнт фінансової залежності	1,25-2,0	БН/ВК	1,50	1,60	1,57	1,79	1,79	1,74
6	Коефіцієнт маневреності власного капіталу	0,05-0,10	ВОК/ВК	-0,34	-0,34	-0,41	-0,36	-0,36	-0,43
7	Коефіцієнт структури залученого капіталу		ДЗ/ЗК	0,01	0,01	0,01	0,00	0,00	0,00
8	Коефіцієнт інвестування	>1,0	ВК/НА	0,75	0,75	0,71	0,73	0,73	0,70
9	Коефіцієнт прогнозу банкрутства	в динам.	(ОА+ВМ-ПЗ-ДМ)/БН	-0,33	-0,37	-0,36	-0,44	-0,44	-0,42
10	Коефіцієнт фінансової стійкості		ВК/(ПЗ+ДМ)	2,03	1,69	1,76	1,27	1,27	1,36
1	Співвідношення Дт- і Кт-заборгованості	< 1,0	ДБ/КЗ	0,01	0,41	0,13	0,43	0,43	0,14

Фінансовий потенціал підприємства визначає конкурентоздатність, ділову активність та оцінює гарантованість економічних інтересів як підприємства, так і його партнерів [85, с. 64]. Саме тому одним із методів оцінки фінансового потенціалу підприємства є оцінка його ділової активності.

Таблиця 2.8.

Ліквідність та платоспроможність  
ТОВ ФК «Новий Львів»

№ п/п	Найменування показника	Норм. знач.	Формула розрахунку	2016 рік	2017 рік	2018 рік	2019 рік	2020 рік	2021 рік
1	Оборотний капітал	> 0	(ВК+ЗНВ+ДЗ)-НА	-4490,00	-4605,00	-5888,00	-5598,00	-5598,00	-6986,00
2	Власний оборотний (функціонуючий) капітал (ВОК)	> 0	ВК+ДЗ-НА	<b>-4490,00</b>	<b>-4605,00</b>	<b>-5888,00</b>	<b>-5598,00</b>	<b>-5598,00</b>	<b>-6986,00</b>

3	Коефіцієнт маневреності функціонуючого капіталу		ГК/ВОК	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4	Коефіцієнт оборотності оборотного капіталу	-	ЧистД/ВОК	-0,11	-0,14	-0,08	-0,11	-0,09	-0,09
5	Коефіцієнт покриття (загальної ліквідності)	2,0-2,5	(ОА+ВМ)/(ПЗ+ДМ)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
6	Коефіцієнт швидкої ліквідності	0,8-1,5	(ОА-ЗЗ+ВМ)/(ПЗ+ДМ)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
7	Коефіцієнт абсолютної ліквідності	0,25-0,3	ГК/(ПЗ+ДМ)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

Ділова активність – це комплексна характеристика, що охоплює різні аспекти діяльності підприємства та втілює різні аспекти діяльності підприємства, а тому визначається системою таких критеріїв, як місце підприємства на ринку конкретних товарів, географія ділових відносин, репутація підприємства як партнера, активність іноваційно-інвестиційної діяльності, конкурентоспроможність[95, с. 37].

У широкому розумінні ділова активність означає зусилля, спрямовані на просування підприємства на ринках продукції, праці, капіталу. Ділова активність виявляється у динамічності розвитку підприємства, швидкості обороту його засобів

Критеріями ділової активності є рівень ефективності виробничо-фінансової діяльності, стійкість економічного зростання, розширення ринків збуту продукції, ступінь виконання планів за основними показниками, забезпечення заданих темпів їх зростання [98, с. 37].

Ділова активність підприємства у фінансовому аспекті виявляється насамперед у швидкості обертання його активів і пасивів. Економічне значення оборотності полягає у тому, що від неї залежить величина необхідних підприємству ресурсів для здійснення процесу виробництва і реалізації продукції (товарів, робіт, послуг) [97, с. 45].

Таблиця 2.8.

## Аналіз ділової активності ТОВ ФК «Новий Львів»

№ п/п	Найменування показника	Норм. знач.	Формула розрахунку	2016 рік	2017 рік	2018 рік	2019 рік	2020 рік	2021 рік
1	Виручка від реалізації		ВирРП	600,00	750,00	600,00	750,00	600,00	750,00
2	Чистий прибуток		ЧистПР	180,00	220,00	180,00	220,00	180,00	220,00
3	Продуктивність праці, грн./чол.		ЧистД/СЧ	5,00	3,13	5,00	3,13	5,00	3,13
4	Фондовіддача	-	ЧистД/ОЗ(с)	-	24,51	-	4,88	-	4,79
5	Оборотність власного капіталу		ЧистД/ВК(с)	-	0,05	-	0,04	-	0,04
6	Оборотність активів	1,15	ЧистД/БН(с)	-	0,03	-	0,02	-	0,02
7	Коефіцієнт погашення дебіторської заборгованості		ДБ(с)/ВирРП	-	2,26	-	3,88	-	4,31
8	Оборотність дебіторської заборгованості, оборотів		ВирРП/ДБ(с)	-	0,44	-	0,26	-	0,23
9	Період обертання дебіторської заборгованості, днів		360/к-т10	-	812	-	1397	-	1553
10	Оборотність кредиторської заборгованості, днів		КЗ(с)*360/СобРП	-	7551	-	9562	-	11806

### 2.3. Рейтингова оцінка фінансового потенціалу ТОВ ФК «Новий Львів»

Рейтингова оцінка фінансового стану підприємства ТОВ ФК «Новий Львів» за 2017- 2021 рік. Сутність рейтингової оцінки. Рейтингова оцінка необхідна для того, щоб одним словом підсумувати фінансовий стан і перспективи розвитку підприємства. Цей показник включає в себе кілька найбільш важливих коефіцієнтів. Значна роль приділяється показникам поточного року і дещо менша увага - попереднім періодам. Для відображення результату використовується класична градація фінансового стану від D до AAA.

Таблиця 2.9.

## Розрахунок рейтингової оцінки ТОВ ФК «Новий Львів» за 2018 рік

Показник	Вага показника	Кількість балів	Рейтингова оцінка		Оцінка з урахуванням ваги	Показник
			Рік 2017	Рік 2018		
1	2	3	4	5	6	1
Рентабельність реалізованої продукції за чистим прибутком	0,15	- якщо показник вищий 5%, то 1 бал; - якщо 0-5%, то 0 балів; - якщо нижчий, то -1;	1	1	$c1=0,35*$ $1+0,65*1$	$0,15*1=$ 0,15
Рентабельність активів	0,15	- якщо показник вищий 20%, то 1 бал; - якщо 0-20%, то 0 балів; - якщо нижчий, то -1;	1	1	$c2=0,35*$ $1+0,65*1$	$0,15*1 =$ 0,15
Фінансова автономія	0,15	- якщо показник вищий 0,5, то 1 бал; - якщо 0,4-0,5, то 0 балів; - якщо нижчий, то -1;	1	1	$c3=0,35*$ $1+0,65*1$	$0,15*1=$ 0,15

Поточна ліквідність	0,1	- якщо показник вищий 1,2, то 1 бал; - якщо 0,8-1,2, то 0 балів; - якщо нижчий, то -1;	-1	-1	$c8=0,35* -1+0,65*-1$	$0,1*-1= -0,1$
Приріст збуту (без ПДВ)	0,1	- якщо показник вищий 40%, то 1 бал; - якщо 20-40%, то 0 балів; - якщо нижчий, то -1;	0	0	$c5=0,35* 0+0,65*0$	$0,1*0=0$
Рентабельність реалізованої продукції по прибутку від продажів	0,1	- якщо показник вищий 15%, то 1 бал; - якщо 0-15%, то 0 балів; - якщо нижчий, то -1;	1	1	$c6=0,35* 1+0,65*1$	$0,1*1=0,1$
Приріст власного капіталу	0,1	- якщо показник вищий 30%, то 1 бал; - якщо 15-30%, то 0 балів; - якщо нижчий, то -1;	0	0	$c7=0,35* 0+0,65*0$	$0,1*0=0$

Швидка ліквідність	0,05	- якщо показник вищий 0,8, то 1 бал; - якщо 0,8-0,4, то 0 балів; - якщо нижчий, то -1;	-1	-1	$c8=0,35* -1+0,65*-1$	$0,05*-1= -0,05$
Коефіцієнт забезпечення оборотних активів власними коштами	0,05	- якщо показник вищий 0,4, то 1 бал; - якщо 0,1-0,4, то 0 балів; - якщо нижчий, то -1;	0	0	$c9=0,35* 0+0,65*0$	$0,05*0=0$
Коефіцієнт фінансової стійкості	0,05	- якщо показник вищий 0,8, то 1 бал; - якщо 0,6-0,8, то 0 балів; - якщо нижчий, то -1;	1	1	$c10=0,35*1+0,65*1$	$0,05*1=0,05$
Всього	1					0,55

Таблиця 2.10

## Градація отриманого результату ТОВ ФК «Новий Львів» за 2018 рік

Бал		Бал	Стан
Від (включно)	Від (включно)		
1	0,8	AAA	Відмінний
0,8	0,6	AA	Дуже добрий
0,6	0,4	A	Добрий
0,4	0,2	BBB	Позитивний
0,2	0,0	BB	Нормальний

0	-0,2	B	Задовільний
-0,2	-0,4	ССС	Незадовільний
-0,4	-0,6	СС	Поганий
-0,6	-0,8	С	Критичний
-0,8	-1	D	Потенційний банкрут

Таблиця 2.11

## Рейтингова оцінка ТОВ ФК «Новий Львів» за 2017- 2021 рік

Рік	2016	2017	2018	2019	2020	2021
Рейтингова оцінка у	0,65	0,5	0,55	0,7	0,6	0,7
Фінансова автономія х	0,67	0,63	0,64	0,56	0,56	0,58

Для розуміння взаємозалежності коефіцієнта фінансової автономії та рейтингової оцінки підприємства ТОВ ФК «Новий Львів» змоделюємо економічно-математичну модель.

Отож,

$$S = \sum (y_i - y^*_i)^2 \rightarrow \min$$

Система нормальних рівнянь.

$$a \cdot n + b \cdot \sum x = \sum y$$

$$a \cdot \sum x + b \cdot \sum x^2 = \sum y \cdot x$$

Для розрахунку параметрів регресії побудуємо розрахункову таблицю (табл. 2.12)

Таблиця 2.12

## Розрахункова таблиця

x	ln(y)	x <sup>2</sup>	ln(y) <sup>2</sup>	x*ln(y)
0.65	-0.4005	0.4225	0.1604	-0.2603

0.5	-0.462	0.25	0.2135	-0.231
0.55	-0.4463	0.3025	0.1992	-0.2455
0.7	-0.5798	0.49	0.3362	-0.4059
0.6	-0.5798	0.36	0.3362	-0.3479
0.7	-0.5447	0.49	0.2967	-0.3813
3.7	-3.0132	2.315	1.5421	-1.8719

Для наших даних система рівнянь має вигляд

$$6a + 3.7 \cdot b = -3.013$$

$$3.7 \cdot a + 2.315 \cdot b = -1.872$$

Домножимо рівняння (1) системи на (-0.617), отримаємо систему, яку вирішимо методом алгебраїчної складання.

$$-3.7a - 2.283b = 1.859$$

$$3.7a + 2.315b = -1.872$$

Отримуємо:

$$0.032b = -0.0127$$

$$\text{Звідки } b = -0.4122$$

Тепер знайдемо коефіцієнт «а» із рівняння (1):

$$6a + 3.7b = 3.013$$

$$6a + 3.7(-0.4122) = -3.013$$

$$6a = -1.488$$

$$a = -0.248 \text{ Отримуємо}$$

емпіричні коефіцієнти регресії:  $b = -0.4122$ ,  $a = -0.248$  Рівняння регресії.

Коефіцієнт еластичності. Коефіцієнти регресії (у прикладі  $b$ ) небажано використовувати для безпосередньої оцінки впливу факторів на результативну ознаку в тому випадку, якщо існує відмінність одиниць вимірювання результативного показника у факторної ознаки  $x$ .

З цією метою обчислюються коефіцієнти еластичності і бета - коефіцієнти.

$E = 0.617(-0.412) = -0.254$  Коефіцієнт еластичності менше 1. Отже, при зміні X на 1%, Y зміниться менш ніж на 1%. Іншими словами - вплив X на Y не суттєвий.

Бета – коефіцієнт - збільшення x величину середньоквадратичного відхилення  $S_x$  призведе до зменшення середнього значення Y на 44.2% середньоквадратичного відхилення  $S_y$ .

Помилка апроксимації.

У середньому розрахункові значення відхиляються від фактичних на 4.76%. Оскільки помилка менше 7%, то дане рівняння можна використовувати як регресію.

Емпіричне кореляційне ставлення.

$$\sum(\bar{y} - y_x)^2 = 0.0107 - 0.00876 = 0.00198$$

Індекс детермінації.

Величину  $R^2$  (рівну відношенню поясненої рівнянням регресії дисперсії результату до загальної дисперсії y) для нелінійних зв'язків називають індексом детермінації. у 18.4% випадків зміни x призводять до зміни y. Іншими словами – точність підбору рівняння регресії – низька. Інші 81.6% зміни Y пояснюються факторами, які не враховані в моделі (а також помилками специфікації).

Для оцінки якості параметрів регресії збудуємо розрахункову таблицю (табл. 2.13.)

Таблиця 2.13.

Розрахункова таблиця

x	y	y(x)	$(y_i - y_{cp})^2$	$(yy(x))^2$	$(x_i - x_{cp})^2$	$ y - y_x  : y$
0.65	0.67	0.597	0.00401	0.00534	0.00111	0.109
0.5	0.63	0.635	0.000544	2.5E-5	0.0136	0.00797

0.55	0.64	0.622	0.00111	0.000322	0.00444	0.028
0.7	0.56	0.585	0.00218	0.000613	0.00694	0.0442
0.6	0.56	0.609	0.00218	0.00244	0.000278	0.0882
0.7	0.58	0.585	0.000711	2.3E-5	0.00694	0.00821
3.7	3.64	3.633	0.0107	0.00876	0.0333	0.286

Оцінка параметрів рівняння регресії.

Аналіз точності визначення оцінок коефіцієнтів регресії .

Незміщеною оцінкою дисперсії збурень  $\epsilon$  величина:

$S^2 = 0.00219$  - не пояснена дисперсія або дисперсія помилки регресії (захід розкиду залежної змінної навколо лінії регресії).  $S = 0.0468$  – стандартна помилка оцінки. Довірчі інтервали для залежної змінної . Розрахуємо межі інтервалу, в якому буде зосереджено 95% можливих значень  $Y$  при необмежено великій кількості спостережень і  $X_p = 1$   $t_{\text{критий}}(nm-1; \alpha/2) = t_{\text{критий}}(4; 0.025) = 3.495$   $y(1) = 0.78 * e^{-0.412 * 1} = 0.517$   
 $0.517 \pm 0.35 (0.17; 0.87)$

З ймовірністю 95% можна гарантувати, що значення коефіцієнта автономії при значенні кредитного рейтинга =1 перебуватиме в інтервалі від 0,17 до 0,87.

Обчислимо помилку прогнозу рівняння  $y = a * e^{bx} + \epsilon$   $0.517 \pm 0.39$   
 $(0.13; 0.9)$

Індивідуальні довірчі інтервали для  $Y$  при даному значенні  $X$  .  $(a + bx_i \pm \epsilon)$  де  $t_{\text{критий}}(nm-1; \alpha/2) = (4; 0.025) = 3.495$

Таблиця 2.14.

## Розрахунок довірчих інтервалів

$x_i$	$y = -0.25 - 0.41x_i$	$\varepsilon_i$	$y_{\min} = y - \varepsilon_i$	$y_{\max} = y + \varepsilon_i$
0.65	0.597	0.179	0.418	0.776
0.5	0.635	0.205	0.43	0.84
0.55	0.622	0.186	0.436	0.809
0.7	0.585	0.192	0.393	0.777
0.6	0.609	0.177	0.432	0.787
0.7	0.585	0.192	0.393	0.777

$$t_{\text{крит}}(n-1; \alpha/2) = t_{\text{крит}}(4; 0.025) = 3.495$$

Оскільки  $1.61 < 3.495$ , статистична значимість коефіцієнта регресії  $b$  не підтверджується (приймаємо гіпотезу про рівність нулю цього коефіцієнта). Це означає, що в даному випадку коефіцієнтом  $b$  можна знехтувати.

Оскільки  $1.56 < 3.495$ , статистична значимість коефіцієнта регресії  $a$  не підтверджується (приймаємо гіпотезу про рівність нулю цього коефіцієнта). Це означає, що в даному випадку коефіцієнтом  $a$  можна знехтувати.

Довірчий інтервал для коефіцієнтів рівняння регресії. Визначимо довірчі інтервали коефіцієнтів регресії, які з надійністю 95% будуть наступними:

$$(b - t_{\text{крит}} S_b; b + t_{\text{крит}} S_b) (-0.41 - 3.495 \cdot 0.256; -0.41 + 3.495 \cdot 0.256) \\ (-1.308; 0.484)$$

З ймовірністю 95% можна стверджувати, що значення даного параметра будуть лежати в знайденому інтервалі.  $(a - t_{\text{крит}} S_a; a + t_{\text{крит}} S_a) (-0.248$

-  $3.495 \cdot 0.159$ ;  $-0.248$  +  $3.495 \cdot 0.159$ )  $(-0.804; 0.308)$

З ймовірністю 95% можна стверджувати, що значення даного параметра будуть лежати в знайденому інтервалі.

Табличне значення критерію зі ступенями свободи  $k_1 = 1$  і  $k_2 = 4$ ,  $F_{\text{табл}} = 7.71$

Дисперсійний аналіз. При аналізі якості моделі регресії використовується теорема про розкладання дисперсії, згідно з якою загальна дисперсія результативної ознаки може бути розкладена на дві складові – пояснену та непояснену рівнянням регресії дисперсії.

Завдання дисперсійного аналізу полягає в аналізі дисперсії залежною змінною:

$$\sum (y_i - y_{\text{cp}})^2 = \sum (y(x) - y_{\text{cp}})^2 + \sum (y - y(x))^2$$

де

$\sum (y_i - y_{\text{cp}})^2$  - загальна сума квадратів відхилень;

$\sum (y(x) - y_{\text{cp}})^2$  - сума квадратів відхилень, обумовлена регресією («пояснена» чи «факторна»);

$\sum (y - y(x))^2$  - залишкова сума квадратів відхилень.

Таблиця 2.15.

### Дисперсійний аналіз

Джерело варіації	Сума квадратів	Число ступенів свободи	Дисперсія на 1 ступінь свободи	F-критерій
Модель (пояснена)	0.00198	1	0.00198	0.902
Залишкова	0.00876	4	0.00219	1
Загальна	0.0107	6-1		

Таблиця 2.16

## Показники якості рівняння регресії

Показник	Значення
Коефіцієнт детермінації	0.184
Середній коефіцієнт еластичності	-0.254
Середня помилка апроксимації	4.76

Критерій Дарбіна-Уотсона. Цей критерій є найбільш відомим виявлення автокореляції.

При статистичному аналізі рівняння регресії на початковому етапі часто перевіряють здійсненність однієї причини: умови статистичної незалежності відхилень між собою. При цьому перевіряється некорельованість сусідніх величин  $e_i$ .

Таблиця 2.17

## Статистичний аналіз рівняння регресії

y	y(x)	$e_i = y - y(x)$	$e^2$	$(e_i - e_{i-1})^2$
0.67	0.597	0.0731	0.00534	0
0.63	0.635	-0.00502	2.5E-5	0.0061
0.64	0.622	0.0179	0.000322	0.000527
0.56	0.585	-0.0248	0.000613	0.00182
0.56	0.609	-0.0494	0.00244	0.000606
0.58	0.585	-0.00476	2.3E-5	0.00199
			0.00876	0.011

За допомогою тесту рангової кореляції Спірмена. Коефіцієнт рангової кореляції Спірмена. Надамо ранги ознакою  $|e_i|$  та фактору X.

Таблиця 2.18

## Коефіцієнт рангової кореляції Спірмена

X	$ e_i $	ранг X, $d_x$	ранг $ e_i $ , $d_y$
0.65	0.0731	4	6
0.5	0.00502	1	2
0.55	0.0179	2	3
0.7	0.0248	5	4
0.6	0.0494	3	5
0.7	0.00476	5	1

Так як у матриці є пов'язані ранги (однаковий ранговий номер) 1-го ряду, зробимо їх переформування. Переформування рангів здійснюватиметься без зміни важливості рангу, тобто між ранговими номерами повинні зберегтися відповідні співвідношення (більше, менше або рівно). Також не рекомендується ставити ранг вище 1 і нижче значення, що дорівнює кількості параметрів (в даному випадку  $n = 6$ ). Переформування рангів провадиться в табл.2.19

Таблиця 2.19

## Переформування рангів

Номери місць у впорядкованому ряді	Розташування факторів оцінки експерта	Нові ранги
1	1	1
2	2	2
3	3	3

4	4	4
5	5	5.5
6	5	5.5

Таблиця 2.20

## Матриця рангів

ранг X, $d_x$	ранг $ e_i $ , $d_y$	$(d_x - d_y)^2$
4	6	4
1	2	1
2	3	1
5.5	4	2.25
3	5	4
5.5	1	20.25
21	21	32.5

Знаходимо параметри рівняння методом найменших квадратів . Система рівнянь МНК:

$$a_0 n + a_1 \sum x = \sum y$$

$$a_0 \sum x + a_1 \sum x^2 = \sum y \cdot x$$

Для наших даних система рівнянь має вигляд:

$$3a_0 + 1.65a_1 = -1.49$$

$$1.65a_0 + 0.91a_1 = -0.82$$

З першого рівняння виражаємо  $a_0$  і підставимо у друге рівняння

$$\text{Отримуємо } a_0 = -1.18, a_1 = 0.15$$

Таблиця 2.21

## Параметри рівняння методом найменших квадратів

x	ln(y)	x <sup>2</sup>	ln(y) <sup>2</sup>	x*ln(y)	y(x)	(yy(x)) <sup>2</sup>
0.5	-0.462	0.25	0.213	-0.231	0.646	0.000252
0.55	-0.446	0.303	0.199	-0.245	0.609	0.000965
0.6	-0.58	0.36	0.336	-0.348	0.574	0.000199
1.65	-1.488	0.913	0.749	-0.824	1.829	0.00142

Тут  $S_1 = 0.00142$  оцінимо регресію для третьої підвиборки. Знаходимо параметри рівняння методом найменших квадратів.

Система рівнянь МНК:

$$a_0 n + a_1 \sum x = \sum y$$

$$a_0 \sum x + a_1 \sum x^2 = \sum y \cdot x$$

Для наших даних система рівнянь має вигляд:

$$3a_0 + 2.05a_1 = -1.53$$

$$2.05a_0 + 1.4a_1 = -1.05$$

З першого рівняння виражаємо  $a_0$  і підставимо у друге рівняння

Отримуємо  $a_0 = -3.24$ ,  $a_1 = 1.7$

Таблиця 2.22

Параметри рівняння методом найменших квадратів

x	ln(y)	x <sup>2</sup>	ln(y) <sup>2</sup>	x*ln(y)	y(x)	(yy(x)) <sup>2</sup>
0.65	-0.4	0.423	0.16	-0.26	0.67	0
0.7	-0.58	0.49	0.336	-0.406	0.57	9.8E-5
0.7	-0.545	0.49	0.297	-0.381	0.57	0.000102
2.05	-1.525	1.403	0.793	-1.047	1.81	0.0002

Висновки до економічно-математичної моделі. Вивчено залежність  $Y$  від  $X$ . На етапі специфікації було обрано парну експоненційну регресію. Оцінено її параметри методом найменших квадратів. Статистична значущість рівняння перевірена за допомогою коефіцієнта детермінації та критерію Фішера. Встановлено, що у досліджуваній ситуації 18.4% загальної варіабельності  $Y$  пояснюється зміною  $X$ . Встановлено, що параметри моделі статистично значимі. Отримані оцінки рівняння регресії дають змогу використовувати його для прогнозу. При  $x=1$ ,  $Y$  перебуватиме в межах від 0.17 до 0.87 од. та з ймовірністю 95% не вийде за ці межі.

Тут  $S_3 = 0.0002$  Число ступенів свободи  $v_1 = v_2 = (n - c - 2m)/2 = (6 - 1 - 2*1)/2 = 1.5$

$F_{kp}(1.5, 1.5) = 18.5$  Будуємо зворотну статистику  $F = 0.00142/0.0002 = 7.08$ . Оскільки  $F < F_{kp} = 18.5$ , то гіпотеза про відсутність гетероскедастичності приймається.

У другому розділі проаналізований фінансовий потенціал підприємства ТОВ ФК «Новий Львів». У першому параграфі проаналізовано фінансово-економічний стан ТОВ ФК «Новий Львів». У другому параграфі дано оцінку та проаналізовано ефективність управління фінансовим потенціалом. Дано рейтингову оцінку фінансового потенціалу ТОВ ФК «Новий Львів». Рейтингова оцінка підприємства є А а також відповідає оцінці стану «Добрий».

### РОЗДІЛ 3. ШЛЯХИ РОЗВИТКУ ФІНАНСОВОГО ПОТЕНЦІАЛУ ПІДПРИЄМСТВА ТОВ ФК «НОВИЙ ЛЬВІВ».

#### **3.1. Напрямки вдосконалення фінансового потенціалу підприємства ТОВ ФК «Новий Львів»**

Фінансування бізнесу займає високе місце в списку справ більшості власників бізнесу, не є виключення і ТОВ ФК «Новий Львів». Хоча це може бути непотрібним в даний момент, майже всім компаніям колись знадобиться фінансова допомога для підвищення поточної ліквідності підприємства і фінансового потенціалу загалом [94, с. 45]. Підготовка до цього моменту має вирішальне значення, оскільки власники хочуть бути впевненими, що вони зможуть скористатися можливостями, коли вони з'являться, або звести кінці з кінцями, якщо грошовий потік стає обмеженим.

Існує багато різних варіантів фінансування, але одним із найпоширеніших є строкова позика [93, с. 34]. Термінові позики можуть бути короткостроковими або довгостроковими, і їх можна використовувати на різні цілі.

Проводячи аналіз, можна виокремити шляхи підвищення поточної ліквідності підприємства і фінансового потенціалу загалом для підприємства ТОВ ФК «Новий Львів»:

- Зменшити частку короткострокових зобов'язань у пасивах організації. Мається на увазі переклад частини короткострокової заборгованості в довгострокову (тобто залучення довгострокових кредитів і позик замість поточних)

- реструктурувати заборгованість підприємства
- лізинг
- факторинг
- відкриття довгострокової кредитної лінії.

Отож, ще одним джерелом фінансування ТОВ ФК «Новий Львів» може бути кредит. З кредитом ТОВ ФК «Новий Львів» отримає одноразову суму і

використає її на розвиток свого бізнесу, тим самим підвищить поточну ліквідності підприємства і фінансовий потенціал.

Погашення буде здійснюватися ТОВ ФК «Новий Львів» щотижня або щомісяця, залежно від кредитного договору. Це джерело фінансування дозволяє легко планувати фінансування ТОВ ФК «Новий Львів».

Аналізуючи дану ситуацію, можна сказати що ТОВ ФК «Новий Львів», використовує швидкі кредити. Швидкі кредити надаються на термін від трьох до 18 місяців і зазвичай покликані допомогти підприємству подолати непередбачені проблеми. Однак ці швидкі джерела фінансування мають великі відсотки. Такий кредит, має суму набагато меншу, ніж довгострокові. Тим не менш, їх річні процентні ставки становлять близько 40 відсотків або більше. Швидкі кредити зручні тим, що вони не вимагають довгострокові зобов'язання, і їх може отримати будь-який бізнес, в тому числі і ТОВ ФК «Новий Львів».

Традиційні середньострокові та довгострокові кредити призначені для більш стабільних компаній і підприємства, які вже створені. Цими кредитами може скористатися і ТОВ ФК «Новий Львів». Суми кредиту значно вищі, від 1 000 000 до 50 000 000 грн. але їх не так легко отримати. Процентна ставка зазвичай нижча і досягає близько 19%.

Ці кредити надаються на термін від одного до п'яти років, і хоча вони видається не так швидко, як швидкий кредит, але можна розраховувати на фінансування менш ніж за 10 днів.

Однак лише близько 20 відсотків малих або середніх підприємства отримують традиційні середньо та довгострокові кредити. Можна дати рекомендацію для ТОВ ФК «Новий Львів» отримати традиційний середньо або довгостроковий кредит. У такому випадку може вважатися великим успіхом, оскільки зазвичай це є найбезпечнішою формою фінансування. Великий довгостроковий кредит, наданий банками, можуть повертатися ТОВ ФК «Новий Львів» протягом тривалого часу період. При регулярних виплатах підприємство буде підтримувати поточну ліквідність

підприємства і фінансового потенціалу загалом та зменшить потреби в додаткових інвестиціях до мінімуму.

Поговоримо про ще один шлях для підтримання поточної ліквідності підприємства і фінансового потенціалу загалом для підприємства ТОВ ФК «Новий Львів», а саме лізинг.

Лізинг - це спосіб придбання товарів, необхідних підприємству ТОВ ФК «Новий Львів», для здійснення часткових платежів за активи, які можна використовувати негайно. Компанії потрібно лише внести початковий внесок, а потім заплатити фіксовано щомісячні суми. Придбані таким чином активи можна використовувати для розвитку бізнесу.

Лізинг поділяється на два види:

1. Фінансовий лізинг. Протягом терміну фінансового лізингу клієнт має сплатити повну вартість придбання активу, відсотки та ПДВ. Коли термін оренди закінчується, клієнт стає власником активу.

2. Оперативний лізинг. Під час цієї оренди лізингова компанія набуває активи клієнта та передає їх у користування клієнту до моменту терміну виконання. Протягом дії договору клієнт здійснює оплату. Після закінчення контракту вони можуть вибрати повернення активу лізингової компанії, укласти договір на нові активи або продовжити оренду.

Лізинг є корисним способом отримати доступ до фінансування бізнесу для ТОВ ФК «Новий Львів», оскільки йому не потрібно вносити додаткову заставу. Гарантією є сам актив яку компанія ТОВ ФК «Новий Львів», використовує, але все ще має борг за оренду. ТОВ ФК «Новий Львів», може обирати умови лізингу відповідно до свого фінансового стану і графік платежів, період і початковий внесок. Лізинг є ефективним способом максимізації ефективності активу, оскільки ТОВ ФК «Новий Львів», може отримати від цього прибуток, здійснюючи щомісячні платежі, а потім реінвестування отриману додану вартість в розвиток компанії, підтримуючи поточну ліквідність підприємства і фінансового потенціалу загалом.

Як і інші методи фінансування, лізинг для ТОВ ФК «Новий Львів» не без ризику. Це пов'язано з неналежним виконанням зобов'язань. Коли є запізнення з погашенням, підприємство псує свою кредитну історію. Коли порушує договір лізингу, фінансування лізингу може бути припинено. Підприємство може стати предметом стягнення заборгованості та повернення майна, на яке було укладено договір оренди.

Розглянемо ще один шлях для підтримання поточної ліквідності підприємства і фінансового потенціалу загалом для підприємства ТОВ ФК «Новий Львів», а саме відкриття довгострокової кредитної лінії.

Довгострокові кредитні лінії працюють подібно до кредитних карток: ТОВ ФК «Новий Львів» отримує доступ до коштів, які можна використовувати в будь-який час. Відсотки стягується лише за зняті та використані гроші. При погашенні доступний кредит повертається до початкового стану.

ТОВ ФК «Новий Львів» може використовувати довгострокову кредитну лінію будь-яким способом, який потребує бізнес.

Кредитна лінія набагато вигідніша для ТОВ ФК «Новий Львів» за банківський кредит, тому що немає фіксованих дат і графіків погашення. Це дуже зручний спосіб фінансування малого бізнесу, який потребує зберігати певний капітал у резерві на надзвичайні ситуації. Якщо компанія є вважається життєздатною, кредитна лінія пропонує низькі відсотки та великі суми.

Слабкі сторони та ризики, пов'язані з кредитними лініями для ТОВ ФК «Новий Львів», такі штрафи за прострочення платежів значно вищі, ніж за кредити. Крім того, якщо підприємство буде визнано безнадійним боржником, воно зіткнеться значно вищі процентні ставки

Проаналізуємо, ще один запропонований шлях для підтримання поточної ліквідності підприємства і фінансового потенціалу загалом для підприємства ТОВ ФК «Новий Львів», а саме факторингова послуга.

Компанія ТОВ ФК «Новий Львів» отримує фінансування (до 100 відсотків) за продані товари чи послуги, сплачуючи фінансовій компанії

винагороду від 0,5 відсотків від суми рахунку, що оплачується. Покупець повертає гроші фінансистам у сумі, зазначеній на рахунку.

Це вирішує деякі типові проблеми, з якими стикається молодий бізнес, зокрема прострочення платежів клієнтами, що призводить до дестабілізації та дефіциту оборотних коштів і, потенційно, втрачений платежі постачальникам та іншим кредиторам, а також погіршення фінансового потенціалу підприємства ТОВ ФК «Новий Львів».

За допомогою факторингової послуги підприємство ТОВ ФК «Новий Львів» може отримати гроші за непогашені рахунки відразу, не ризикуючи зростанням і процеси розвитку. Іншими словами, постійний потік робить капітал і цілісність діяльності компанії ТОВ ФК «Новий Львів» більш стабільною.

### **3.2. Шляхи покращення фінансового потенціалу підприємства ТОВ ФК «Новий Львів»**

Шляхом підвищення фінансового потенціалу підприємства ТОВ ФК «Новий Львів» пропонуємо ввести нове поняття – «іміджевий потенціал», що поєднує інноваційний, інвестиційний та інформаційний потенціали.

*Інноваційний потенціал* ТОВ ФК «Новий Львів» підвищить фінансовий шляхом здійснення наступних заходів:

- упровадження нових енергозберігаючих технологій на ТОВ ФК «Новий Львів»;
- упровадження екологічно чистих технологій на ТОВ ФК «Новий Львів»;
- упровадження нових підходів до організації економіки праці на ТОВ ФК «Новий Львів»;
- підвищення компетентності працівників на ТОВ ФК «Новий Львів»;

*Інвестиційний потенціал* здатен підвищити фінансовий на ТОВ ФК «Новий Львів» у такий спосіб:

- виступати інвестором соціальних проєктів і програм;
- інвестувати кошти в розробку нових технологій та інноваційно-виробничу діяльність;
- благодійна діяльність ТОВ ФК «Новий Львів».

*Інформаційний потенціал* зможе підвищити фінансовий на підприємстві ТОВ ФК «Новий Львів» таким чином:

- ТОВ ФК «Новий Львів» потрібно виступати прихильником політики європейських цінностей ведення бізнесу;
- ТОВ ФК «Новий Львів» потрібно вести маркетингову політику відповідно до актуальних соціальних, інноваційних та екологічних трендів;
- ТОВ ФК «Новий Львів» потрібно забезпечувати рівень максимальної відкритості.



Рис. 3.1.

### Механізм підвищення фінансового потенціалу підприємства ТОВ ФК «Новий Львів» - 1 етап у 2023 році

Джерело: власна розробка автора.

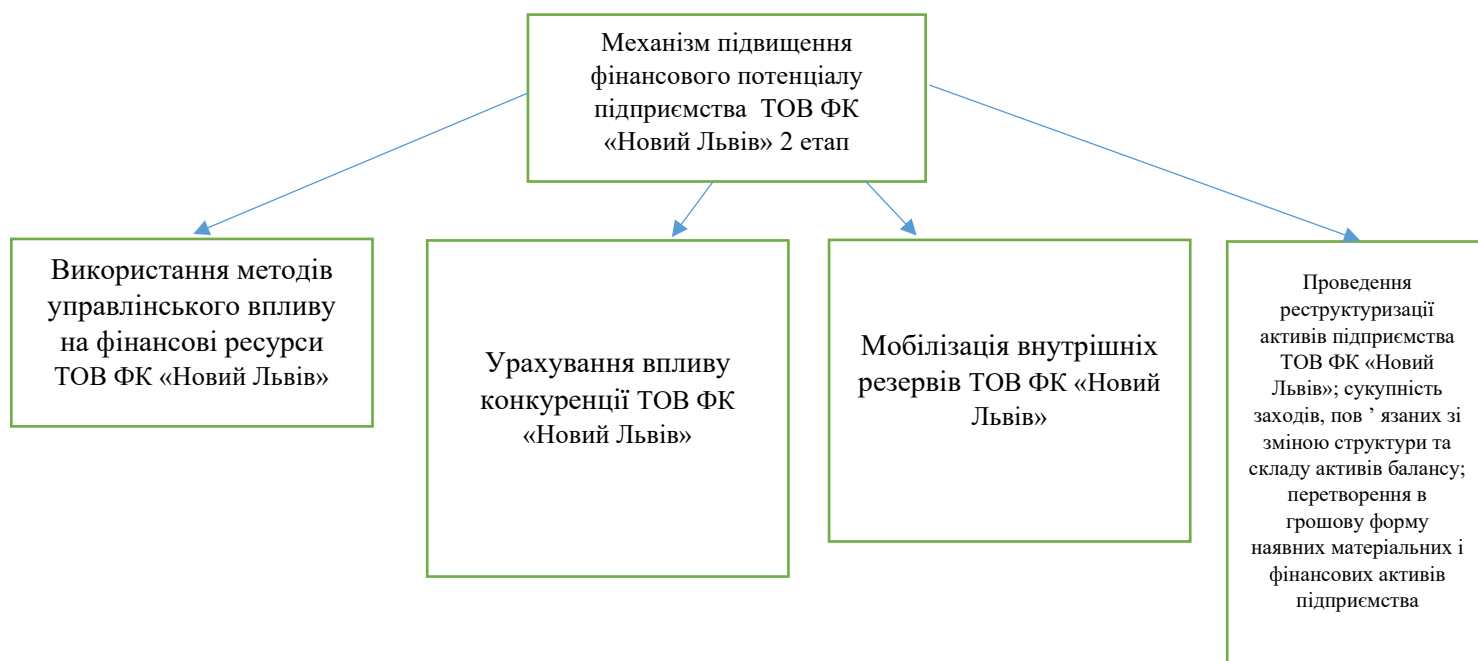


Рис. 3.2..

### Механізм підвищення фінансового потенціалу підприємства ТОВ ФК «Новий Львів» - 2 етап у 2024 році

Джерело: власна розробка автора.

У 2023 році пропонуємо два варіанти рекструктуризації кредита для підприємства за законодавством України це реструктуризація короткострокового кредиту підприємства ТОВ ФК «Новий Львів» за Законом України «Про фінансову реструктуризацію» (базовий законопроект від 30.11.2015 р. № 3555, або ж реструктуризація короткострокового кредиту підприємства ТОВ ФК «Новий Львів» за НБУ у листі від 27.03.2020 р. № 32-0009/15930.

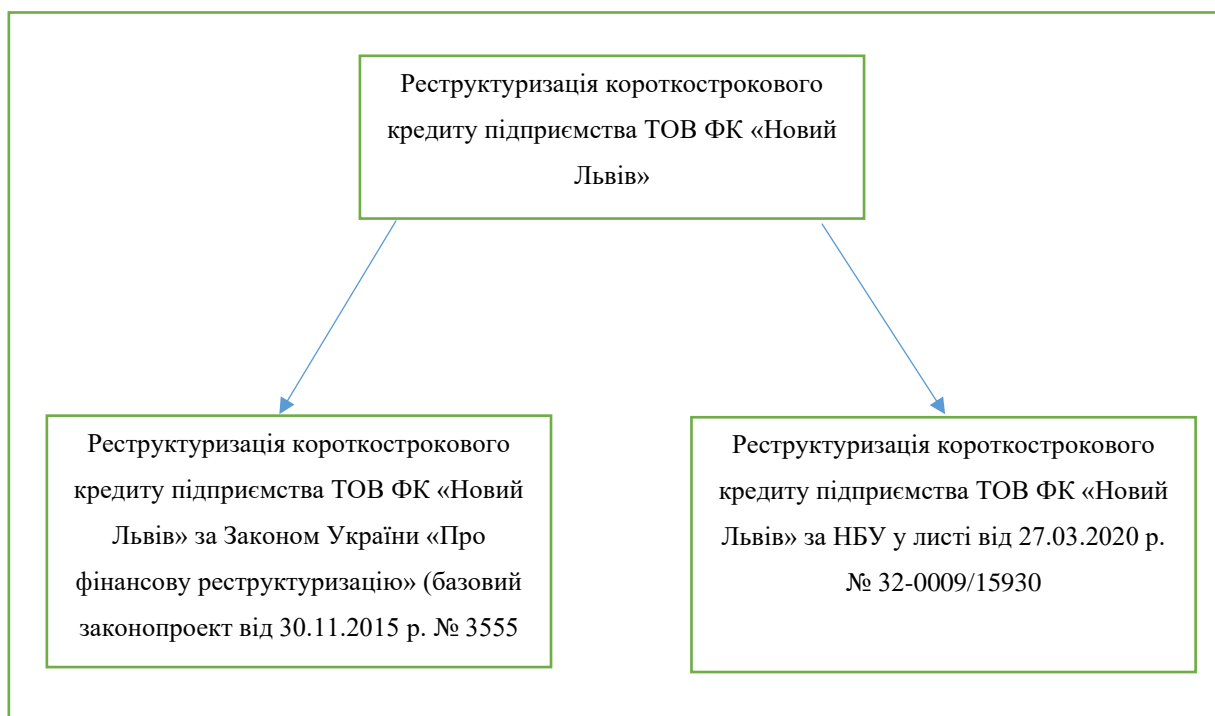


Рис. 3.3. Варіанти реструктуризації короткострокового кредиту підприємства ТОВ ФК «Новий Львів»

Джерело: власна розробка автора.

ВРУ ухвалила Закон України «Про фінансову реструктуризацію» (базовий законопроект від 30.11.2015 р. № 3555). Документ запроваджує механізм фінансової реструктуризації підприємств-боржників, за цим документом підприємство ТОВ ФК «Новий Львів» може реструктуризувати свою заборгованість.

Процедура реструктуризації є добровільною: сторони мають право самостійно узгоджувати питання щодо доцільності його застосування або використовувати інші механізми повернення заборгованості.

Продовжено карантин до 31 грудня 2022 р. на всій території України. НБУ у листі від 27.03.2020 р. № 32-0009/15930 закликає банки своєчасно реагувати на економічні проблеми, зумовлені пандемією коронавірусної хвороби (COVID-19), та за наявності обґрунтованої необхідності здійснювати

реструктуризацію кредитних заборгованостей. Цим також може скористатися ТОВ ФК «Новий Львів».

Можливість проведення банками такої реструктуризації передбачена постановою НБУ від 26.03.2020 р. № 39 «Про особливості застосування вимог Положення про визначення банками України розміру кредитного ризику щодо активних банківських операцій у зв'язку із запровадженням обмежувальних заходів».

Зокрема, у листі НБУ вказує на таке [..]:

- реструктуризації підлягають кредити тим позичальникам (фізичним та юридичним особам), які мають фінансові труднощі через обставини, пов'язані з пандемією, і не здатні погашати кредитну заборгованість згідно з встановленим графіком. Умови та термін реструктуризації визначається банком з урахуванням економічних потреб позичальника;

- ініціювати реструктуризацію кредиту може як банк, і безпосередньо сам клієнт (позичальник за кредитом). Банки отримують від клієнтів – юридичних осіб підтвердження фактів суттєвого тимчасового зниження доходів чи припинення роботи;

- реструктуризація кредитів середньому та великому бізнесу має розглядатися індивідуально з урахуванням останньої фінансової звітності, поточного фінансового стану, уразливості секторів та підприємств до поточної економічної кризи та перспектив їх відновлення. Реструктуризація має бути здійснена вчасно для недопущення прострочення боргу на понад 30 днів;

- для проведення реструктуризації фізична присутність клієнтів у відділенні банку не потрібна. Банк самостійно визначає порядок надання/оформлення документів для проведення реструктуризації, віддаючи перевагу використанню віддалених/електронних каналів комунікацій, систем клієнт-банк тощо. Підтвердженням згоди клієнта на реструктуризацію може бути запис телефонної розмови, заявка на сайті банку, повідомлення в чаті та ін.

Банкам рекомендовано продовжити кредитування населення та бізнесу, зокрема за програмою «Доступні кредити 5 – 7 – 9%», дотримуючись консервативних підходів до оцінки кредитних ризиків позичальників.

Крім цього, у коментованому листі НБУ нагадав, що згідно із Законом № 5332 з 1 березня по 30 квітня 2020 року заборонено нарахування та стягнення неустойки (штрафів, пені) за несвоєчасне здійснення платежів за споживчими кредитами та підвищення процентної ставки. У зв'язку з цим НБУ рекомендує банкам розробити стандартизовані програми реструктуризації масових кредитних програм для фізичних осіб та малого та середнього бізнесу. При цьому рекомендовано використовувати підходи, передбачені Положенням про організацію процесу управління проблемними активами в банках України, затвердженою постановою Правління НБУ від 18.07.2019 р. № 97. Зокрема, до типових підходів НБУ відносить: звільнення клієнтів від повернення основної суми кредиту за графіком період не менше ніж період дії карантину/інших обмежень через пандемію. Відповідно термін виплати кредиту може бути збільшений з урахуванням цього періоду. При цьому НБУ пропонує базуватися на припущенні, що відновлення платоспроможності клієнтів, які потрапили у скрутне фінансове становище через обставини пандемії, відбудеться не раніше 3 кварталу 2020 року.

Удосконалення фінансового потенціалу можливе шляхом підвищення результативності розміщення та використання ресурсів підприємства [82, с. 64]. При цьому забезпечується розвиток виробництва чи інших сфер діяльності на основі зростання прибутку й активів, при збереженні платоспроможності та кредитоспроможності [91, с. 37].

Короткострокові позики які використовує ТОВ ФК «Новий Львів» на даний момент має 1 000 000 грн. за відсоткову ставкою 49% та на 24 місяці.

Короткострокова позика може бути більш реалістичною для нових підприємств або тих, хто не хоче зобов'язуватися тривалих періодів погашення. В даний час це використовує ТОВ ФК «Новий Львів». До переваг короткострокового фінансування можна віднести:

Таблиця 3.1.

## Переваги короткострового кредиту компанії ТОВ ФК «Новий Львів»

№	Назва переваги	Характеристика
1	Легко отримати	Довгострокова позика часто супроводжується значними перешкодами. ТОВ ФК «Новий Львів» може знадобитися заповнити купу документів, надати фінансову звітність за кілька років і надати копії податкових декларацій компанії, перш ніж отримати довгострокове фінансування. Короткострокові позики часто набагато легше отримати, що вимагає набагато менше клопоту.
2	Покращення кредитного рейтингу компанії ТОВ ФК «Новий Львів»	ТОВ ФК «Новий Львів» може покращити кредитний рейтинг компанії, отримавши довгострокове або короткострокове фінансування. Історія позик може полегшити отримання кредиту в майбутньому.
3	Допомагає в надзвичайних ситуаціях	Забезпечення фінансування на випадок надзвичайних ситуацій є ще однією з найважливіших переваг короткострокового фінансування. Короткострокова позика може допомогти ТОВ ФК «Новий Львів» подолати кризу грошових потоків, придбати обладнання або досягти будь-якої іншої мети.
4	Інші переваги	Ці позики можуть бути корисними, коли продажі падають або у ТОВ ФК «Новий Львів» виникають труднощі з покриттям ділових витрат, наприклад, нарахування заробітної плати. Оскільки вони зазвичай не мають значних обмежень щодо використання, кошти можна використовувати належним чином.

Коли ТОВ ФК «Новий Львів» розглядає переваги боргового фінансування, керівництво захоче визначити, для чого збирається використовувати фінансування.

Розглянемо календар платежів при реструктуризації кредиту на 1 000 000 грн. для компанії ТОВ ФК «Новий Львів». Поточні умови 1 000 000 грн., 24 місяці, відсоткова ставка 49%. Нові умови - 1 000 000 грн., 36 місяців, відсоткова ставка 24 %. Маємо зменшення відсоткової ставки та збільшення строку погашення, а саме переведення короткострокового кредиту в довгостроковий. Саме реструктуризація є одним із шляхів покращення

фінансового потенціалу підприємства в нашому випадку ТОВ ФК «Новий Львів».

Таблиця 3.2.

Результати реструктуризації кредиту на підприємстві ТОВ ФК «Новий Львів»

Реальна процентна ставка [%]:	26.82
Абсолютне подорожчання [грн]:	369899.54
Абсолютне подорожчання [%]:	36.9

Таблиця 3.3.

Результати реструктуризації кредиту на підприємстві ТОВ ФК «Новий Львів»

№	Дата виплати	Днів	Сума за розрахунковий період	Погашення основної суми кредиту	Процент за вик. кредиту
0	01.01.2023		-1000000.00	-1000000.00	
1	01.02.2023	31	48161.34	27777.78	20383.56
2	01.03.2023	28	45677.32	27777.78	17899.54
3	01.04.2023	31	47028.92	27777.78	19251.14
4	01.05.2023	30	45859.97	27777.78	18082.19
5	01.06.2023	31	45896.50	27777.78	18118.72
6	01.07.2023	30	44764.08	27777.78	16986.30
7	01.08.2023	31	44764.08	27777.78	16986.30
8	01.09.2023	31	44197.87	27777.78	16420.09
9	01.10.2023	30	43120.24	27777.78	15342.47
10	01.11.2023	31	43065.45	27777.78	15287.67
11	01.12.2023	30	42024.35	27777.78	14246.58
12	01.01.2024	31	41933.03	27777.78	14155.25
13	01.02.2024	31	41366.82	27777.78	13589.04
14	01.03.2024	29	39960.43	27777.78	12182.65
15	01.04.2024	31	40234.40	27777.78	12456.62
16	01.05.2024	30	39284.63	27777.78	11506.85
17	01.06.2024	31	39101.98	27777.78	11324.20
18	01.07.2024	30	38188.74	27777.78	10410.96

19	01.08.2024	31	37969.56	27777.78	10191.78
20	01.09.2024	31	37403.35	27777.78	9625.57
21	01.10.2024	30	36544.90	27777.78	8767.12
22	01.11.2024	31	36270.93	27777.78	8493.15
23	01.12.2024	30	35449.01	27777.78	7671.23
24	01.01.2025	31	35138.51	27777.78	7360.73
25	01.02.2025	31	34572.30	27777.78	6794.52
26	01.03.2025	28	33403.35	27777.78	5625.57
27	01.04.2025	31	33439.88	27777.78	5662.10
28	01.05.2025	30	32709.28	27777.78	4931.51
29	01.06.2025	31	32307.46	27777.78	4529.68
30	01.07.2025	30	31613.39	27777.78	3835.62
31	01.08.2025	31	31175.04	27777.78	3397.26
32	01.09.2025	31	30608.83	27777.78	2831.05
33	01.10.2025	30	29969.56	27777.78	2191.78
34	01.11.2025	31	29476.41	27777.78	1698.63
35	01.12.2025	30	28873.67	27777.78	1095.89
36	01.01.2026	31	28343.99	27777.78	566.21
	<b>Усього</b>	<b>1096</b>	<b>1369899.54</b>	<b>1000000.00</b>	<b>369899.54</b>

### 3.3. Позика як можливість розширення фінансового потенціалу

Якщо ТОВ ФК «Новий Львів» купує щось велике, щоб сприяти розвитку бізнесу, довгострокова позика може бути більш ефективною. Короткострокові позики кращі для нових компаній, які ще не досягли максимального зростання. Вони вимагають менших зобов'язань, а загальна сума запозичень зазвичай набагато менша, ніж те, що можна отримати за допомогою довгострокового кредитування.

Строкові позики — це одноразова сума готівки, яку позикодавець вносить на банківський рахунок затвердженого позичальника [78, с. 64]. Позичальники повертають цю суму разом із відсотками протягом заздалегідь визначеного періоду часу.

Звичайно, довгострокові та короткострокові позики різняться залежно від тривалості їх терміну, але є купа менш очевидних відмінностей між їх

також: їхні вимоги до відповідності, суми кредиту та відсоткові ставки також можуть значно відрізнятися [79, с. 34].

У будь-якому випадку рішення про кредит може сильно вплинути на прибуток.

Які переваги довгострокової позики для ТОВ ФК «Новий Львів»?

Як вже зазначалося раніше довгострокову позику можна використати для вирівнювання грошових потоків, збільшення оборотного капіталу, придбання обладнання та розширення бізнесу. Існують різні переваги боргового фінансування, а також недоліки [80, с. 34].

Довгострокові кредити доступні для підприємств, які мають на них право [81, с. 24]. Як правило, компанія або її власник повинні мати хорошу кредитну історію. У бізнесі має бути ustalена історія стабільних доходів протягом певного періоду часу. Деякі переваги довгострокових кредитів включають:

Таблиця 3.4.

Переваги довгострокового кредиту компанії ТОВ ФК «Новий Львів»

№	Назва переваги	Характеристика
1	Розбудова бізнес-моделі ТОВ ФК «Новий Львів»	Отримання довгострокової позики допоможе ТОВ ФК «Новий Львів» зміцнити кредит компанії. Коли бізнес розвивається, ТОВ ФК «Новий Львів» захоче створити надійну кредитну історію, на яку можна покластися в майбутньому. У потрібний момент ТОВ ФК «Новий Львів» зможе розширити свій бізнес за рахунок боргового фінансування, не звертаючись до приватних інвесторів, які можуть вимагати від ТОВ ФК «Новий Львів» часткового контролю над компанією.
2	Використання переваг нижчих процентних ставок	Відсотки, що нараховуються за довгостроковою позику, зазвичай нижчі, ніж за короткострокову позику (19% замість 40% та вище), оскільки вони виплачуються з часом. Процентні ставки за довгостроковими кредитами також зазвичай фіксовані. ТОВ ФК «Новий Львів» не доведеться задаватися питанням, яким буде щомісячний платіж за кредит - компанія зможе планувати його погашення кожного місяця.

3	Більше запозичень для ТОВ ФК «Новий Львів»	Довгострокова позика зазвичай дозволяє позичити набагато більше, ніж короткострокова позика. ТОВ ФК «Новий Львів» зможе використати позику на важливі речі, такі як придбання дорогого обладнання або купівля нової будівлі. Крім того, ТОВ ФК «Новий Львів» зможе залишити частину виручки на той час, коли вона вам знадобиться, або для збереження оборотного капіталу.
4	Широкий доступ	Довгострокові кредити для бізнесу доступні в більшості банків. У кожного кредитора будуть свої вимоги до отримання кредиту. Якщо ТОВ ФК «Новий Львів» налагодить хороші стосунки з кредитором, це може принести користь майбутнім фінансовим можливостям.
5	Отримання додаткового стимулу у вигляді особистої гарантії	Багато бізнес-кредитів вимагають особистої гарантії від позичальника. Якщо ТОВ ФК «Новий Львів» стає не в змозі здійснювати необхідні щомісячні платежі, кредитор може вимагати особисті активи. Банківський рахунок та інші активи ТОВ ФК «Новий Львів» можуть бути заявлені кредитором, якщо компанія не виплатить бізнес-позику з особистою гарантією. Хоча це може здатися недоліком, це може стати додатковою мотивацією, яка спонукатиме ТОВ ФК «Новий Львів» переконатися, що бізнес буде успішним.
6	Вигода від більш тривалого періоду кредитування у порівнянні із короткостроковим кредитом	Довгострокова позика супроводжується довгостроковими зобов'язаннями. ТОВ ФК «Новий Львів» може здійснювати виплати протягом 5 років або більше до того, як позика буде повністю задоволена. Погодження на позику такого розміру дає змогу передбачити боргові зобов'язання на десятиліття чи більше, що набагато простіше, ніж керувати невизначеністю, яка виникає внаслідок продажу часткової власності.

Отже, можемо порекомендувати компанії ТОВ ФК «Новий Львів» як перший варіант взяти два довгострокових кредита у 2022 році і на 1 500 000 грн на строк 60 місяців та у 2023 році на 2 000 000 грн. на 60 місяців із річними відсотковими ставками 19%.

Таблиця 3.5.

Розрахунок довгострокового кредиту компанії ТОВ ФК «Новий Львів» у 2022 році за першим варіантом

Днів	Дата платежу	Днів	Сума за разрахунковий період	Погашення основної суми	Процент за використання кредиту
0	15.12.2022		-1500000.00	- 1500000.00	
1	15.01.2023	31	49205.48	25000.00	24205.48
2	15.02.2023	31	48802.05	25000.00	23802.05
3	15.03.2023	28	46134.25	25000.00	21134.25
4	15.04.2023	31	47995.21	25000.00	22995.21
5	15.05.2023	30	46863.01	25000.00	21863.01
6	15.06.2023	31	47188.36	25000.00	22188.36
7	15.07.2023	30	46082.19	25000.00	21082.19
8	15.08.2023	31	46381.51	25000.00	21381.51
9	15.09.2023	31	45978.08	25000.00	20978.08
10	15.10.2023	30	44910.96	25000.00	19910.96
11	15.11.2023	31	45171.23	25000.00	20171.23
12	15.12.2023	30	44130.14	25000.00	19130.14
13	15.01.2024	31	44364.38	25000.00	19364.38
14	15.02.2024	31	43960.96	25000.00	18960.96
15	15.03.2024	29	42360.27	25000.00	17360.27
16	15.04.2024	31	43154.11	25000.00	18154.11
17	15.05.2024	30	42178.08	25000.00	17178.08
18	15.06.2024	31	42347.26	25000.00	17347.26
19	15.07.2024	30	41397.26	25000.00	16397.26
20	15.08.2024	31	41540.41	25000.00	16540.41
21	15.09.2024	31	41136.99	25000.00	16136.99
22	15.10.2024	30	40226.03	25000.00	15226.03
23	15.11.2024	31	40330.14	25000.00	15330.14
24	15.12.2024	30	39445.21	25000.00	14445.21
25	15.01.2025	31	39523.29	25000.00	14523.29
26	15.02.2025	31	39119.86	25000.00	14119.86
27	15.03.2025	28	37389.04	25000.00	12389.04
28	15.04.2025	31	38313.01	25000.00	13313.01
29	15.05.2025	30	37493.15	25000.00	12493.15
30	15.06.2025	31	37506.16	25000.00	12506.16
31	15.07.2025	30	36712.33	25000.00	11712.33
32	15.08.2025	31	36699.32	25000.00	11699.32
33	15.09.2025	31	36295.89	25000.00	11295.89
34	15.10.2025	30	35541.10	25000.00	10541.10
35	15.11.2025	31	35489.04	25000.00	10489.04
36	15.12.2025	30	34760.27	25000.00	9760.27
37	15.01.2026	31	34682.19	25000.00	9682.19
38	15.02.2026	31	34278.77	25000.00	9278.77

39	15.03.2026	28	33016.44	25000.00	8016.44
40	15.04.2026	31	33471.92	25000.00	8471.92
41	15.05.2026	30	32808.22	25000.00	7808.22
42	15.06.2026	31	32665.07	25000.00	7665.07
43	15.07.2026	30	32027.40	25000.00	7027.40
44	15.08.2026	31	31858.22	25000.00	6858.22
45	15.09.2026	31	31454.79	25000.00	6454.79
46	15.10.2026	30	30856.16	25000.00	5856.16
47	15.11.2026	31	30647.95	25000.00	5647.95
48	15.12.2026	30	30075.34	25000.00	5075.34
49	15.01.2027	31	29841.10	25000.00	4841.10
50	15.02.2027	31	29437.67	25000.00	4437.67
51	15.03.2027	28	28643.84	25000.00	3643.84
52	15.04.2027	31	28630.82	25000.00	3630.82
53	15.05.2027	30	28123.29	25000.00	3123.29
54	15.06.2027	31	27823.97	25000.00	2823.97
55	15.07.2027	30	27342.47	25000.00	2342.47
56	15.08.2027	31	27017.12	25000.00	2017.12
57	15.09.2027	31	26613.70	25000.00	1613.70
58	15.10.2027	30	26171.23	25000.00	1171.23
59	15.11.2027	31	25806.85	25000.00	806.85
60	15.12.2027	30	25390.41	25000.00	390.41

Таблиця 3.6.

Результат розрахунку довгострового кредиту компанії ТОВ ФК «Новий Львів» у 2022 році за першим варіантом

Реальна процентна ставка [%]:	<b>20.74</b>
Абсолютне подорожчання [грн]:	<b>724810.96</b>
Абсолютне подорожчання [%]:	<b>48.32</b>

Як бачимо реальна річна відсоткова ставка 20,74%, абсолютне подорожчання 724810.96 грн, та 48,32% відповідно.

Довгострокові позики можуть надати значні переваги компаніям, які прагнуть збільшити свій розвиток, у нашому випадку і ТОВ ФК «Новий Львів», для покращення фінансового потенціалу. Дана компанія може використати

строкову позику для придбання нового приміщення для операцій, придбання обладнання або стабілізації грошового потоку. Оскільки термінові позики зазвичай можна використовувати майже для будь-яких комерційних цілей, існує багато способів, якими вони можуть принести користь розвитку компанії.

Таблиця 3.7.

Розрахунок довгострового кредиту компанії ТОВ ФК «Новий Львів» у 2023 році за першим варіантом

Днів	Дата платежу	Днів	Сума за разраховковий період	Погашення основної суми	Процент за використання кредиту
0	15.12.2023		-2000000.00	- 2000000.00	
1	15.01.2024	31	65607.31	33333.33	32273.97
2	15.02.2024	31	65069.41	33333.33	31736.07
3	15.03.2024	29	62518.72	33333.33	29185.39
4	15.04.2024	31	63993.61	33333.33	30660.27
5	15.05.2024	30	62484.02	33333.33	29150.68
6	15.06.2024	31	62917.81	33333.33	29584.47
7	15.07.2024	30	61442.92	33333.33	28109.59
8	15.08.2024	31	61842.01	33333.33	28508.68
9	15.09.2024	31	61304.11	33333.33	27970.78
10	15.10.2024	30	59881.28	33333.33	26547.95
11	15.11.2024	31	60228.31	33333.33	26894.98
12	15.12.2024	30	58840.18	33333.33	25506.85
13	15.01.2025	31	59152.51	33333.33	25819.18
14	15.02.2025	31	58614.61	33333.33	25281.28
15	15.03.2025	28	55682.19	33333.33	22348.86
16	15.04.2025	31	57538.81	33333.33	24205.48
17	15.05.2025	30	56237.44	33333.33	22904.11
18	15.06.2025	31	56463.01	33333.33	23129.68
19	15.07.2025	30	55196.35	33333.33	21863.01
20	15.08.2025	31	55387.21	33333.33	22053.88
21	15.09.2025	31	54849.32	33333.33	21515.98
22	15.10.2025	30	53634.70	33333.33	20301.37
23	15.11.2025	31	53773.52	33333.33	20440.18
24	15.12.2025	30	52593.61	33333.33	19260.27
25	15.01.2026	31	52697.72	33333.33	19364.38

26	15.02.2026	31	52159.82	33333.33	18826.48
27	15.03.2026	28	49852.05	33333.33	16518.72
28	15.04.2026	31	51084.02	33333.33	17750.68
29	15.05.2026	30	49990.87	33333.33	16657.53
30	15.06.2026	31	50008.22	33333.33	16674.89
31	15.07.2026	30	48949.77	33333.33	15616.44
32	15.08.2026	31	48932.42	33333.33	15599.09
33	15.09.2026	31	48394.52	33333.33	15061.19
34	15.10.2026	30	47388.13	33333.33	14054.79
35	15.11.2026	31	47318.72	33333.33	13985.39
36	15.12.2026	30	46347.03	33333.33	13013.70
37	15.01.2027	31	46242.92	33333.33	12909.59
38	15.02.2027	31	45705.02	33333.33	12371.69
39	15.03.2027	28	44021.92	33333.33	10688.58
40	15.04.2027	31	44629.22	33333.33	11295.89
41	15.05.2027	30	43744.29	33333.33	10410.96
42	15.06.2027	31	43553.42	33333.33	10220.09
43	15.07.2027	30	42703.20	33333.33	9369.86
44	15.08.2027	31	42477.63	33333.33	9144.29
45	15.09.2027	31	41939.73	33333.33	8606.39
46	15.10.2027	30	41141.55	33333.33	7808.22
47	15.11.2027	31	40863.93	33333.33	7530.59
48	15.12.2027	30	40100.46	33333.33	6767.12
49	15.01.2028	31	39788.13	33333.33	6454.79
50	15.02.2028	31	39250.23	33333.33	5916.89
51	15.03.2028	29	38365.30	33333.33	5031.96
52	15.04.2028	31	38174.43	33333.33	4841.10
53	15.05.2028	30	37497.72	33333.33	4164.38
54	15.06.2028	31	37098.63	33333.33	3765.30
55	15.07.2028	30	36456.62	33333.33	3123.29
56	15.08.2028	31	36022.83	33333.33	2689.50
57	15.09.2028	31	35484.93	33333.33	2151.60
58	15.10.2028	30	34894.98	33333.33	1561.64
59	15.11.2028	31	34409.13	33333.33	1075.80
60	15.12.2028	30	33853.88	33333.33	520.55
	<b>Всего</b>	<b>1827</b>	<b>2966796.35</b>	<b>2000000.00</b>	<b>966796.35</b>

Таблица 3.8.

Результат розрахунку довгострового кредиту компанії ТОВ ФК «Новий Львів» у 2023 році за першим варіантом

Реальна процентна ставка [%]:	<b>20.74</b>
Абсолютне подорожчання [грн]:	<b>966796.35</b>
Абсолютне подорожчання [%]:	<b>48.34</b>

Як бачимо реальна річна відсоткова ставка 20,74%, абсолютне подорожчання 966796.35 грн, та 48.34% відповідно.

За другим варіантом компанія ТОВ ФК «Новий Львів» візьме позику за умови антикризової програми 5-7-9% на 3 500 000 грн. на 60 місяців.

Розглянемо державну програма компенсацій відсотків позички.

За програмою «Доступні кредити 5-7-9%» держава компенсує підприємцю частину кредитного навантаження. Чим більше робочих місць створить ТОВ ФК «Новий Львів», тим більшу компенсацію % за кредитом отримує.

Кредитні програми, що беруть участь у компенсаціях від Приватбанку на які може розраховувати ТОВ ФК «Новий Львів».

Кредитні програми, що беруть участь у компенсаціях:

1. Інвестиційний кредит – для придбання та/або модернізації основних засобів для ТОВ ФК «Новий Львів».
2. «КУБ» під заставу - для розширення бізнесу для ТОВ ФК «Новий Львів».
3. Кредит на придбання основних засобів для ТОВ ФК «Новий Львів».
4. Кредит на придбання комерційних та легкових авто для ТОВ ФК «Новий Львів».
5. Кредит для придбання комерційної нерухомості для ТОВ ФК «Новий Львів».

Кредитна лінія – поповнення оборотних коштів підприємства для ТОВ ФК «Новий Львів».

Таблиця 3.9.

Умови кредитування по другому варіанту для ТОВ ФК «Новий Львів»

Цілі	Підтримка інвестиційних проєктів, пов'язаних з виробництвом лікарських засобів, медичних виробів, медичного обладнання	Поповнення обігових коштів без прив'язки до витрат за інвестиційним проєктом**	Рефінансування наявної заборгованості за кредитами бізнесу в банках України під 0%
Вид кредиту	Невідновлювана кредитна лінія	Відновлювана кредитна лінія	Невідновлювальна кредитна лінія Відновлювана кредитна лінія
Строк дії лінії (транша)	До 5 років	До 3 років. Обіговість траншів – 90/180/270 (для аграріїв) днів	До 5 років – для невідновлювальних ліній. До 3 років – для відновлювальних ліній
Сума лінії	Від 100 000 грн до 50 000 000 грн***		
Спосіб видачі	Траншами на рахунок постачальника з контролем відповідності цільовому використанню	Траншами на рахунок позичальника	Зміна умов чинного кредитного договору та/або надання нового кредиту для погашення попереднього

Сума кредиту	До 80% від вартості інвестиційного проекту	100% запиту	100% запиту. Рефінансується: - сума сальдо за невідновлювальною лінією; - сума ліміту за відновлювальною лінією
Графік	Рівними частинами або адаптований (відстрочення сплати тіла кредиту для аграріїв – до 6 міс., погашення % – щомісяця 1-го числа)	Обіговість траншів – 90/180/270 днів (для аграріїв). Погашення % – щомісяця 1-го числа	Рівними частинами/адаптований графік (для аграріїв) – для невідновлювальних ліній. Обнулення кожні 90/180/270 (для аграріїв) днів – для відновлювальних кредитних ліній
Ставка	Ставка - 0% річних – на період карантину та обмежувальних заходів, 7% річних – через 90 днів після їхнього скасування		0% річних – до 31.03.2021, 3% річних – з 01.04.2021
Забезпечення	Нерухомість/автотранспорт/СГТ/обладнання + порука від фізичної особи – власника бізнесу (для юридичних осіб)		
Компенсація % від держави	Щомісяця на рахунок відсотків		
Комісія	1%/1,5% (разово під час видачі кредиту) – для наявного бізнесу/стартапів		1% разово під час видачі кредиту

Антикризовий пакет підтримки бізнесу запроваджено на час проведення карантину або обмежувальних заходів та протягом 90 днів з дня його (їх) скасування з метою мінімізації та подолання негативних наслідків на

розвиток малого підприємництва України, зумовлених необхідністю запровадження карантинних заходів для запобігання поширенню COVID-19.

Таблиця 3.10.

Результат розрахунку довгострового кредиту компанії ТОВ ФК «Новий Львів» у 2023 році за другим варіантом за програмою підтримки від держави 5-7-9%

Реальна процентна ставка [%]:	5.12
Абсолютне подорожчання [грн]:	444787.67
Абсолютне подорожчання [%]:	12.71

Таблиця 3.11.

Розрахунок довгострового кредиту компанії ТОВ ФК «Новий Львів» у 2023 році за другим варіантом за програмою підтримки від держави 5-7-9%

№	Дата виплати	Днів	Сума за розрахунковий період	Погашення основної суми кредиту	Процент за вик. кредиту
0	01.01.2023		-3500000.00	-3500000.00	
1	01.02.2023	31	73196.35	58333.33	14863.01
2	01.03.2023	28	71534.25	58333.33	13200.91
3	01.04.2023	31	72700.91	58333.33	14367.58
4	01.05.2023	30	71997.72	58333.33	13664.38
5	01.06.2023	31	72205.48	58333.33	13872.15
6	01.07.2023	30	71518.26	58333.33	13184.93
7	01.08.2023	31	71710.05	58333.33	13376.71
8	01.09.2023	31	71462.33	58333.33	13129.00
9	01.10.2023	30	70799.09	58333.33	12465.75
10	01.11.2023	31	70966.89	58333.33	12633.56
11	01.12.2023	30	70319.63	58333.33	11986.30
12	01.01.2024	31	70471.46	58333.33	12138.13
13	01.02.2024	31	70223.74	58333.33	11890.41
14	01.03.2024	29	69224.89	58333.33	10891.55
15	01.04.2024	31	69728.31	58333.33	11394.98
16	01.05.2024	30	69121.00	58333.33	10787.67
17	01.06.2024	31	69232.88	58333.33	10899.54

18	01.07.2024	30	68641.55	58333.33	10308.22
19	01.08.2024	31	68737.44	58333.33	10404.11
20	01.09.2024	31	68489.73	58333.33	10156.39
21	01.10.2024	30	67922.37	58333.33	9589.04
22	01.11.2024	31	67994.29	58333.33	9660.96
23	01.12.2024	30	67442.92	58333.33	9109.59
24	01.01.2025	31	67498.86	58333.33	9165.53
25	01.02.2025	31	67251.14	58333.33	8917.81
26	01.03.2025	28	66164.38	58333.33	7831.05
27	01.04.2025	31	66755.71	58333.33	8422.37
28	01.05.2025	30	66244.29	58333.33	7910.96
29	01.06.2025	31	66260.27	58333.33	7926.94
30	01.07.2025	30	65764.84	58333.33	7431.51
31	01.08.2025	31	65764.84	58333.33	7431.51
32	01.09.2025	31	65517.12	58333.33	7183.79
33	01.10.2025	30	65045.66	58333.33	6712.33
34	01.11.2025	31	65021.69	58333.33	6688.36
35	01.12.2025	30	64566.21	58333.33	6232.88
36	01.01.2026	31	64526.26	58333.33	6192.92
37	01.02.2026	31	64278.54	58333.33	5945.21
38	01.03.2026	28	63479.45	58333.33	5146.12
39	01.04.2026	31	63783.11	58333.33	5449.77
40	01.05.2026	30	63367.58	58333.33	5034.25
41	01.06.2026	31	63287.67	58333.33	4954.34
42	01.07.2026	30	62888.13	58333.33	4554.79
43	01.08.2026	31	62792.24	58333.33	4458.90
44	01.09.2026	31	62544.52	58333.33	4211.19
45	01.10.2026	30	62168.95	58333.33	3835.62
46	01.11.2026	31	62049.09	58333.33	3715.75
47	01.12.2026	30	61689.50	58333.33	3356.16
48	01.01.2027	31	61553.65	58333.33	3220.32
49	01.02.2027	31	61305.94	58333.33	2972.60
50	01.03.2027	28	60794.52	58333.33	2461.19
51	01.04.2027	31	60810.50	58333.33	2477.17
52	01.05.2027	30	60490.87	58333.33	2157.53
53	01.06.2027	31	60315.07	58333.33	1981.74
54	01.07.2027	30	60011.42	58333.33	1678.08
55	01.08.2027	31	59819.63	58333.33	1486.30
56	01.09.2027	31	59571.92	58333.33	1238.58
57	01.10.2027	30	59292.24	58333.33	958.90
58	01.11.2027	31	59076.48	58333.33	743.15
59	01.12.2027	30	58812.79	58333.33	479.45
60	01.01.2028	31	58581.05	58333.33	247.72
	<b>Усього</b>	<b>1826</b>	<b>3944787.67</b>	<b>3500000.00</b>	<b>444787.67</b>

Найчіткішим розмежуванням між довгостроковими та короткостроковими позиками є тривалість відповідних періодів погашення. Короткострокові позики є досить простими: це будь-які позики, які

підприємству ТОВ ФК «Новий Львів» потрібно буде погасити протягом 3-18 місяців, але зазвичай менше року. Довгострокові кредити призначені для погашення протягом більш тривалого періоду часу, у даному випадку ми запропонували два варіанти, перший варіант - 2 кредита у 2022 році та 2023 році на 1 500 000 та 2 000 000 грн під 19%., або другий варіант через програму антикризового фінансування 5-7-9 на 3 500 000 грн. на 60 місяців під 5% за умови залучення 8 робочих місць.

Однак звичайний термін погашення довгострокових бізнес-кредитів визначити дещо складніше. Загалом, довгострокову позику можна визначити як будь-яку позику, для погашення якої потрібно більше 24 місяці, але цей «плюс» стає досить ліберальним. Все залежить від кредитора, з яким працює підприємство, фінансових показників бізнесу, планованого використання коштів і, можливо, кредитної програми, в якій бере участь.

Які переваги довгострокового кредиту для ТОВ ФК «Новий Львів»? Як і будь-яке рішення про фінансування, довгострокове фінансування має переваги та недоліки. Те саме стосується короткострокового фінансування.

Збереження контролю. Часто компанії звертаються до приватних інвесторів за допомогою у розвитку свого бізнесу. Однак часто існують умови, які заявники повинні прийняти, перш ніж отримати фінансування, коли вони це роблять.

Інвестор може вимагати, щоб він брав участь у прийнятті управлінських рішень, що може знизити рівень контролю, який власник має над своїм бізнесом. Боргове фінансування може дозволити власникам бізнесу зберегти повноваження у прийнятті рішень[74, с. 63].

Існують переваги та недоліки довгострокового фінансування. Найкраще вибрати довгостроковий кредит за певних обставин:

- гроші потрібні на дороге обладнання або купівлю приміщення для операцій
- процентні ставки та умови кредитування вигідні[75, с. 43].

Немає єдиного найкращого джерела фінансування для всіх випадків. Кожен бізнес буває різний, і варто враховувати особливість ситуації.

Детальніше промодельюємо фінансові показники після фінансових вливань у підприємство – а саме реструктуризація, або один із двох варіантів 2 кредита у 2022 році та 2023 році на 1 500 000 та 2 000 000 грн під 19%., або другий варіант через програму антикризового фінансування 5-7-9 на 3 500 000 грн. на 60 місяців під 5% за умови залучення 8 робочих місць.

Таблиця 3.12

## Розрахунок фінансових показників (коефіцієнтів)

№ п/п	Показник	Норм. знач.	Формула розрахунку	2023 рік	2024 рік	2025 рік	2026 рік	2027 рік	2028 рік
<b>1. Аналіз майнового стану підприємства.</b>									
1.1	Коефіцієнт зносу основних засобів	зменш.	$\frac{\text{ф.1 р.032}}{\text{ф.1 р.031}}$	0,84	0,81	0,73	0,75	0,79	0,75
<b>2. Аналіз ліквідності підприємства.</b>									
2.1	Коефіцієнт покриття	>1	$\frac{\text{ф.1 р.260}}{\text{ф.1р.620}}$	0,54	0,57	0,58	0,43	0,55	0,59
2.2	Коефіцієнт швидкої ліквідності	0,6-0,8	$\frac{\text{ф.1(р.260-}\Sigma(\text{р.100-140))}}{\text{ф.1р.620}}$	0,63	0,65	0,61	0,68	0,65	0,62
2.3	Коефіцієнт абсолютної ліквідності	>0,збільш.	$\frac{\text{ф.1(р.220+230+240)}}{\text{ф.1р.620}}$	0,1	0,15	0,17	0,14	0,21	0,25
2.4	Чистий оборотний капітал (тис.грн.)	>0,збільш.	$\text{ф.1 (р.260 - р.620)}$	-4000	-2000	105	1150	2500	4000
<b>3. Аналіз платоспроможності (фінансової стійкості) підприємства.</b>									
3.1	Коефіцієнт платоспроможності (автономії)	>0,5	$\frac{\text{ф.1р.380}}{\text{ф.1р.640}}$	0,4	0,35	0,45	0,51	0,52	0,57

Як бачимо після фінансових вливань фінансовий потенціал на підприємстві ТОВ ФК «Новий Львів» покращиться.

У розділі 3 ми розглянули шляхи розвитку фінансового потенціалу підприємства ТОВ ФК «Новий Львів». У першому параграфі 3 розділу ми розглянули напрямки вдосконалення фінансового потенціалу підприємства ТОВ ФК «Новий Львів». У другому параграфі 3 розділу ми дослідили шляхи покращення фінансового потенціалу підприємства ТОВ ФК «Новий Львів».

У даному розділі ми розглянули чим відрізняються довгострокові та короткострокові кредити якими може користуватися підприємства ТОВ ФК «Новий Львів».

## ВИСНОВКИ

У першому розділі розглянуто теоретико-методологічні засади дослідження проблем оцінки фінансового потенціалу розвитку підприємства.

Досліджено сутність управління фінансовим потенціалом. У другому параграфі проаналізовані підходи до оцінки показників управління фінансовим потенціалом підприємства. Досліджено специфічні методи фінансового аналізу.

Враховуючи положення наукових праць вчених, у складі фінансового потенціалу підприємства виділено функціональні елементи та показники, як-от: потенціал фінансової результативності; потенціал платоспроможності й ліквідності, потенціал фінансової стійкості, потенціал формування власних фінансових ресурсів, потенціал формування позикових фінансових ресурсів, потенціал інвестиційного забезпечення.

Ще однією розробкою та нововведенням є автоматизація розрахунку методики показника рейтингової оцінки на основі банкрутства фінансового потенціалу підприємства програмою Excel – автором даної роботи розроблена програма і додається до даної роботи.

Розробкою та нововведенням автора даної роботи є впровадження деяких пунктів в методики оцінки фінансового потенціалу:

- Фінансовий та операційний леверидж;
- Економічна додана вартість – EVA;
- WACC;
- Розкладання піраміди Дюпона.

Методика доповнена такими пунктами:

1. Оцінка фінансового потенціалу.
2. Аналіз за неспецифічними методами (Економічна додана вартість – EVA, WACC Розкладання піраміди Дюпона.
3. Аналіз імовірності неплатоспроможності та банкрутства підприємства.

#### 4. Аналітична оцінка імовірності банкрутства.

Цей пункт може бути доповнений такими методами аналізу неплатоспроможності та банкрутства підприємства як:

- Швидкий тест за Пітером Краліком;
- Багатовимірний дискримінантний аналіз;
- аргентинська модель;
- Бірманова дискримінантна функція
- Моделі банкрутства індекс Альтмана
- модель Таффлера

Аналіз балансу за Р. Душі.

У другому розділі проаналізований фінансовий потенціал підприємства ТОВ ФК «Новий Львів». У першому параграфі проаналізовано фінансово-економічний стан ТОВ ФК «Новий Львів». У другому параграфі дано оцінку та проаналізовано ефективність управління фінансовим потенціалом. Дано рейтингову оцінку фінансового потенціалу ТОВ ФК «Новий Львів». Рейтингова оцінка підприємства є А а також відповідає оцінці стану «Добрий».

одним із нововведень та розробок є автоматизований розрахунок засобами Excel, програма була розроблена автором даної роботи та додається до роботи.

Для розуміння взаємозалежності коефіцієнта фінансової автономії та рейтингової оцінки підприємства ТОВ ФК «Новий Львів» змоделивали економічно-математичну модель.

Вивчено залежність  $Y$  від  $X$ . На етапі специфікації було обрано парну експоненційну регресію. Оцінено її параметри методом найменших квадратів. Статистична значущість рівняння перевірена за допомогою коефіцієнта детермінації та критерію Фішера. Встановлено, що у досліджуваній ситуації 18.4% загальної варіабельності  $Y$  пояснюється зміною  $X$ . Встановлено, що параметри моделі статистично значимі. Отримані оцінки рівняння регресії дають змогу використовувати його для прогнозу. При  $x=1$ ,  $Y$

перебуватиме в межах від 0.17 до 0.87 од. та з ймовірністю 95% не вийде за ці межі.

У розділі 3 ми розглянули шляхи розвитку фінансового потенціалу підприємства ТОВ ФК «Новий Львів». Нами запропоновано напрямки вдосконалення фінансового потенціалу підприємства ТОВ ФК «Новий Львів». шляхи збільшення фінансового потенціалу.

У даному розділі ми розглянули чим відрізняються довгострокові та короткострокові кредити якими може користуватися підприємства ТОВ ФК «Новий Львів».

Найчіткішим розмежуванням між довгостроковими та короткостроковими позиками є тривалість відповідних періодів погашення. Короткострокові позики є досить простими: це будь-які позики, які підприємству ТОВ ФК «Новий Львів» потрібно буде погасити протягом 3-18 місяців, але зазвичай менше року. Довгострокові кредити призначені для погашення протягом більш тривалого періоду часу, у даному випадку ми запропонували два варіанти, перший варіант - 2 кредита у 2022 році та 2023 році на 1 500 000 та 2 000 000 грн під 19%., або другий варіант через програму антикризового фінансування 5-7-9% на 3 500 000 грн. на 60 місяців під 5% за умови залучення 8 робочих місць.

Проводячи аналіз, можна виокремити шляхи підвищення поточної ліквідності підприємства і фінансового потенціалу загалом для підприємства ТОВ ФК «Новий Львів»:

- Зменшити частку короткострокових зобов'язань у пасивах організації. Мається на увазі переклад частини короткострокової заборгованості в довгострокову (тобто залучення довгострокових кредитів і позик замість поточних);
- реструктурувати заборгованість підприємства;
- лізинг;
- факторинг;
- відкриття довгострокової кредитної лінії.

Шляхом підвищення фінансового потенціалу підприємства ТОВ ФК «Новий Львів» пропонуємо ввести нове поняття – «іміджевий потенціал», що поєднує інноваційний, інвестиційний та інформаційний потенціали.

*Інноваційний потенціал* ТОВ ФК «Новий Львів» підвищить фінансовий шляхом здійснення наступних заходів:

- упровадження нових енергозберігаючих технологій на ТОВ ФК «Новий Львів»;
- упровадження екологічно чистих технологій на ТОВ ФК «Новий Львів»;
- упровадження нових підходів до організації економіки праці на ТОВ ФК «Новий Львів»;
- підвищення компетентності працівників на ТОВ ФК «Новий Львів»;

*Інвестиційний потенціал* здатен підвищити фінансовий на ТОВ ФК «Новий Львів» у такий спосіб:

- виступати інвестором соціальних проєктів і програм;
- інвестувати кошти в розробку нових технологій та інноваційно-виробничу діяльність;
- благодійна діяльність ТОВ ФК «Новий Львів».

*Інформаційний потенціал* зможе підвищити фінансовий на підприємстві ТОВ ФК «Новий Львів» таким чином:

- ТОВ ФК «Новий Львів» потрібно виступати прихильником політики європейських цінностей ведення бізнесу;
- ТОВ ФК «Новий Львів» потрібно вести маркетингову політику відповідно до актуальних соціальних, інноваційних та екологічних трендів;
- ТОВ ФК «Новий Львів» потрібно забезпечувати рівень максимальної відкритості

У 2023 році пропонуємо два варіанти реструктуризації кредиту для підприємства за законодавством України це реструктуризація

короткострокового кредиту підприємства ТОВ ФК «Новий Львів» за Законом України «Про фінансову реструктуризацію» (базовий законопроект від 30.11.2015 р. № 3555, або ж реструктуризація короткострокового кредиту підприємства ТОВ ФК «Новий Львів» за НБУ у листі від 27.03.2020 р. № 32-0009/15930.

Кредитні програми, що беруть участь у компенсаціях від Приватбанку на які може розраховувати ТОВ ФК «Новий Львів».

Кредитні програми, що беруть участь у компенсаціях:

6. Інвестиційний кредит – для придбання та/або модернізації основних засобів для ТОВ ФК «Новий Львів».

7. «КУБ» під заставу - для розширення бізнесу для ТОВ ФК «Новий Львів».

8. Кредит на придбання основних засобів для ТОВ ФК «Новий Львів».

9. Кредит на придбання комерційних та легкових авто для ТОВ ФК «Новий Львів».

10. Кредит для придбання комерційної нерухомості для ТОВ ФК «Новий Львів».

11. Кредитна лінія – поповнення оборотних коштів підприємства для ТОВ ФК «Новий Львів».

## СПИСОК ВИКОРИСТАНИХ ДЖЕРЕЛ

1. Anderson, R. and Kegels, C. Finance and Investment In Transition: Czech Enterprises, 1993–94, paper prepared for workshop Investments in Transition. Prague, January 1997.
2. Ashenfelter, O. and Johnson, G. E. Bargaining Theory, Trade Unions, and Industrial Strike Activity // *American Economic Review*, 59(1), 1969. P. 35–49.
3. Barberis, N., Boycko, M., Shleifer, A and Tsukanova, N. How Does Privatisation Work: Evidence from the Russian Shops // *Journal of Political Economy* 104(4), August 1996.
4. Basu, S. and Fernauld, J. Aggregate Productivity and the Productivity of Aggregates. NBER Working Paper No.5832, Cambridge, Massachusetts, 1995
5. Bogma O., Kamins'kyj S., Gutnyk P. Finansovyj potencial pidpryjemstva: metodyka ocinjuvannja. *Scientia Fructuosa*. 2022. No 2. S. 36-47. [https://doi.org/10.31617/visnik.knute.2022\(142\)03](https://doi.org/10.31617/visnik.knute.2022(142)03)
6. Lukyanenko I., Krasnikova L., Konoreva T. Multi-Factor Index of Public Health: Empirical Analysis and Application in Economic Development of Transition Economies. *Journal of KONBIN*. 2008. Vol. 4. No. 1. P. 133–148. DOI: <https://doi.org/10.2478/v10040-008-0015-9>
7. Аналіз господарської діяльності підприємства / Під. ред. Л.П.Ермолович. – Мінськ: Інтерпресервіс, 2001. – 576 с.
8. Аналітико - прикладне забезпечення оцінки фінансового потенціалу промислових підприємств на засадах синергетичного підходу Т.Ю. Назарова
9. Андреева Г.І., В.А. Андреева. Організація і методика економічного аналізу: Навчальний посібник. – Суми : ДВНЗ «УАБС НБУ», 2009. – 353 с.
10. Андреева Г.І.. Економічний аналіз: Навчально-методичний посібник для самостійного вивчення дисципліни–Суми: УАБС, 2007. - 230 с.
11. Антикризове управління: Підручник / Під ред.Е.М. Короткова. - М.: ИНФРА-М, 2012.

12. Балабанов І.Т. Фінансовий аналіз і планування господарюючого суб'єкта. - 2-е вид., Доп. - М.: Фінанси і статистика, 2000. - 208с.: іл;
13. Балабаш О.С. Фінансова стійкість підприємства: її сутність та фактори / [Електронний ресурс] – Режим доступу: <http://dspace.oneu.edu.ua/jspui/bitstream/123456789/1854/1/Фінансова%20стійкість%20підприємства%20її%20сутність%20та%20фактори.pdf>
14. Балдін К.В., Белугина В.В., Галдіцкая С.Н., Передеряев І.І. Банкрутство підприємства: аналіз, облік і прогнозування. М., «Дашков і К», 2007, 376 с.
15. Батіг А.І. та інші. Планування та організація діяльності аграрного підприємства: Посібник / За ред. А.І. Батіг. – К: Аграрна освіта, 2003 – 425 с.
16. Белінська О. В. Сутність фінансового потенціалу підприємства / О. В. Белінська // Вісник ХНУ. Економічні науки. – 2012. – № 4. – С. 267–274.
17. Бланк И. А. Управление внедрением капитала. – К.: Ника Центр: Эльга, 2000. – 652 с.
18. Блащак Б.Я. Удосконалення системи управління фінансовим потенціалом підприємств: дис. ... канд. екон. наук: 08.00.04. Тернопіль, 2019. 221 с.
19. Бойчик І.М. „Економіка підприємства: Навч. пос.“ – К.: Атіка, 2008.
20. Бойчук І.М. Харів П.С., Хопчан М.І. Економіка підприємства: Навч. Посіб. Для студентів економічних спеціальностей вищих навчальних закладів I-IV рівнів акредитації.-К: «Каравела»; Львів: «Новий світ – 2000», 2001. – 289 с.
21. Будяк В.О. Слюсаренко І.С. // Вісник Криворізького національного університету – 2013 р. / [Електронний ресурс] – Режим доступу: [http://www.rusnauka.com/13\\_EISN\\_2013/Economics/3\\_136048.doc.htm](http://www.rusnauka.com/13_EISN_2013/Economics/3_136048.doc.htm)
22. Бутук А.І. Закономірності функціонування і розвитку економіки: Навч. Посіб. – К: ІСДО, 1993. – 496 с.

23. Голованенко М.В. Класифікація факторів ризику в діяльності підприємства // Теоретичні та прикладні питання економіки. – К.: ВПЦ „Київський університет”. – 2007, Вип. 12. – С. 316-323.
24. Горошанська О. О., Маккі Л. М. Фінансовий потенціал підприємства: теоретичний аспект. Економічна стратегія і перспективи розвитку сфери торгівлі та послуг. 2018. Вип. 1(27). С. 7-16
25. Грабовецький Б. Є. Економічний аналіз В: Київ " Центр учбової літератури ", 2009 р. — 256 с. / [Електронний ресурс] – Режим доступу: [http://pidruchniki.com/1584072013120/ekonomika/ekonomichniy\\_analiz](http://pidruchniki.com/1584072013120/ekonomika/ekonomichniy_analiz)
26. Грабчук О. М. Фінансовий потенціал: природа та властивості з точки зору синергетичного підходу. Бізнес Інформ. 2018. № 3. С. 280-284.
27. Гриньова В. М. Управління підприємством в умовах розвитку ринку: Наукове видання / В. М. Гриньова [та ін.] – Харків : ХДЕУ, 2003. – 168 с.
28. Грішнова О. А. Людський, інтелектуальний і соціальний капітал України: сутність, взаємозв'язок, оцінка, напрями розвитку / О. А. Грішнова // Соціально-трудові відносини: теорія та практика . - 2014. - № 1. - С. 34. - Режим доступу: [http://nbuv.gov.ua/UJRN/stvttp\\_2014\\_1\\_5](http://nbuv.gov.ua/UJRN/stvttp_2014_1_5)
29. Громова А. Є. Фінансовий потенціал як основа формування прибутку підприємства. Інфраструктура ринку. 2017. Вип. 5. С. 75–78. URL: [http://www. market-infr.od.ua/journals/2017/5\\_2017\\_ukr/16.pdf](http://www.market-infr.od.ua/journals/2017/5_2017_ukr/16.pdf)
30. Деркач О. В. Проблеми аналізу фінансового стану підприємств [Електронний ресурс] / О. В. Деркач, О. П. Кавтиш // Ефективна економіка. – 2013. – Режим доступу: <http://www.economy.nayka.com.ua/?op=1&z=2013>
31. Дзюбенко О.М. Підходи до методики економічного аналізу фінансового потенціалу лісогосподарських підприємств. Ефективна економіка. 2015. № 4. URL: <http://www.economy.nayka.com.ua/?op=1&z=5921> (дата звернення 03.12.2021).
32. Економіка підприємства: Підручник / За заг. ред. С. Ф. Покропивного. – Вид. 2-ге, перероб. та доп. – К.: КНЕУ, 2009. – 528 с.

33. Економічний аналіз / За ред. М.Г.Чумаченка. – К.: КНЕУ, 2001. – 540 с
34. Житар М. О., Ярова Л. С. Елементи механізму підвищення ефективності фінансового потенціалу підприємства
35. Закон України «Про організацію бухгалтерського обліку та фінансової звітності».
36. Івахненко В.М. Курс економічного аналізу: Навчальний посібник.– 3-тє видання, перероблене і доповнене. – К.: Знання-Прес, 2008 – 190 с.
37. Івахненко В.М. Курс економічного аналізу: Навчально-методичний посібник: Навчальне видання КНЕУ, 2000.- 263 с.
38. Індус К. П., Рябець М. Ф., Гарагонич В. Г. Окремі аспекти формування фінансового потенціалу підприємства. Фінансові дослідження. 2017. № 1. С. 174-179
39. Камінська І. М., Мишко О. А., Шишка Д. С. Методичні підходи до аналізу фінансового потенціалу підприємства. Економічний форум. 2020. № 4. С.107-113.
40. Кіндрацька Г. І., Білик М. С., Загородній А. Г. Економічний аналіз: Підручник/ За ред. проф. А. Г. Загороднього. – 3-тє вид., перероб. і доп. – К.: Знання, 2008. – 487с.
41. Комаринский Я, Яремчик І. Фінансово – інвестиційний аналіз. – К.: Укр. Енцикл., 1996. –300 с
42. Коробов М.Я. Фінансово-економічний аналіз діяльності підприємств. – К.: Знання, 2000. – 378 с.
43. Крисак А.О. Методи оцінки потенціалу малих підприємства. Ефективна еко-номіка. 2010. № 2. URL: <http://www.economy.nauka.com.ua/?op=1&z=118> (дата звернення 02.12.2021).
44. Кузьмін О. Є. Діагностика потенціалу підприємства / О. Є. Кузьмін, О. Г. Мельник // Маркетинг і менеджмент інновацій. – 2011. –№1. – С. 155–166.

45. Кулішов В.В. Основи економічних знань. – Львів: « Монголія Плюс»; видавець СПДФО В.М. Піча. 2005. – 516 с.
46. Кучер Г. Фінансовий потенціал економічного розвитку: теоретичний аспект. Вісник КНТЕУ. 2014. № 4. С. 92-105.
47. Ладунка І. С., Кучеренко Є. А. Шляхи покращення фінансового стану підприємств в сучасних економічних умовах. Економіка і суспільство. 2016. № 5. С. 185–188
48. Лапішко М.Л. Основи фінансово-статистичного аналізу економічних процесів. – Львів: Світ, 1995. – 328 с.
49. Лисевич С.Г. Управління фінансовою стійкістю та фактори, що впливають на неї / [Електронний ресурс] – Режим доступу: <http://www.pdaa.edu.ua/sites/default/files/nppdaa/6.2/211.pdf>
50. Літовченко В.О Дослідження сутності поняття фінансова стійкість підприємства – Вісник Харківського національного економічного університету – 2010
51. Макогон Ю. В. Зовнішньоекономічна діяльність: організація, управління, прогнозування: Підручник. - Донецьк: Альфа-прес, 2004. - 343С
52. Маслак О. І. Особливості оцінювання економічного потенціалу підприємства в умовах циклічних коливань/ О. І. Маслак, О. О. Безручко // Вісник соціально-економічних досліджень. 2013. – Вип. 1. – С. 121–127.
53. Мацибора В.І. , Збарський В.К., Мацибора Т.В. Економіка підприємства / Навч. Посіб. – К: Каравелла, 2008. – 312 с.
54. Мезенцев К. В., Мезенцева Н. І. Основи зовнішньоекономічної діяльності: Навч. Посібник. - К. ;; Інститут туризму, 2003. - 160с.
55. Мочерний С.В. Основи економічних знань: Підручник. – К: Видавничий центр «Академія», 2002. – 321 с.
56. Нагорнюк О.В. Інноваційні підходи до формулювання критеріїв оцінювання фінансового потенціалу підприємства торгівлі. Проблеми та перспективи розвитку інноваційної діяльності в Україні: матеріали XI Міжнародного бізнес-форуму (Київ, 22 березня 2018 р.). С. 127-129.

57. Науменко В. П., Пашко П. В., Руссков В. А. Митне регулювання зовнішньоекономічної діяльності в Україні. - К.: Знання, 2004. - 404с.
58. Основи економічної теорії / За ред. С.В. Мочерного . – К: Видавничий центр «Академія», 1998. – 464 с.
59. Основи економічної теорії : Навч. Посіб. / За ред. П.В. Круша, В.І. Депутат, С.О. Тульчинської . – К: Капавела, 2007. – 448 с.
60. Особливості оцінювання фінансового потенціалу промислового підприємства О. І. Маслак
61. П.С. Березівський; Н.І. Михалюк Організація, прогнозування та планування агропромислового комплексу. Навч. Посібник / за ред. П.С. Березівського. – Львів: «Магнолія плюс»; видавець СПДФО В.М. Піча, 2004. – 443 с.
62. Панченко Є.М. Міжнародний менеджмент: Навч. Посіб. - К., 1996. - 288 с.
- 63.Пасічник В.Г., Аміна О.В Організація виробництва. Навчально методичний посібник. - Київ: Центр навчальної літератури. 2009.
64. Петрович Й.М. , Кіт А.Ф. , Захарчин Г. М. Та інші. Економіка підприємства: Підручник / За ред. Петрович Й.М. – 2-е вид. , виправл. – Львів «Магнолія плюс», видавець СПДФО В.М. Піча. – 2006. – 580 с.
65. Петрович Й.М. «Економіка виробничого підприємства.» – Л.: Оксарт, 2006. – 416 с.
66. Прохорова В. В. Формування економічного потенціалу підприємства: теоретичний аспект. *Економіка і регіон*. 2015. № 4. С. 35–39
67. Решетов В. О. Аналіз зовнішньоекономічної діяльності: Навч.-метод. Посібник. - Кіровоград: ІМЕКС-ЛТД, 2002. - 36с.
68. Руденко Л. В. Розрахункові та кредитні операції у зовнішньоекономічній діяльності підприємства: Підручник. - К.: Лібра, 2002. - 304с.
69. Рут Франклін Р., Філіпенко Антон. Міжнародна торгівля та інвестиції: Пер. з англ.-К., 1998. - 495 с

С. 46–52

70. Стецюк П. А. Теоретичні та практичні аспекти організації планування фінансового потенціалу підприємств / П. А. Стецюк, Г. В. Корнійчук // Економіка. Менеджмент. Бізнес. - 2017. - № 4. - С. 12-18. - Режим доступу: [http://nbuv.gov.ua/UJRN/esmebi\\_2017\\_4\\_4](http://nbuv.gov.ua/UJRN/esmebi_2017_4_4)

71. Стецюк П.А. Стратегія і тактика управління фінансовими ресурсами сільськогосподарських підприємств: моногр. / П.А. Стецюк. - К.: ННЦ ІАЕ, 2009. - 370 с.

72. Стецюк П.А. Формування нової парадигми управління фінансовими ресурсами підприємств / П.А. Стецюк // Економіка АПК. — 2016. — № 6. — С. 77—83.

73. Танклевська Н.С. Стратегічні орієнтири посилення фінансового потенціалу аграрних підприємств / Н.С. Танклевська, В.О. Мірошніченко // Фінансовий простір. 2017. № 2(26). С. 53–58.

74. Танклевська Н.С. Фінансовий потенціал як категорія управління фінансами підприємства / Н.С. Танклевська // Вісн. Донбаської державної машинобудівної академії. - 2009. - № 2. - С. 257-262.

75. Тестово-словниковий практикум з економічної теорії Орехівський Г.А. 078 Тестово-словниковий практикум з економічної теорії: Навч. Посіб. – К: Каравела, 2007. – 216 с.

76. Толпежніков Р. О. Сутність та методика оцінювання фінансового потенціалу підприємства / Р. О. Толпежніков // Теоретичні і практичні аспекти економіки та інтелектуальної власності. – 2013. – № – Т. 1. – С. 277–282.

77. Толстых Т. Н., Уланова Е. М. Проблемы оценки экономического потенциала предприятия: финансовый потенциал. Вопросы оценки. 2004. №. 4. С. 18–22.

78. Трусова Н.В. Методологія планування фінансового потенціалу підприємств аграрної сфери / Н. В. Трусова // Економіка і фінанси. - 2014. - №8-9. - С. 21-26.

79. Турчак В. В. Методика оцінки фінансового потенціалу підприємства в сучасних умовах господарювання/ В. В. Турчак, С. Д. Чижинська // Молодий вчений. – 2014. – № 8 (11). – С. 49–52

80. Тютюнник Ю. М., Дорогань-Писаренко Л. О., Тютюнник С. В. Фінансовий аналіз : навч. посіб. / Тютюнник Ю. М., Дорогань-Писаренко Л. О., Тютюнник С. В. – Полтава : ПДАА, 2016. – 430 с.

81. Тяпкина М.Ф., Ильина Е.А. Подход к управлению финансовым потенциалом предприятия. Вестник НГУЭУ. 2016. № 1. С. 71–77.

82. Федонін О.С. Потенціал підприємства: формування та оцінка: [навч. посібник] / О.С. Федонін, І.М. Репіна, О.Т. Олексюк. – К.: КНЕУ, 2013. – 316 с.

83. Филюк Галина Михайлівна. Фінансово-економічна грамотність : підручник : у 2 частинах : Ч.2 : Банківська систему України, загальні поняття про облік, аудит та економічний аналіз в умовах ринкової економіки : Підручник / Филюк Галина Михайлівна, Варналій Захарій Степанович, Лютий Ігор Олексійович, Чеберяко Оксана Вікторівна, Носова Євгенія Анатоліївна, Плешакова Наталія Анатоліївна, Романюк Микола Васильович, Яфінович Олена Богданівна, Делас Віталіна Анатоліївна, - ТОВ "Кондор-Видавництво". - 2018.

84. Формування доданої вартості транснаціонального продукту : [монографія] / [М. Коваленко, В. Лисюк, Н. Рогальська]. – Х. : ХНТУ, 2010. – 285 с.

85. Хринюк О.С., Бова В.Л. Сутність фінансового потенціалу підприємства / О.С. Хринюк, В.Л. Бова // Актуальні проблеми економіки та управління. 2017. № 11.

86. Черниш С. С. Проблеми застосування методик аналізу фінансового стану на вітчизняних підприємствах / С. С. Черниш // Всеукраїнський науково-виробничий журнал «Інноваційна економіка». – 2012. – № 5. – С. 142–146.

87. Чобіток В. І. Розробка стратегії управління фінансовим потенціалом підприємств / В. І. Чобіток, О. В. Астапова // Вісник економіки транспорту і промисловості. - 2015. - Вип. 49. - С. 160-165. - Режим доступу: [http://nbuv.gov.ua/UJRN/Vetr\\_2015\\_49\\_32](http://nbuv.gov.ua/UJRN/Vetr_2015_49_32).

88. Чухно А. Інтелектуальний капітал: сутність, форми і закономірності розвитку / А. Чухно // Економіка України. – 2002. – № 11. – С. 22–30.

89. Чухно А.А. Інституціонально-інформаційна економіка: підручник / А.А. Чухно П.М. Леоненко, П.І. Юхименко / за ред. НАН України А.А. Чухна. – К.: Знання, 2010. – 687 с.

90. Шабатура Т.С. Методологічне забезпечення реалізації фінансового потенціалу підприємства аграрного. Економічний аналіз: зб. наук. праць / Тернопільський національний економічний університет; ред.кол.: В.А. Дерій (голов. ред.) та ін. Тернопіль: Видавничо-поліграфічний центр Тернопільського національного економічного університету «Економічна думка». 2015. Том 19. № 3. С. 101-106.

91. Шваб Л.І. Економіка підприємства : Навч. посіб для студентів вищих навчальних закладів . – К: Каравела , 2004. – 568 с.

92. Швиданенко Г.О., Шевчук Н.В. Управління капіталом підприємства: Навч. посіб. – К.: КНЕУ, 2007. – 440 с

93. Шегда А. В. Економіка підприємства: збірник тестів і задач:навч. посіб / А.В. Київ 2010 – 239 с.

94. Шеремет А. Д. Теория экономического анализа / А. Д. Шеремет. – М. : Инфра-М, 2008. – 429 с.

95. Шипуліна Ю.С. Інноваційна культура організації: сутність, структура, під-ходи до оцінки / Ю. С. Шипуліна // Маркетинг і менеджмент інновацій. – 2010. – № 2. – С. 132-138

96. Шкроміда В.В., Шкроміда Н.Я. Методичні засади моніторингу фінансового потенціалу підприємства. Актуальні проблеми розвитку економіки регіону. 2011. Вип. 7(2). С. 188-192.

97. Шморгун Н.П., Головка І.В. Фінансовий аналіз. – К.: ЦУЛ, 2006. – 528 с.

98. Шубін О.О. Потенціал регіону: вектори формування та використання: [монографія] / О.О. Шубін, М.В. Азарян, Д.В. Солоха, О.В. Белякова. – Донецьк: СПД Купріянов В.С., 2011. – 658 с.

99. Яцух О. О., Захарова Н. О. Фінансовий стан підприємства та методи його оцінки. Вчені записки ТНУ ім. В. І. Вернадського. Серія «Економіка і управління». 2018. Т. 29. № 3. С. 173–180

## ДОДАТКИ

Додаток А

Рис. 1.3.

Власна розробка програми засабами Excel для розрахунку методики показника рейтингової оцінки на основі банкрутства фінансового потенціалу підприємства

Оцінка з урахуванням ваги	Оцінка з урахуванням ваги 2	Як визначати	Показник n рік	Показник n+1 рік
0,65	0,0975	Рентабельність реалізованої продукції за чистим прибутком - якщо показник вищий 5%, то 1 бал; - якщо 0-5%, то 0 балів; - якщо нижчий, то -1;	0	1
0,35	0,0525	Рентабельність активів - якщо показник вищий 20%, то 1 бал;	1	0

		- якщо 0-20%, то 0 балів; - якщо нижчий, то -1;		
0,35	0,0525	Фінансова автономія - якщо показник вищий 0,5, то 1 бал; - якщо 0,4-0,5, то 0 балів; - якщо нижчий, то -1;	1	0
0,65	0,065	Поточна ліквідність - якщо показник вищий 1,2, то 1 бал; - якщо 0,8-1,2, то 0 балів; - якщо нижчий, то -1;	0	1
1	0,1	Приріст збуту (без ПДВ) - якщо показник вищий 40%, то 1 бал; - якщо 20-40%, то 0 балів; - якщо нижчий, то -1;	1	1
0	0	Рентабельність реалізованої продукції по прибутку від продажів - якщо показник вищий 15%, то 1 бал; - якщо 0-15%, то 0 балів; - якщо нижчий, то -1;	0	0
1	0,1	Приріст власного капіталу - якщо показник вищий 30%, то 1 бал; - якщо 15-30%, то 0 балів; - якщо нижчий, то -1;	1	1
0,35	0,0175	Швидка ліквідність - якщо показник вищий 0,8, то 1 бал; - якщо 0,8-0,4, то 0 балів; - якщо нижчий, то -1;	1	0
1	0,05	Коефіцієнт забезпечення оборотних активів власними коштами - якщо показник вищий 0,4, то 1 бал; - якщо 0,1-0,4, то 0 балів; - якщо нижчий, то -1;	1	1
0,65	0,0325	Коефіцієнт фінансової стійкості - якщо показник вищий 0,8, то 1 бал; - якщо 0,6-0,8, то 0 балів; - якщо нижчий, то -1;	0	1
0,65	0,0975	Рентабельність реалізованої продукції за чистим прибутком - якщо показник вищий 5%, то 1 бал; - якщо 0-5%, то 0 балів; - якщо нижчий, то -1;	0	1

ДОДАТОК Б

Таблиця 4.1.

Формули для розрахунку фінансового потенціалу підприємства за методиками різних вчених [5;9;10;18]

№ п/п	Показник	Норм. знач.	Формула розрахунку
<b>1. Аналіз майнового стану підприємства.</b>			
1.1	Коефіцієнт зносу основних засобів	зменш.	ф.1 р.032/ф.1 р.031
<b>2. Аналіз ліквідності підприємства.</b>			
2.1	Коефіцієнт покриття	>1	ф.1 р.260/ ф.1р.620
2.2	Коефіцієнт швидкої ліквідності	0,6-0,8	ф.1(р.260-Σ(р.100-140))/ ф.1р.620

2.3	Коефіцієнт абсолютної ліквідності	>0, збільш.	$\text{ф.1}(\text{р.220}+\text{230}+\text{240})/\text{ф.1р.620}$
2.4	Чистий оборотний капітал (тис.грн.)	>0, збільш.	$\text{ф.1}(\text{р.260} - \text{р.620})$
<b>3. Аналіз платоспроможності (фінансової стійкості) підприємства.</b>			
3.1	Коефіцієнт платоспроможності (автономії)	>0,5	$\text{ф.1р.380}/\text{ф.1р.640}$
3.2	Коефіцієнт фінансування	<1, зменш.	$\text{ф.1}(\text{р.430}+\text{480}+\text{620}+\text{630})/\text{ф.1р.380}$
3.3	Коефіцієнт забезпеченості власними оборотними засобами	>0,1	$\text{ф.1}(\text{р.260} - \text{р.620})/\text{ф.1р.620}$
3.4	Коефіцієнт маневреності власного капіталу	>0, збільш.	$\text{ф.1}(\text{р.260} - \text{р.620})/\text{ф.1р.380}$
<b>4. Аналіз ділової активності підприємства.</b>			
4.1	Коефіцієнт оборотності активів	збільш.	$\text{ф.2р.035}/\text{ф.1}(\text{р.280}(\text{гр.3})+\text{р.280}(\text{гр.4}))/2$
4.2	Коефіцієнт оборотності кредиторської заборгованості	збільш.	$\text{ф.2р.035}/\text{ф.1}(\Sigma(\text{р.520}-\text{р.600})\text{гр.3} + \Sigma(\text{р.520}-\text{р.600})\text{гр.4})/2$
4.3	Коефіцієнт оборотності дебіторської заборгованості	збільш.	$\text{ф.2р.035}/\text{ф.1}(\Sigma(\text{р.150}-\text{р.210})\text{гр.3} + \Sigma(\text{р.150}-\text{р.210})\text{гр.4})/2$
4.4	Строк погашення дебіторської заборгованості (днів)	зменш.	трив.періоду/ к-т 4.3
4.5	Строк погашення кредиторської заборгованості (днів)	зменш.	трив.періоду/ к-т 4.2
4.6	Коефіцієнт оборотності матеріальних запасів	збільш.	$\text{ф.2р.040}/\text{ф.1}(\Sigma(\text{р.100}-\text{р.140})\text{гр.3} + \Sigma(\text{р.100}-\text{р.140})\text{гр.4})/2$
4.7	Коефіцієнт оборотності основних засобів (фондовіддача)	збільш.	$\text{ф.2р.035}/\text{ф.1}(\text{р.031}(\text{гр.3}) + (\text{р.031}(\text{гр.4}))/2$
4.8	Коефіцієнт оборотності власного капіталу	збільш.	$\text{ф.2р.035}/\text{ф.1}(\text{р.380}(\text{гр.3}) + (\text{р.380}(\text{гр.4}))/2$
<b>5. Аналіз рентабельності підприємства.</b>			
5.1	Коефіцієнт рентабельності активів	>0, збільш.	$\text{ф.2р.220} \text{ або } \text{р.225}/\text{ф.1}(\text{р.280}(\text{гр.3})+\text{р.280}(\text{гр.4}))/2$
5.2	Коефіцієнт рентабельності власного капіталу	>0, збільш.	$\text{ф.2р.220} \text{ або } \text{р.225}/\text{ф.1}(\text{р.380}(\text{гр.3})+\text{р.380}(\text{гр.4}))/2$
5.3	Коефіцієнт рентабельності діяльності	>0, збільш.	$\text{ф.2р.220} \text{ або } \text{р.225}/\text{ф.2 р.035}$
5.4	Коефіцієнт рентабельності продукції	>0, збільш.	$\text{ф.2}(\text{р.100}(\text{ або } \text{р.105})+090-060)/\text{ф.2}(\text{р.040}+070+080)$
<b>6. Аналіз прибутковості.</b>			
6.1	Коефіцієнт прибутковості акцій	-	$\text{ф.2р.320}/\text{рин.вартість 1 акції}$
6.2	Коефіцієнт дивідендного доходу	-	$\text{ф.2р.340}/\text{рин.вартість 1 акції}$
6.3	Коефіцієнт виплати дивідендів	-	$\text{ф.2р.340}/\text{ф.2 р.320}$



2.2	Коефіцієнт швидкої ліквідності	0,6-0,8	$\frac{\text{ф.1(р.260-}\Sigma(\text{р.100-140)}/\text{ф.1р.620}}{0,00}$	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.3	Коефіцієнт абсолютної ліквідності	>0, збільш.	$\frac{\text{ф.1(р.220+230+240)}/\text{ф.1р.620}}{0,00}$	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.4	Чистий оборотний капітал (тис.грн.)	>0, збільш.	$\frac{\text{ф.1 (р.260 - р.620)}}{6586,0}$	-	-	8201,0	12198,0	12198,0	11987,0
<b>3. Аналіз платоспроможності (фінансової стійкості) підприємства.</b>									
3.1	Коефіцієнт платоспроможності (автономії)	>0,5	$\frac{\text{ф.1р.380}/\text{ф.1р.640}}{0,67}$	0,63	0,64	0,56	0,56	0,58	0,58
3.2	Коефіцієнт фінансування	<1, зменш.	$\frac{\text{ф.1(р.430+480+620+630)}/\text{ф.1р.380}}{0,50}$	0,60	0,57	0,79	0,79	0,74	0,74
3.4	Коефіцієнт маневреності власного капіталу	>0, збільш.	$\frac{\text{ф.1 (р.260 - р.620)}/\text{ф.1р.380}}{-0,49}$	-0,59	-0,57	-0,79	-0,79	-0,74	-0,74
<b>4. Аналіз ділової активності підприємства.</b>									
4.1	Коефіцієнт оборотності активів	збільш.	$\frac{\text{ф.2р.035}/\text{ф.1(р.280(гр.3)+р.280(гр.4))}/2}{-}$	0,03	-	0,02	-	0,02	0,02
4.2	Коефіцієнт оборотності кредиторської заборгованості	збільш.	$\frac{\text{ф.2р.035}/\text{ф.1}(\Sigma(\text{р.520-р.600})\text{гр.3} + \Sigma(\text{р.520-р.600})\text{гр.4})/2}{-}$	0,09	-	0,07	-	0,05	0,05
4.3	Коефіцієнт оборотності дебіторської заборгованості	збільш.	$\frac{\text{ф.2р.035}/\text{ф.1}(\Sigma(\text{р.150-р.210})\text{гр.3} + \Sigma(\text{р.150-р.210})\text{гр.4})/2}{-}$	0,37	-	0,21	-	0,19	0,19
4.4	Строк погашення дебіторської заборгованості (днів)	зменш.	трив.періоду/ к-т 4.3	-	988	-	1699	-	1890
4.5	Строк погашення кредиторської заборгованості (днів)	зменш.	трив.періоду/ к-т 4.2	-	4287	-	5429	-	6703
4.7	Коефіцієнт оборотності основних засобів (фондовіддача)	збільш.	$\frac{\text{ф.2р.035}/\text{ф.1}(\text{р.031(гр.3)} + \text{р.031(гр.4)})/2}{-}$	1,76	-	0,52	-	0,35	0,35
4.8	Коефіцієнт оборотності власного капіталу	збільш.	$\frac{\text{ф.2р.035}/\text{ф.1}(\text{р.380(гр.3)} + \text{р.380(гр.4)})/2}{-}$	0,01	-	0,01	-	0,01	0,01
<b>5. Аналіз рентабельності підприємства.</b>									
5.3	Коефіцієнт рентабельності діяльності	>0, збільш.	$\frac{\text{ф.2р.220 або р.225}/\text{ф.2 р.035}}{0,36}$	0,35	0,36	0,35	0,36	0,35	0,35
5.4	Коефіцієнт рентабельності продукції	>0, збільш.	$\frac{\text{ф.2 (р.100 (або р.105)+090-060)}/\text{ф.2 (р.040+070+080)}}{0,67}$	0,79	0,67	0,79	0,67	0,79	0,79
<b>6. Аналіз прибутковості.</b>									
6.1	Коефіцієнт прибутковості акцій	-	$\frac{\text{ф.2р.320}/\text{рин.вартість 1 акції}}{0,30}$	0,30	0,30	0,30	0,30	0,30	0,30
6.2	Коефіцієнт дивідендного доходу	-	$\frac{\text{ф.2р.340}/\text{рин.вартість 1 акції}}{0,05}$	0,07	0,05	0,07	0,05	0,07	0,07
6.3	Коефіцієнт виплати дивідендів	-	$\frac{\text{ф.2р.340}/\text{ф.2 р.320}}{0,17}$	0,22	0,17	0,22	0,17	0,22	0,22

ДОДАТОК Г

Таблиця 4.3.

Модифікація рейтингової оцінки на основі банкрутства фінансового потенціалу підприємства за автором

Показник	Вага показника	Кількість балів	Рейтингова оцінка	Середня оцінка	Оцінка з урахуванням ваги	Показник
			Рік 2	Рік 3		
1	2	3	4	5	6	1
Рентабельність реалізованої продукції за чистим прибутком	0,15	- якщо показник вищий 5%, то 1 бал; - якщо 0-5%, то 0 балів; - якщо нижчий, то -1;	a1	b1	$c1=0,35*a1+0,65*b1$	$0,15*c1$
Рентабельність активів	0,15	- якщо показник вищий 20%, то 1 бал; - якщо 0-20%, то 0 балів; - якщо нижчий, то -1;	a2	b2	$c2=0,35*a2+0,65*b2$	$0,15*c2$
Фінансова автономія	0,15	- якщо показник вищий 0,5, то 1 бал; - якщо 0,4-0,5, то 0 балів; - якщо нижчий, то -1;	a3	b3	$c3=0,35*a3+0,65*b3$	$0,15*c3$
Поточна ліквідність	0,1	- якщо показник вищий 1,2, то 1 бал; - якщо	a4	b4	$c4=0,35*a4+0,65*b4$	$0,1*c4$

		0,8-1,2, то 0 балів; - якщо нижчий , то -1;				
Приріст збуту (без ПДВ)	0,1	- якщо показник вищий 40%, то 1 бал; - якщо 20-40%, то 0 балів; - якщо нижчий, то -1;	a5	b5	$c5=0,35*$ $a5+0,65*b5$	$0,1*c5$
Рентабельність реалізованої продукції по прибутку від продажів	0,1	- якщо показник вищий 15%, то 1 бал; - якщо 0-15%, то 0 балів; - якщо нижчий, то -1;	a6	b6	$c6=0,35*$ $a6+0,65*b6$	$0,1*c6$
Приріст власного капіталу	0,1	- якщо показник вищий 30%, то 1 бал; - якщо 15-30%, то 0 балів; - якщо нижчий, то -1;	a7	b7	$c7=0,35*$ $a7+0,65*b7$	$0,1*c7$
Швидка ліквідність	0,05	- якщо показник вищий 0,8, то 1 бал; - якщо	a8	b8	$c8=0,35*$ $a8+0,65*b8$	$0,05*c8$

		0,8-0,4, то 0 балів; - якщо нижчий , то -1;				
Коефіцієнт забезпечення оборотних активів власними коштами	0,05	- якщо показни к вищий 0,4, то 1 бал; - якщо 0,1-0,4, то 0 балів; - якщо нижчий , то -1;	a9	b9	c9=0,35* a9+0,65*b9	0,05*c9
Коефіцієнт фінансової стійкості	0,05	- якщо показни к вищий 0,8, то 1 бал; - якщо 0,6-0,8, то 0 балів; - якщо нижчий , то -1;	a10	b10	c10=0,35*a10+0,65* b10	0,05*c1 0
Всього	1					Сума значень стовпця 7

## ДОДАТОК Д

Додаток 1 до Національного  
положення (стандарту)

КОДИ		
2018	01	01
37964899		
4610100000		

бухгалтерського обліку 1 "Загальні вимоги до фінансової звітності"

240

64.99

Дата (рік, місяць, число)

Підприємство ТЗОВ "ФК "НОВИЙ ЛЬВІВ"

за ЄДРПОУ

Територія Львівська

за КОАТУУ

Організаційно-правова форма господарювання Товариство з обмеженою відповідальністю

за КОПФГ

Вид економічної діяльності Надання інших фінансових послуг (крім страхування та пенсійного забезпечення), н. в. і. у.

за КВЕД

Середня кількість працівників

1 6Адреса, телефон вулиця Литвиненка, буд. 3, м. Львів, Львівська обл., 790342423633

Одиниця виміру: тис. грн. без десяткового знака (окрім розділу IV Звіту про фінансові результати (Звіту про сукупний дохід) (форма №2), грошові показники якого наводяться в гривнях з копійками) Складено (зробити позначку "v" у відповідній клітинці):

за положеннями (стандартами) бухгалтерського обліку

за міжнародними стандартами фінансової звітності

**Баланс (Звіт про фінансовий стан)**на **31 грудня 2017** р.Форма №1 Код за  
ДКУД**1801001**

А К Т И В	Код рядка	На початок звітного періоду	На кінець звітного періоду
1	2	3	4
<b>I. Необоротні активи</b>			
Нематеріальні активи	1000	2	1
первісна вартість	1001	14	14
накопичена амортизація	1002	12	13
Незавершені капітальні інвестиції	1005	-	-
Основні засоби	1010	28	23
первісна вартість	1011	84	94
знос	1012	56	71
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	17 858	18 472
Довгострокова дебіторська заборгованість	1040	-	-
Відстрочені податкові активи	1045	12	15
Гудвіл	1050	-	-
Відстрочені аквізиційні витрати	1060	-	-
Залишок коштів у централізованих страхових резервних фондах	1065	-	-
Інші необоротні активи	1090	-	-
<b>Усього за розділом I</b>	<b>1095</b>	<b>17 900</b>	<b>18 511</b>
<b>II. Оборотні активи</b>			
Запаси	1100	-	1
Виробничі запаси	1101	-	-
Незавершене виробництво	1102	-	-
Готова продукція	1103	-	-
Товари	1104	-	-
Поточні біологічні активи	1110	-	-
Депозити перестрахування	1115	-	-
Векселі одержані	1120	-	-
Дебіторська заборгованість за продукцію, товари, роботи, послуги	1125	-	-
Дебіторська заборгованість за розрахунками: за виданими авансами	1130	-	-
з бюджетом	1135	-	-
у тому числі з податку на прибуток	1136	-	-
Дебіторська заборгованість за розрахунками з нарахованих доходів	1140	-	-
Дебіторська заборгованість за розрахунками із внутрішніх розрахунків	1145	-	-
Інша поточна дебіторська заборгованість	1155	41	3 344
Поточні фінансові інвестиції	1160	-	-

Гроші та їх еквіваленти	1165	2 055	227
Готівка	1166	-	-
Рахунки в банках	1167	2 055	227
Витрати майбутніх періодів	1170	-	-
Частка перестраховика у страхових резервах	1180	-	-
у тому числі в:	1181	-	-
резервах довгострокових зобов'язань			
резервах збитків або резервах належних виплат	1182	-	-
резервах незароблених премій	1183	-	-
інших страхових резервах	1184	-	-
Інші оборотні активи	1190	-	-
<b>Усього за розділом II</b>	<b>1195</b>	<b>2 096</b>	<b>3 572</b>
<b>III. Необоротні активи, утримувані для продажу, та групи вибуття</b>	<b>1200</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Баланс</b>	<b>1300</b>	<b>19 996</b>	<b>22 083</b>
<b>Пасив</b>	<b>Код</b>	<b>На початок</b>	<b>На кінець</b>
	<b>рядка</b>	<b>звітного періоду</b>	<b>звітного періоду</b>
<b>1</b>	<b>2</b>	<b>3</b>	<b>4</b>
<b>I. Власний капітал</b>			
Зареєстрований (пайовий) капітал	1400	12 000	12 000
Внески до незареєстрованого статутного капіталу	1401	-	-
Капітал у дооцінках	1405	-	-
Додатковий капітал	1410	-	-
Емісійний дохід	1411	-	-
Накопичені курсові різниці	1412	-	-
Резервний капітал	1415	-	-
Нерозподілений прибуток (непокритий збиток)	1420	1 341	1 822
Неоплачений капітал	1425	( - )	( - )
Вилучений капітал	1430	( - )	( - )
Інші резерви	1435	-	-
<b>Усього за розділом I</b>	<b>1495</b>	<b>13 341</b>	<b>13 822</b>
<b>II. Довгострокові зобов'язання і забезпечення</b>			
Відстрочені податкові зобов'язання	1500	-	-
Пенсійні зобов'язання	1505	-	-
Довгострокові кредити банків	1510	-	-
Інші довгострокові зобов'язання	1515	-	-
Довгострокові забезпечення	1520	69	84
Довгострокові забезпечення витрат персоналу	1521	69	84
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 джек-поту	1545	-	-
<b>Усього за розділом II</b>	<b>1595</b>	<b>69</b>	<b>84</b>
<b>III. Поточні зобов'язання і забезпечення</b>			
Короткострокові кредити банків	1600	-	-
Векселі видані	1605	-	-
Поточна кредиторська заборгованість за: довгостроковими зобов'язаннями	1610	-	-
товари, роботи, послуги	1615	6 468	7 982
розрахунками з бюджетом	1620	118	115
у тому числі з податку на прибуток	1621	118	105
розрахунками зі страхування	1625	-	11
розрахунками з оплати праці	1630	-	40
Поточна кредиторська заборгованість за одержаними авансами	1635	-	-
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	-	-
Доходи майбутніх періодів	1665	-	29
Відстрочені комісійні доходи від перестраховиків	1670	-	-
Інші поточні зобов'язання	1690	-	-
<b>Усього за розділом III</b>	<b>1695</b>	<b>6 586</b>	<b>8 177</b>
<b>IV. Зобов'язання, пов'язані з необоротними активами, утримуваними для продажу, та групами вибуття</b>	<b>1700</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>V. Чиста вартість активів недержавного пенсійного фонду</b>	<b>1800</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Баланс</b>	<b>1900</b>	<b>19 996</b>	<b>22 083</b>

Керівник

Труш Олег Ілліч

Головний бухгалтер

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

ДОДАТОК Е

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

Підприємство	ТЗОВ "ФК "НОВИЙ ЛЬВІВ"	Дата (рік, місяць, число)	2020	01	01
Територія	Львівська	за ЄДРПОУ	37964899		
Організаційно-правова форма господарювання	Товариство з обмеженою відповідальністю	за КОАТУУ	4610100000		
Вид економічної діяльності	Надання інших фінансових послуг (крім страхування та пенсійного забезпечення), и. в. і. у.	за КВЕД	240 64.99		
Середня кількість працівників	1 5				
Адреса, телефон	вулиця Литвиненка, буд. 3, м. Львів, Львівська обл., 79034		2423633		
Одиниця виміру: тис. грн. без десяткового знака (окрім розділу IV Звіту про фінансові результати (Звіту про сукупний дохід) (форма №2), грошові показники якого наводяться в гривнях з копійками)					
Складено (зробити позначку "ч" у відповідній клітинці):					
за положеннями (стандартами) бухгалтерського обліку					
за міжнародними стандартами фінансової звітності					

## Баланс (Звіт про фінансовий стан)

на 31 грудня 2019 р.

Форма №1 Код за ДКУД 1801001

А К Т И В	Код рядка	На початок звітного періоду	На кінець звітного періоду
1	2	3	4
<b>I. Необоротні активи</b>			
Нематеріальні активи	1000	106	95
первісна вартість	1001	124	124
накопичена амортизація	1002	18	29
Незавершені капітальні інвестиції	1005	-	-
Основні засоби	1010	52	204
первісна вартість	1011	154	450
знос	1012	102	246
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	20 269	20 817
Довгострокова дебіторська заборгованість	1040	-	-
Відстрочені податкові активи	1045	17	19
Гудвіл	1050	-	-
Відстрочені аквізиторські витрати	1060	-	-
Залишок коштів у централізованих страхових резервних фондах	1065	-	-
Інші необоротні активи	1090	-	-
<b>Усього за розділом I</b>	<b>1095</b>	<b>20 444</b>	<b>21 135</b>
<b>II. Оборотні активи</b>			
Запаси	1100	-	-
Виробничі запаси	1101	-	-
Незавершене виробництво	1102	-	-
Готова продукція	1103	-	-
Товари	1104	-	-
Поточні біологічні активи	1110	-	-
Депозити перестрахування	1115	-	-
Векселі одержані	1120	-	-
Дебіторська заборгованість за продукцію, товари, роботи, послуги	1125	-	-
Дебіторська заборгованість за розрахунками: за виданими авансами	1130	-	-
з бюджетом	1135	-	-
у тому числі з податку на прибуток	1136	-	-
Дебіторська заборгованість за розрахунками з нарахованих доходів	1140	-	-
Дебіторська заборгованість за розрахунками із внутрішніх розрахунків	1145	-	-
Інша поточна дебіторська заборгованість	1155	933	4 887
Поточні фінансові інвестиції	1160	-	-
Гроші та їх еквіваленти	1165	1 380	1 713
Готівка	1166	-	-
Рахунки в банках	1167	1 380	1 713
Витрати майбутніх періодів	1170	-	-
Частка перестраховика у страхових резервах	1180	-	-
у тому числі в: резервах довгострокових зобов'язань	1181	-	-
резервах збитків або резервах належних виплат	1182	-	-

резервах незароблених премій	1183	-	-
інших страхових резервах	1184	-	-
Інші оборотні активи	1190	-	-
<b>Усього за розділом II</b>	<b>1195</b>	<b>2 313</b>	<b>6 600</b>
<b>III. Необоротні активи, утримувані для продажу, та групи вибуття</b>	<b>1200</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Баланс</b>	<b>1300</b>	<b>22 757</b>	<b>27 735</b>

Пасив	Код рядка	На початок звітного періоду	На кінець звітного періоду
1	2	3	4
<b>I. Власний капітал</b>			
Зареєстрований (пайовий) капітал	1400	12 000	12 000
Внески до незареєстрованого статутного капіталу	1401	-	-
Капітал у дооцінках	1405	-	-
Додатковий капітал	1410	-	-
Емісійний дохід	1411	-	-
Накопичені курсові різниці	1412	-	-
Резервний капітал	1415	-	-
Нерозподілений прибуток (непокритий збиток)	1420	2 463	3 510
Неоплачений капітал	1425	( - )	( - )
Вилучений капітал	1430	( - )	( - )
Інші резерви	1435	-	-
<b>Усього за розділом I</b>	<b>1495</b>	<b>14 463</b>	<b>15 510</b>
<b>II. Довгострокові зобов'язання і забезпечення</b>			
Відстрочені податкові зобов'язання	1500	-	-
Пенсійні зобов'язання	1505	-	-
Довгострокові кредити банків	1510	-	-
Інші довгострокові зобов'язання	1515	-	27
Довгострокові забезпечення	1520	93	-
Довгострокові забезпечення витрат персоналу	1521	93	-
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 джек-поту	1545	-	-
<b>Усього за розділом II</b>	<b>1595</b>	<b>93</b>	<b>27</b>
<b>III. Поточні зобов'язання і забезпечення</b>			
Короткострокові кредити банків	1600	-	-
Векселі видані	1605	-	-
Поточна кредиторська заборгованість за:			
довгостроковими зобов'язаннями	1610	-	194
товари, роботи, послуги	1615	7 066	11 137
розрахунками з бюджетом	1620	150	239
у тому числі з податку на прибуток	1621	140	229
розрахунками зі страхування	1625	10	11
розрахунками з оплати праці	1630	38	41
Поточна кредиторська заборгованість за одержаними авансами	1635	-	-
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	-	107
Доходи майбутніх періодів	1665	937	469
Відстрочені комісійні доходи від перестраховиків	1670	-	-
Інші поточні зобов'язання	1690	-	-
<b>Усього за розділом III</b>	<b>1695</b>	<b>8 201</b>	<b>12 198</b>
<b>IV. Зобов'язання, пов'язані з необоротними активами, утримуваними для продажу, та групами вибуття</b>	<b>1700</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>V. Чиста вартість активів недержавного пенсійного фонду</b>	<b>1800</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Баланс</b>	<b>1900</b>	<b>22 757</b>	<b>27 735</b>

Керівник

Труш Олег Ілліч

Головний бухгалтер

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

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

Підприємство	<b>ТЗОВ "ФК "НОВИЙ ЛЬВІВ"</b>	Дата (рік, місяць, число)	КОДИ	
Територія	ЛЬВІВСЬКА	за ЄДРПОУ	2021	01 01
Організаційно-правова форма господарювання	Товариство з обмеженою відповідальністю	за КОАТУУ	37964899	
Вид економічної діяльності	Надання інших фінансових послуг (крім страхування та пенсійного забезпечення), п. в. і. у.	за КОПФГ	4610136800	
		за КВЕД	240	
			64.99	
Середня кількість працівників	5			
Адреса, телефон	вулиця Литвиненка, буд. 3, м. ЛЬВІВ, ЛЬВІВСЬКА обл., 79034			
Одиниця виміру: тис. грн. без десяткового знака (окрім розділу IV Звіту про фінансові результати (Звіту про сукупний дохід) (форма №2), грошові показники якого наводяться в гривнях з копійками)			2423633	
Складено (зробити позначку "v" у відповідній клітинці):				
за положеннями (стандартами) бухгалтерського обліку				
за міжнародними стандартами фінансової звітності				

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

v

А К Т И В		Код рядка	На початок звітного періоду	На кінець звітного періоду
I		2	3	4
I. Необоротні активи				
Нематеріальні активи		1000	95	84
первісна вартість		1001	124	120
накопичена амортизація		1002	29	36
Незавершені капітальні інвестиції		1005	-	-
Основні засоби		1010	204	57
первісна вартість		1011	450	454
знос		1012	246	397
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	20 817	23 150
Довгострокова дебіторська заборгованість		1040	-	-
Відірачені податкові активи		1045	19	30
Гудвіл		1050	-	-
Відірачені аквізиторські витрати		1060	-	-
Залишок коштів у централізованих страхових резервних фондах		1065	-	-
Інші необоротні активи		1090	-	-
<b>Усього за розділом I</b>		<b>1095</b>	<b>21 135</b>	<b>23 321</b>
II. Оборотні активи				
Запаси		1100	-	-
Виробничі запаси		1101	-	-
Незавершене виробництво		1102	-	-
Готова продукція		1103	-	-
Товари		1104	-	-
Поточні біологічні активи		1110	-	-
Депозити перестрахування		1115	-	-
Векселі одержані		1120	-	-
Дебіторська заборгованість за продукцію, товари, роботи, послуги		1125	-	-
Дебіторська заборгованість за розрахунками:				
за виданими авансами		1130	-	-
з бюджетом		1135	-	-
у тому числі з податку на прибуток		1136	-	-
Дебіторська заборгованість за розрахунками з нарахованих доходів		1140	-	-
Дебіторська заборгованість за розрахунками із внутрішніх розрахунків		1145	-	-
Інша поточна дебіторська заборгованість		1155	4 887	1 584
Поточні фінансові інвестиції		1160	-	-
Гроші та їх еквіваленти		1165	1 713	3 417
Готівка		1166	-	-
Рахунки в банках		1167	1 713	3 417
Витрати майбутніх періодів		1170	-	-
Частина перестрахування у страхових резервах		1180	-	-
у тому числі в:				
резервах довгострокових зобов'язань		1181	-	-
резервах збитків або резервах належних виплат		1182	-	-

резервах незароблених премій	1183	-	-
інших страхових резервах	1184	-	-
Інші оборотні активи	1190	-	-
<b>Усього за розділом II</b>	<b>1195</b>	<b>6 600</b>	<b>5 001</b>
<b>III. Необоротні активи, утримувані для продажу, та групи вибуття</b>	<b>1200</b>	-	-
<b>Баланс</b>	<b>1300</b>	<b>27 735</b>	<b>28 322</b>

Пасив	Код рядка	На початок звітного періоду	На кінець звітного періоду
I	2	3	4
<b>I. Власний капітал</b>			
Зареєстрований (пайовий) капітал	1400	12 000	12 000
Внески до незареєстрованого статутного капіталу	1401	-	-
Капітал у дооцінках	1405	-	-
Додатковий капітал	1410	-	-
Емісійний дохід	1411	-	-
Накопичені курсові різниці	1412	-	-
Резервний капітал	1415	-	-
Нерозподілений прибуток (непокритий збиток)	1420	-	52
Неоплачений капітал	1425	3 510	4 256
Вилучений капітал	1430	( - )	( - )
Інші резерви	1435	( - )	( - )
<b>Усього за розділом I</b>	<b>1495</b>	<b>15 510</b>	<b>16 308</b>
<b>II. Довгострокові зобов'язання і забезпечення</b>			
Відстрочені податкові зобов'язання	1500	-	-
Пенсійні зобов'язання	1505	-	-
Довгострокові кредити банків	1510	-	-
Інші довгострокові зобов'язання	1515	-	-
Довгострокові забезпечення	1520	27	27
Довгострокові забезпечення витрат персоналу	1521	-	-
Цільове фінансування	1525	-	-
Благодійна допомога	1526	-	-
Страхові резерви	1530	-	-
у тому числі:	1531	-	-
резерви довгострокових зобов'язань	1532	-	-
резерв збитків або резерв належних виплат	1533	-	-
резерв незароблених премій	1534	-	-
інші страхові резерви	1535	-	-
Інвестиційні контракти	1540	-	-
Призовий фонд	1545	-	-
Резерв на виплату джек-поту	1546	-	-
<b>Усього за розділом II</b>	<b>1595</b>	<b>27</b>	<b>27</b>
<b>III. Поточні зобов'язання і забезпечення</b>			
Короткострокові кредити банків	1600	-	-
Векселі видані	1605	-	-
Поточна кредиторська заборгованість за:			
довгостроковими зобов'язаннями	1610	194	181
товари, роботи, послуги	1615	11 137	11 396
розрахунками з бюджетом	1620	239	185
у тому числі з податку на прибуток	1621	229	173
розрахунками зі страхування	1625	11	13
розрахунками з оплати праці	1630	41	48
Поточна кредиторська заборгованість за одержаними авансами	1635	-	-
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	107	164
Доходи майбутніх періодів	1665	469	-
Відстрочені комісійні доходи від перестраховиків	1670	-	-
Інші поточні зобов'язання	1690	-	-
<b>Усього за розділом III</b>	<b>1695</b>	<b>12 198</b>	<b>11 987</b>
<b>IV. Зобов'язання, пов'язані з оборотними активами, утримуваними для продажу, та групами вибуття</b>	<b>1700</b>	-	-
<b>V. Чиста вартість активів недержавного пенсійного фонду</b>	<b>1800</b>	-	-
<b>Баланс</b>	<b>1900</b>	<b>27 735</b>	<b>28 322</b>

Керівник

Труш Олег Ілліч

Головний бухгалтер

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





**Прізвище, ім'я та по батькові осіб, які мають право вчиняти юридичні дії від імені юридичної особи без довіреності, у тому числі підписувати договори, та наявність обмежень щодо представництва від імені юридичної особи або фізичної особи - підприємця**

ТРУШ ОЛЕГ ІЛЛІЧ - керівник

**Наявність даних про перебування юридичної особи в процесі припинення підприємницької діяльності:**

відомості відсутні

**Наявність даних про порушення провадження у справі про банкрутство щодо юридичної особи :**

відомості відсутні

**Дата видачі виписки:**

09.11.2011

Державний реєстратор



КІНАЩУК Л.В.