

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

Магістерська робота

на тему «Управління ліквідністю та платоспроможністю підприємства»

Виконала: студентка 2-го курсу, групи 2МЕФ

Спеціальності

072 «Фінанси, банківська справа та
страхування»

другого (магістерського) рівня вищої освіти

Шабоян А.Т.

Керівник: д.е.н., професор Онищенко С.В.

Рецензент: Керівник КРУ АТ «Полтава-банк»,
Александров О.В.

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

Шабоян А.Т.

Підтверджую достовірність даних,
використаних у роботі

Шабоян А.Т.

Полтава, 2021 року

ЗМІСТ

ВСТУП.....	5
РОЗДІЛ 1. ТЕОРЕТИЧНІ ОСНОВИ АНАЛІЗУ ЛІКВІДНОСТІ ТА ПЛАТОСПРОМОЖНОСТІ ПІДПРИЄМСТВА.....	7
1.1. Економічна сутність ліквідності та платоспроможності підприємств.....	7
1.2. Механізм управління платоспроможністю та ліквідністю підприємства.....	15
1.3. Методика аналізу платоспроможності та ліквідності підприємства.....	20
Висновки до розділу 1.....	26
РОЗДІЛ 2. АНАЛІЗ ЛІКВІДНОСТІ ТА ПЛАТОСПРОМОЖНОСТІ ПІДПРИЄМСТВА ПАТ «КИЇВСЬКА КОНДИТЕРСЬКА ФАБРИКА «РОШЕН».....	28
2.1. Організаційно-економічна характеристика підприємства ПАТ «Київська кондитерська фабрика «Рошен».....	28
2.2. Оцінка й аналіз стану та структури майна підприємства і джерел його формування.....	41
2.3. Аналіз платоспроможності та ліквідності підприємства.....	57
Висновки до розділу 2.....	72
РОЗДІЛ 3. ПЛАТІЖНИЙ КАЛЕНДАР ЯК СИСТЕМА УПРАВЛІННЯ ГРОШОВИМИ ПОТОКАМИ ПІДПРИЄМСТВА.....	75
3.1. Управління грошовими коштами підприємства за допомогою платіжного календаря.....	75

				МР бМЕФ 20387						
	П. І. Б.	Підпис	Дата							
Розроб.	<i>Шабоян А.Т.</i>			<i>«Управління ліквідністю та платоспроможністю підприємства (за матеріалами ПАТ «Київська кондитерська фабрика «Рошен»)»</i>						
Перевір.	<i>Онищенко С.В.</i>									
Н. Контр.	<i>Кривенко О.А.</i>									
Затверд.	<i>Птащенко Л.О.</i>									
				<table style="width: 100%; border-collapse: collapse;"> <tr> <td style="width: 20%; font-size: small;">Літ.</td> <td style="width: 20%; font-size: small;">Арк.</td> <td style="width: 60%; font-size: small;">Акрушів</td> </tr> <tr> <td style="text-align: center;"> </td> <td style="text-align: center;">3</td> <td style="text-align: center;">121</td> </tr> </table>	Літ.	Арк.	Акрушів		3	121
Літ.	Арк.	Акрушів								
	3	121								
				<i>Національний університет «Полтавська політехніка імені Юрія Кондратюка» Кафедра фінансів, банківського бізнесу та оподаткування</i>						

3.2. Платіжний календар ПАТ «КИЇВСЬКА КОНДИТЕРСЬКА ФАБРИКА «РОШЕН».....	84
Висновки до розділу 4.....	89
РОЗДІЛ 4. НАПРЯМИ ПІДВИЩЕННЯ ЛІКВІДНОСТІ ТА ПЛАТОСПРОМОЖНОСТІ ПАТ «КИЇВСЬКА КОНДИТЕРСЬКА ФАБРИКА «РОШЕН»	92
4.1 Політика економічного зростання підприємства	92
4.2 Шляхи покращення ліквідності та платоспроможності ПАТ «Київська кондитерська фабрика «Рошен».....	97
ВИСНОВКИ.....	107
СПИСОК ВИКОРИСТАНИХ ДЖЕРЕЛ.....	110
ДОДАТКИ.....	121

				МР 2МЕФ 20387			
	П. І. Б.	Підпис	Дата				
Розроб.	Шабоян А.Т.			«Управління ліквідністю та платоспроможністю підприємства (за матеріалами ПАТ «Київська кондитерська фабрика «Рошен»))»	Літ.	Арк.	Акрушів
Перевір.	Онищенко С.В.					4	121
					Національний університет «Полтавська політехніка імені Юрія Кондратюка» Кафедра фінансів, банківського бізнесу та оподаткування		
Н. Контр.	Кривенко О.А.						
Затверд.	Птащенко Л.О.						

АНОТАЦІЯ

Шабоян А.Т. «Управління ліквідністю та платоспроможністю підприємства». Рукопис. Магістерська робота на здобуття другого (магістерського) рівня вищої освіти зі спеціальності 072 «Фінанси, банківська справа та страхування» за освітньо-професійною програмою «Фінанси, банківська справа та страхування», Національний університет «Полтавська політехніка імені Юрія Кондратюка», Полтава, 2021.

Робота містить: 124 сторінки, 14 таблиць, 4 рисунка, 114 списки джерел, 10 формул та 4 додатки.

Ключові слова платоспроможність, ліквідність, аналіз фінансового стану, управління, покращення стану ліквідності та платоспроможності підприємства.

В сучасних умовах господарювання вітчизняні підприємства України все частіше стикаються з проблемами зниження рівня їх ліквідності та втрати платоспроможності. Однією із необхідних умов функціонування підприємства в економічному середовищі є підтримка ліквідності та платоспроможності як індикаторів здатності виконувати суб'єктами господарювання зобов'язань в повному обсязі і у встановлені строки. Формування ефективних напрямів підвищення рівня ліквідності та відновлення платоспроможності підприємства потребує ґрунтовного аналізу причин їх втрати. Отже, дослідження питань ефективного управління ліквідністю та платоспроможністю вітчизняних підприємств є актуальними в сучасних умовах розвитку економіки, оскільки вони впливають на забезпечення стабільного розвитку підприємств у довгостроковій перспективі.

Мета роботи – визначення теоретичних основ і методичних підходів ліквідності й платоспроможності підприємства та розробка напрямів їх покращення.

Об'єктом дослідження є фінансово-господарська діяльність Приватного акціонерного товариства «Київська кондитерська корпорація «Рошен»

Предмет дослідження – теоретичні, методичні та практичні підходи щодо покращення стану ліквідності та платоспроможності підприємства.

У теоретичній частині роботи розглянуто комплекс питань, пов'язаних із визначенням понять ліквідності та платоспроможності підприємства, обґрунтовується важливість раціонального розбиття активів та пасивів на групи. Розглянуто інформаційне забезпечення та методичні підходи до управління ліквідністю та платоспроможністю підприємства як складової частини стабільного розвитку підприємства у довгостроковій перспективі.

У розрахунково-аналітичній частині роботи проведено оцінку й аналіз стану та структури майна підприємства і джерел його формування, проведено аналіз платоспроможності та ліквідності підприємства. Визначено шляхи покращення ліквідності та платоспроможності.

Практична цінність магістерської роботи полягає в можливості використання запропонованих напрямів оптимізації активів з метою підвищення ефективності виробничо-господарської діяльності ПАТ «КИЇВСЬКА КОНДИТЕРСЬКА ФАБРИКА «РОШЕН».

Інформаційною базою для написання даної роботи є законодавчі та нормативно-правові акти з питань організації діяльності підприємств в Україні; монографії; підручники та наукові статті з питань управління ліквідністю та платоспроможністю підприємства; фінансова звітність ПАТ «КИЇВСЬКА КОНДИТЕРСЬКА ФАБРИКА «РОШЕН».

АННОТАЦИЯ

Шабоян А.Т. "Управление ликвидностью и платежеспособностью предприятия". Рукопись. Магистерская работа на получение второго (магистерского) уровня высшего образования по специальности 072 "Финансы, банковское дело и страхование" по образовательной профессиональной программе "Финансы, банковское дело и страхование", Национальный университет "Полтавская политехника имени Юрия Кондратюка", Полтава, 2021.

Работа содержит 124 страницы, 14 таблиц, 4 рисунка, 114 списка источников, 10 формул и 4 приложения.

Ключевые слова: платежеспособность, ликвидность, анализ финансового положения, управление, улучшение состояния ликвидности и платежеспособности предприятия.

В современных условиях отечественные предприятия Украины все чаще сталкиваются с проблемами снижения уровня их ликвидности и потери платежеспособности. Одним из необходимых условий функционирования предприятия в экономической среде является поддержание ликвидности и платежеспособности как индикаторов способности выполнять субъектами хозяйствования обязательств в полном объеме и в установленные сроки. Формирование эффективных направлений повышения уровня ликвидности и восстановления платежеспособности предприятия требует тщательного анализа причин их потери. Следовательно, исследования вопросов эффективного управления ликвидностью и платежеспособностью отечественных предприятий актуальны в современных условиях развития экономики, поскольку они влияют на обеспечение стабильного развития предприятий в долгосрочной перспективе.

Цель работы – определение теоретических основ и методических

подходов к ликвидности и платежеспособности предприятия и разработка направлений их улучшения.

Объектом исследования является финансово хозяйственная деятельность Частного акционерного общества «Киевская кондитерская корпорация «Рошен».

Предмет исследования – теоретические, методические и практические подходы к улучшению состояния ликвидности и платежеспособности предприятия.

В теоретической части работы рассмотрен комплекс вопросов, связанных с определением понятий ликвидности и платежеспособности предприятия, обосновывается важность рационального разбиения активов и пассивов на группы. Рассмотрены информационное обеспечение и методические подходы к управлению ликвидностью и платежеспособностью предприятия как составной части стабильного развития предприятия в долгосрочной перспективе.

В расчетно-аналитической части работы проведена оценка и анализ состояния и структуры имущества предприятия и источников его формирования, проведен анализ платежеспособности и ликвидности предприятия. Определены пути улучшения ликвидности и платежеспособности.

Практическая ценность магистерской работы заключается в возможности использования предложенных направлений оптимизации активов в целях повышения эффективности производственно-хозяйственной деятельности ЧАО «КИЕВСКАЯ КОНДИТЕРСКАЯ ФАБРИКА «РОШЕН».

Информационной базой для написания данной работы есть законодательные и нормативно-правовые акты по вопросам организации деятельности предприятий в Украине; монографии; учебники и научные статьи по вопросам управления ликвидностью и платежеспособностью предприятия; финансовая отчетность ЧАО «КИЕВСКАЯ КОНДИТЕРСКАЯ ФАБРИКА «РОШЕН».

SUMMARY

Shaboyan A.T. "Liquidity and solvency management of the enterprise". Manuscript. Master's work on obtaining a second (master's) level of higher education from the specialty 072 "Finance, Banking and Insurance" under the educational-professional program "Finance, Banking and Insurance", National University Yuri Kondratyuk Poltava Polytechnica, Poltava, 2021.

The work contains 124 pages, 14 tables, 4 figures, 114 lists of sources, 10 formulas and 4 appendices.

Key words: solvency, liquidity, analysis of financial condition, management, improvement of liquidity and solvency of the enterprise.

In modern business conditions, domestic enterprises of Ukraine are increasingly faced with problems of reducing their liquidity and loss of solvency. One of the necessary conditions for the operation of the enterprise in the economic environment is to maintain liquidity and solvency as indicators of the ability of business entities to fulfill their obligations in full and on time. The formation of effective ways to increase the level of liquidity and restore the solvency of the enterprise requires a thorough analysis of the causes of their loss. Thus, research on the issues of effective liquidity and solvency management of domestic enterprises is relevant in the current conditions of economic development, as they affect the sustainable development of enterprises in the long run.

The purpose of the work is to determine the theoretical foundations and methodological approaches to the liquidity and solvency of the enterprise and to develop areas for their improvement.

The object of the study is the financial and economic activities of the Private Joint-Stock Company "Kyiv Confectionery Corporation" Roshen "

The subject of research - theoretical, methodological and practical approaches to improving the liquidity and solvency of the enterprise.

In the theoretical part of the work considers a set of issues related to the definition of liquidity and solvency of the enterprise, substantiates the importance of rational division of assets and liabilities into groups. The information support and methodical approaches to liquidity and solvency management of the enterprise as a component of stable development of the enterprise in the long run are considered.

In the calculation and analytical part of the work the assessment and analysis of the state and structure of the enterprise's assets and sources of its formation is carried out, the analysis of the solvency and liquidity of the enterprise is carried out. Ways to improve liquidity and solvency have been identified.

The practical value of the master's thesis lies in the possibility of using the proposed areas of asset optimization in order to increase the efficiency of production and economic activities of PJSC "KYIV CONFECTIONERY FACTORY" ROSHEN ".

The information base for writing this work is the legislation and regulations on the organization of enterprises in Ukraine; monographs; textbooks and scientific articles on liquidity and solvency management of the enterprise; financial statements of PJSC "KYIV CONFECTIONERY FACTORY" ROSHEN ".

ВСТУП

Кожне підприємство є незалежним товаровиробником. Воно може самостійно приймати будь-які рішення в межах чинного законодавства. Але, ефективність цих рішень багато в чому залежить від об'єктивності, своєчасності та всебічності оцінювання існуючого й очікуваного фінансово-економічного стану підприємства.

Платоспроможність підприємства як його здатність вчасно та в повному обсязі виконувати планові платежі і термінові зобов'язання, підтримуючи при цьому нормальний ритм господарської діяльності – є однією з умов конкурентоспроможності підприємства, його фінансової стабільності. Здатність підприємства розраховуватись за своїми боргами в обсягах та строках, передбачених договорами та законодавством, є необхідною умовою успішного функціонування на ринку, що і обумовлює актуальність обраної теми.

Метою випускної роботи є вивчення теоретичних основ та практичних методик розрахунку ліквідності та платоспроможності.

Для досягнення поставленої мети необхідно дати визначення поняттям ліквідності та платоспроможності, розкрити механізм управління ліквідністю і платоспроможністю, з'ясувати методи розрахунку основних показників для розрахунку ліквідності і платоспроможності та навести можливі шляхи покращення ситуації ліквідності та платоспроможності підприємства.

Об'єкт дослідження дипломної роботи є управління ліквідністю та платоспроможністю підприємства ПАТ «Київська кондитерська фабрика «Рошен».

Предмет дослідження – теоретичні, методичні та практичні підходи щодо покращення стану ліквідності та платоспроможності підприємства.

Виходячи з поставленої мети можна виділити наступне коло завдань:

- визначити економічну сутність та значення ліквідності і платоспроможності підприємства;
- навести класифікацію активів за ознакою ліквідності та пасивів за терміновістю погашення;
- охарактеризувати основні показники ліквідності та платоспроможності, розглянути методики їх розрахунку;
- дослідити фактори, що впливають на ліквідність та платоспроможність підприємства;
- ознайомитися з теоретичними аспектами управління ліквідністю та платоспроможністю;
- охарактеризувати загальну фінансово-економічну діяльність та провести оцінку майнового стану ПАТ «Київська кондитерська фабрика «Рошен»;
- оцінити стан ліквідності та платоспроможності на підприємстві;
- проаналізувати грошові потоки суб'єкта господарювання;
- розробити пропозиції щодо удосконалення процесу забезпечення платоспроможності та ліквідності підприємства.

Методи дослідження. У процесі виконання дипломної роботи були використані методи аналізу і синтезу; групування та систематизації. Також використовувались емпіричні методи (для збирання первинної інформації про ліквідність та платоспроможність підприємства); економіко-статистичні методи (обробка результатів дослідження ліквідності та платоспроможності); при аналізі господарської діяльності застосовувались статистичні методи дослідження числових даних: вертикальний (структура показників) та горизонтальний (динаміка показників) аналіз. Практичне значення одержаних результатів. Практичне значення отриманих результатів полягає у розробці та обґрунтуванні заходів щодо покращення стану ліквідності та платоспроможності ПАТ «Київська кондитерська фабрика «Рошен».

РОЗДІЛ 1

ТЕОРЕТИЧНІ ОСНОВИ АНАЛІЗУ ЛІКВІДНОСТІ ТА ПЛАТОСПРОМОЖНОСТІ

1.1. Економічна сутність ліквідності та платоспроможності підприємства

Оцінювання ліквідності та платоспроможності є важливою складовою фінансового аналізу при оцінці фінансового стану суб'єкта господарювання. Поняття «ліквідність» та «платоспроможність» є складними та багатофакторними, обумовлюються економічним середовищем, в межах якого здійснюється діяльність підприємства, а також результатами його функціонування. Це обумовлює існування багатьох різних точок зору щодо цих понять. Між тим, для правильного проведення фінансового аналізу і отримання достовірних аналітичних висновків та пропозицій важливим є єдине їх розуміння. Тому дослідження розуміння ліквідності та платоспроможності й правильне застосування їх в сучасному фінансовому аналізі підприємницької діяльності є доволі важливим та актуальним [48].

За останні роки питання платоспроможності та ліквідності підприємства знайшли своє відображення у роботах І.А. Бланка, В.В. Ковальова та О.Н. Волкової, А.В. Куліка, Л.А. Лахтіонової, О.В. Єфимової, К.В. Ізмайлової та ін. Незважаючи на значну теоретичну розробленість тематики, сьогодні продовжує відбуватися дискусія між дослідниками стосовно тотожності понять «ліквідність» та «платоспроможність».

Такі науковці як О.В. Єфімова [11], О.С. Філімоненков [12], К.В. Ізмайлова [14], І.А. Бланк [15], В.В. Буряковський [61] ототожнюють ці поняття та вважають, що ліквідність і платоспроможність – це здатність підприємства виконувати відповідні поточні та зовнішні зобов'язання. На

нашу думку, при визначенні ліквідності та платоспроможності підприємств як об'єкта аналізу, ототожнення цих понять навряд чи виправдано, оскільки кожне з них має власний економічний зміст. Тому ці поняття слід розглядати окремо.

Розглянемо думку деяких авторів щодо поняття «ліквідність». В.В.Ковальов та О.М. Волкова [48] вважають, що ліквідність підприємства – це наявність у нього оборотних коштів в розмірі, теоретично достатньому для погашення короткострокових зобов'язань, навіть з порушенням термінів погашення, що передбачені контрактами. З цим також погоджуються І.Ф. Прокопенко та В.І. Ганін [50]. На нашу думку, неточність цього поняття полягає в тому, що автори не вказують, що це не просто наявність оборотних коштів, а саме здатність та швидкість їх перетворення у грошові кошти.

А.В. Кулік [75] вважає, що ліквідність підприємства – здатність підприємства за будь-яких умов перетворювати свої активи в гроші без втрати своєї ринкової вартості, а також залучати кошти із зовнішніх джерел для виконання всіх своїх зобов'язань в строк і в повному обсязі, фінансувати свою діяльність і погашати непередбачені борги. Ми вважаємо, що це поняття є не зовсім коректним. По-перше, важливо зауважити, що головне призначення ліквідності суб'єкта господарювання полягає в дослідженні можливості трансформації саме оборотних активів як найбільш мобільної частини майна, бо вимушена реалізація необоротних активів – це вже не дуже нормальне явище в діяльності суб'єктів ринкової економіки. По-друге, залучення зовнішніх джерел призводить до появи водночас як нових платіжних засобів – грошей, так і до нових зобов'язань [81].

Також при визначенні цього поняття необхідно наголосити, що важливим практичним питанням оцінки фінансового стану в умовах дії ринку є дослідження можливості погашення саме поточних зобов'язань, а не всіх боргів, у тому числі й довгострокових. Тому ми приєднуємося до думок тих авторів, які в цій частині визначення наголошують саме на поточних

зобов'язаннях (В.В. Ковальов та О.М. Волкова [48], І.Ф. Прокопенко та В.І. Ганін [50], О.О. Шеремет [10] та ін.).

На нашу думку, найбільш відображаючим суть слід вважати поняття, наведене Л.А. Лахтіоною [2], згідно з яким ліквідність суб'єкта господарювання – це здатність та швидкість перетворення оборотних активів у грошові кошти з метою погашення поточних зобов'язань як у міру надходження термінів їх сплати, так і прострочених боргів.

Визначившись щодо поняття «ліквідність», проаналізуємо підходи різних авторів щодо визначення платоспроможності Я.В. Васьковська [76] вважає, що платоспроможність – це здатність, готовність виконати зобов'язання в назначений термін. На нашу думку, це поняття є дещо розмитим, та в ньому не уточнюється, про які саме зобов'язання йде мова, та за рахунок яких коштів підприємство має їх виконувати. Також неясно, за рахунок яких коштів підприємство має розраховуватися зі своїми боргами, із поняття, наведеного Л.С. Васильєвою та М.В. Петровською [44]: Платоспроможність – це здатність своєчасно та в повному обсязі виконувати свої зобов'язання, що витікають із торгівельних, кредитних та інших операцій грошового характеру.

На нашу думку, найбільш точним є визначення, яке наводять А. Горбатенко [77], Н.М. Давиденко [9], В.В. Ковальов та О.Н. Волкова [107], згідно з яким, платоспроможність означає наявність у підприємства грошових коштів та їх еквівалентів, достатніх для розрахунків по кредиторській заборгованості, що потребує негайного погашення.

Щодо визначення суми платіжних засобів є різні точки зору. Правильніше до платіжних засобів відносити грошові кошти, короткострокові цінні папери (вони можуть бути швидко реалізовані й перетворені в гроші) та частину дебіторської заборгованості щодо якої є впевненість у надходженні.

Важливу роль у діяльності будь-якого підприємства відіграє фінансовий аналіз як процес дослідження фінансового стану та оцінки результатів діяльності підприємства, оскільки саме на основі даних, отриманих у результаті його проведення, визначається стратегія розвитку підприємства, реальний стан його справ, досліджується можливість існування прихованих резервів, що дуже важливо при визначенні платоспроможності [82].

Платоспроможність означає наявність у підприємства грошових коштів та їх еквівалентів, достатніх для розрахунків за кредиторською заборгованістю, яка потребує негайного погашення.

Головні ознаки платоспроможності є:

- наявність у достатньому обсязі коштів на поточному рахунку;
- відсутність простроченої кредиторської заборгованості [26].

Не варто вважати, що якщо на рахунках підприємства залишилось небагато коштів, то воно є неплатоспроможним, тому що напротязі декількох днів ці кошти ще можуть надійти. Є зрозумілим те, що ліквідність та платоспроможність не тотожні поняття.

Якщо аналізувати показники платоспроможності та ліквідності, то у платоспроможності вони є більш показовими, ніж у ліквідності. Пояснюється це тим, що для більш стабільної виробничої діяльності підприємства розробляють своєрідну структуру активів та джерел коштів, завдяки чому коефіцієнти ліквідності залишаються незмінними чи у них є невелике відхилення від показника, що був раніше.

Платоспроможність підприємства може різко змінюватись у кращу чи гіршу сторону та залежить вона від забезпеченості фінансовими ресурсами, виконання плану реалізації продукції, своєчасного надходження платежів від контрагентів і т. д [78].

Платоспроможність підприємства виступає як зовнішній прояв фінансової стійкості, суть якої є забезпеченість оборотних активів суб'єкта господарювання джерелами формування.

Дивлячись на те, яку інформаційну базу маємо для проведення дослідження по стану платоспроможності, її можна оцінити в статичці (статична платоспроможність) та в динаміці (динамічна платоспроможність) [90].

Статична платоспроможність досліджується у певному часовому періоді й показує здатність підприємства до виконання планових платежів та термінових зобов'язань протягом періоду. Визначення її стану передбачає оцінку та порівняння розмірів грошових потоків підприємства (вхідного та вихідного). Основою інформаційної оцінки статичної платоспроможності є бухгалтерський баланс підприємств, в якому фіксується стан (залишки) активів та пасивів підприємства. Аналізуючи грошовий потік підприємства можна провести оцінку динаміки його платоспроможності.

В залежності від заданого періоду розрізняють поточну та перспективну платоспроможність.

Поточна (технічна) платоспроможність означає наявність у достатньому обсязі коштів і їхніх еквівалентів для розрахунків за кредиторською заборгованістю, що вимагає негайного погашення []. Звідси основними індикаторами поточної платоспроможності є наявність достатньої суми коштів і відсутність у підприємства прострочених боргових зобов'язань. Перспективна платоспроможність забезпечується погодженістю зобов'язань і платіжних засобів протягом прогнозного періоду, що, у свою чергу, залежить від складу, обсягів і ступеня ліквідності поточних активів, а також від обсягів, складу і швидкості дозрівання поточних зобов'язань до погашення [106]. При внутрішньому аналізі платоспроможність прогнозується на підставі вивчення грошових потоків. Зовнішній аналіз платоспроможності здійснюється, як правило, на основі вивчення показників ліквідності.

Дивлячись на те, яку суму грошових коштів потрібно витратити (платоспроможні потреби), платоспроможність робиться для оцінювання: можливості продовження фінансування поточної діяльності – фактична платоспроможність; ступеня покриття зовнішніх термінових зобов'язань та планових витрат - загальна платоспроможність.

В економічній літературі прийнято розрізняти ліквідність активів, ліквідність балансу та ліквідність підприємства [109].

Ліквідність активу означає, наскільки швидко їх можна реалізувати у грошові кошти, та зробити це із мінімальними втратами. Наскільки менше витрачається часу для інкасації певного активу, настільки значною є його ліквідність. Та потрібно звернути увагу, що існує поняття ліквідності сукупних активів, яке визначає, наскільки швидко ці активи можуть перетворитися у грошові кошти при банкрутстві й самоліквідації підприємства і поняття ліквідності оборотних активів, що забезпечує його поточну платоспроможність. З даного викладення можна побачити, що кожен вид оборотних активів має пройти відповідні стадії операційного циклу, перш ніж перетворитися в грошові кошти.

Так, наприклад, грошові засоби (ГЗ), вкладені у виробничі запаси (ВЗ), повинні послідовно пройти стадії незавершеного виробництва (НВ), готової продукції (ГП), дебіторської заборгованості (ДЗ), і тільки після цього вони прийдуть до своєї вихідної форми.

Ліквідність балансу - можливість суб'єкта господарювання перетворити активи в готівку і погасити свої платіжні зобов'язання, а точніше-це ступінь покриття боргових зобов'язань підприємства його активами, термін перетворення яких у готівку відповідає терміну погашення платіжних зобов'язань [5]. Якісна відмінність цього поняття від ліквідності активів у тому, що ліквідність балансу відбиває міру погодженості обсягів і ліквідності активів з розмірами і термінами погашення зобов'язань, тоді як ліквідність активів визначається безвідносно до пасиву балансу.

Ліквідність підприємства – більш загальне поняття, ніж ліквідність балансу. Ліквідність балансу передбачає вишукування платіжних засобів тільки за рахунок внутрішніх джерел (реалізації активів) [24]. Але підприємство може залучити позикові засоби зі сторони, якщо в нього є відповідний імідж у діловому світі і досить високий рівень інвестиційної привабливості. Тому, оцінюючи ліквідність підприємства, треба враховувати його фінансову гнучкість, тобто здатність позичати кошти з різних джерел, збільшувати акціонерний капітал, продавати активи, швидко реагувати на кон'юнктуру ринку тощо.

Ліквідність підприємства можна охарактеризувати, розрахувавши ряд коефіцієнтів [17].

Коефіцієнт абсолютної ліквідності визначається відношенням найбільш ліквідних активів (A_1) до поточної кредиторської заборгованості підприємства ($\Pi_1 + \Pi_2$). Цей коефіцієнт є найбільш жорстким критерієм платоспроможності та ліквідності підприємства, він показує яку частину короткострокової заборгованості підприємства може погасити найближчим часом за рахунок наявних грошових коштів. Теоретично достатнім вважається, якщо значення абсолютної ліквідності перебуває в межах 0,2-0,4. Це означає, що підприємство на 20-35 % здатне в цей момент покрити свої короткострокові борги і платоспроможність його є нормальною. Даний показник ще називають коефіцієнтом платоспроможності.

Коефіцієнт швидкої (проміжної) ліквідності або коефіцієнт кислотного тесту обчислюється відношенням суми грошових коштів, коороткострокових фінансових вкладень і дебіторської заборгованості ($A_1 + A_2$) до поточної кредиторської заборгованості ($\Pi_1 + \Pi_2$). Коефіцієнт дозволяє оцінити можливість погашення підприємством короткотермінових зобов'язань у разі його критичного стану. Теоретично найнижче значення цього показника – 0,4, найвище – 2. За світовим стандартами даний показник має наближатись до 1 [19].

Коефіцієнт покриття (загальний коефіцієнт ліквідності) – узагальнюючий показник ліквідності. Він розраховується як відношення поточних активів до поточних зобов'язань. Показник вимірює загальну ліквідність і показує, якою мірою поточні кредиторські зобов'язання забезпечуються поточними активами, тобто скільки грошових одиниць поточних активів припадає на одну грошову одиницю поточних зобов'язань. Теоретичне значення показника – 1,5-2,0. За світовим досвідом це співвідношення має бути більше 2 [18].

Коефіцієнт критичної ліквідності (проміжний коефіцієнт покриття) – розраховується як відношення поточних активів за мінусом виробничих запасів і витрат до поточних пасивів, до ліквідних активів відноситься і готова продукція. Теоретично достатнім вважається значення показника 0,7-0,8.

Ліквідність характеризує суб'єкт господарювання з погляду його здатності розрахуватися за своїми поточними зобов'язаннями за певні проміжки часу за допомогою перетворення ліквідних активів у гроші [16].

Звідси можна зробити висновок, що поняття платоспроможності й ліквідності дуже близькі, але все таки не однакові. Від ступеня ліквідності балансу залежить платоспроможність підприємства [22]. Ліквідність може дати характеристику стану рахунків на даний момент і на перспективу на майбутнє. Платоспроможність характеризує платоспроможність підприємства на даний момент, але може мати негативні чи позитивні показники в майбутньому.

Отже, ліквідність балансу, що базується на рівновазі активів і пасивів, є основою (фундаментом) платоспроможності й ліквідності підприємства. Інакше кажучи, ліквідність – це спосіб підтримки платоспроможності. Але разом з тим, якщо підприємство має високий імідж і постійно платоспроможне, то йому легше підтримувати свою ліквідність [35].

1.2. Механізм управління платоспроможністю та ліквідністю підприємства

Для соціально-економічного розвитку насущним є створення та розвивання такого механізму управління виробничо-господарською діяльністю, завдяки якому підприємство змогло б зберегти та закріпити свою позицію на ринку, задовольняти потреби споживачів, адекватно та оперативно реагувати на зміни зовнішнього середовища та стабільно розвиватися [84]. Зміна навколишнього середовища, високий конкурентний ринок, маркетинговий розвиток стимулюють керівників перебудовувати та покращувати організаційно-економічний механізм управління підприємством таким чином, щоб забезпечити збалансовану виробничо-господарську діяльність.

Поняття «механізм» в економічному словнику окреслене як «послідовність станів, процесів, що визначають собою будь-яку дію, явище», або ж «система, пристрій, що визначає порядок будь-якого виду діяльності» [28]. Для характеристики процесів функціонування капіталістичної виробничої системи термін «механізм» вперше застосував К. Маркс.

Розглядаючи механізм управління як одну частину із загальної системи управління, можна сказати, що вона однозначно впливає на чинники, завдяки яким можна дізнатися про результат діяльності об'єкту управління.

Метою управління платоспроможністю та ліквідністю є, по-перше, повне задоволення в установлені строки потреб кредиторів (для забезпечення короткострокової платоспроможності), а по-друге, забезпечення реалізації стратегічних напрямів діяльності підприємства (для забезпечення довгострокової платоспроможності).

Управління ліквідністю і платоспроможністю дозволяє уникнути тривалої, а нерідко й тимчасової неплатоспроможності і полягає в гнучкому,

оперативному плануванні та координуванні виплат за борговими зобов'язаннями з огляду на грошові надходження на рахунок підприємства.

Механізм управління платоспроможністю та ліквідністю підприємства передбачає здійснення наступних функцій: облік, аналіз, планування, організацію і контроль [34].

Функція обліку передбачає вчасне отримання коштів від ділових партнерів та здійснення платежів на користь інших суб'єктів господарювання.

Функція аналізу направлена на виявлення змін у складі оборотних активів і поточних пасивів, на основі оцінки ліквідності балансу підприємства за поточний період та в динаміці за декілька років, на обробку інформації про стан руху коштів на підприємстві на основі використання системи фінансових показників оцінки платоспроможності, ліквідності та фінансової стійкості [31].

Планування в системі управління платоспроможністю та ліквідністю підприємства надає інформацію про можливі майбутні показники витрат та надходжень.

Функція організації надає практичну реалізацію прийнятих до виконання планів руху грошових коштів.

Контрольна функція забезпечення платоспроможного стану підприємства включає перевірку й стеження за процесом виконання прийнятих до реалізації рішень, планів, заходів, виявлення відхилень від запланованих показників. У разі потреб під впливом дії зовнішніх факторів на цьому етапі управління платоспроможністю та ліквідністю підприємством здійснюється коригування розроблених планів [30].

Основними вимогами (принципами) до забезпечення платоспроможного стану підприємства визначено системний підхід, прибутковість, ліквідність, стійкість, оптимальність й ефективність [41].

Якщо управління поточними активами (аналіз і оцінка перетворення фінансових ресурсів у запаси, дебіторську заборгованість, короткотермінові цінні папери, готівку) та короткотерміновими джерелами фінансування, мається на увазі кредиторська заборгованість, короткотермінові банківські позики тощо, проводиться на високому рівні, то платоспроможність і ліквідність підприємства буде більш ефективною [40]. Вводяться інноваційні рішення для прискорення грошового обігу завдяки здійсненню аналізу складу, структури і процесу обігу оборотного капіталу. Зважаючи на підприємницький ризик чи забезпечений мінімальний фінансовий ризик підприємства прибуток завжди максимізують.

При потребі в оборотному капіталі фінансовий менеджер під час керування оборотними активами у першу чергу проводить аналіз структури, ліквідності оборотних активів, реверсивності, і разом з тим оборотність та забезпеченість оборотним капіталом підприємства. Після проведення детального аналізу даних показників на інших підприємствах галузі, а також беручи до уваги політику підприємства щодо фінансування оборотного капіталу, менеджер має прийняти відповідні управлінські рішення.

Не дивлячись на те, що частина оборотних активів в загальних активах підприємства краще всього характеризується саме галузевим призначенням (близько 40 – 50 % активів промислових підприємств є оборотними активами), більше всього звертається увага під час управління оборотним капіталом на створенні кращих для підприємства обсягів та структури оборотних активів [57]. Для більш стійкої виробничої та фінансової діяльності підприємства у довготривалому періоді величина оборотних активів має бути достатнім для забезпечення. Крім того, він повинен бути оптимальним у контексті управління поточною діяльністю підприємства, тобто забезпечувати ліквідність та платоспроможність господарюючого суб'єкта на належному рівні.

Можливий план реалізації різних схем інвестування для визначення потрібного об'єму оборотних активів. Поміж них можна виділити дві крайні схеми : одна найрезультативніша, інша найменш результативніша [13].

Щоб отримати необхідний обсяг реалізації, при цьому мінімізувати обсяг оборотних активів, потрібно вибрати найефективнішу (найрезультативнішу) схему інвестування. Для того щоб виробництво підприємства працювало постійно та було непохитним через можливі збитки внаслідок нестачі грошових коштів чи товарно-матеріальних запасів, а також щоб використання оборотних активів було розумним та приносило дохід, потрібно реалізувати подібні схеми. Якщо керівництво підприємства взяло на роботу високо кваліфікаційних менеджерів для управління оборотними активами, то дана політика інвестування в майбутньому може принести чималий дохід, але лише за умови, що ринок буде стабільно працювати [23]. Для того, щоб підприємство могло піддержувати заданий обсяг реалізації, використовується чимало оборотного капіталу, і тому дана схема інвестування є найменш результативнішою.

Внаслідок, через невміле користування ресурсами рентабельність виробничого процесу стає нижчою. Також, в результаті такої схеми інвестицій підприємству вистачить оборотного капіталу для стабільної виробничої діяльності, але ж прибутковість буде знижуватись. Основними причинами, чому менеджери можуть використовувати цю систему інвестування є: підняття цін на сировину і матеріали, хитка робота постачальників товару, та можливі спонтанні та мимовільні зміни на ринку збуту продукції чи з іншими суб'єктами на ринку, з кими розраховується підприємство [20].

Для того, щоб звільнити певну частину оборотних активів та зробити більш ефективнішим їх використання, підприємства намагаються пришвидшити реверсивність оборотних активів шляхом більш дієвого

способу управління оборотним капіталом [33]. Є різні стадії кругообертання, на яких можна побачити пришвидшення оборотності:

- на стадії формування запасів – за рахунок визначення зайвих запасів та їх ліквідації, оптимального вибору постачальників і поліпшення організації постачання;
- на стадії виробництва – за рахунок впровадження нових технологій та підвищення ефективності праці, що сприятиме скороченню виробничого циклу без зниження якості продукції, яку виробляють;
- на стадії реалізації продукції – за рахунок раціональної організації збуту, що, зокрема, забезпечується формуванням і реалізацією ефективної кредитної політики.

Досягти більшого об'єму виробництва й реалізації продукції без пошуку інших додаткових фінансових ресурсів можна шляхом збільшення реверсивності обігових коштів.

Стан економіки в країні нестабільний, тому під час втілення певної стратегії інвестування оборотних активів та потребі оборотного капіталу обов'язково потрібно на неї звертати увагу. Є такі підприємства, які упорядковують свою діяльність в той час, коли економіка знаходиться на межі змін, і, зазвичай, слідкують, щоб оборотного капіталу було достатньо, а саме товарно-матеріальних запасів, тому що під час нестійкої економічної ситуації в країні підприємство повинно не припиняти свою рентабельну виробничу діяльність [27].

Якщо на підприємстві спостерігається баланс між ризиком втрати ліквідності за умови малого рівня реверсивного капіталу та погіршення ефективності виробничо-господарської діяльності внаслідок збільшення об'єму оборотних активів, то можна сказати що на підприємстві працюють високо кваліфікаційні менеджери, які добре розуміють суть своєї роботи та можуть якісно і ефективно організувати систему управління оборотним капіталом [25].

1.3. Методика аналізу платоспроможності та ліквідності підприємства

Взагалі саме поняття ліквідність означає певний час, за який активи можуть перетворитися у грошові кошти. Дивлячись на проміжок часу, який потрібно витратити для того, щоб перетворити активи у грошові кошти, визначають ступінь ліквідності активів. І тому, чим менше часу вимагається для такого перетворення, тим вищими можна назвати ліквідність даних активів [42].

Ліквідність підприємства – це наявність у нього оборотних коштів у розмірі, теоретично достатньому для погашення короткострокових зобов'язань хоча б і з порушенням термінів погашення, передбачених контрактом.

Платоспроможність означає наявність у підприємства коштів і їхніх еквівалентів, достатніх для негайного погашення кредиторської заборгованості, яка цього потребує.

Згідно даних визначень можна назвати такі основні ознаки платоспроможності підприємства:

- відсутність простроченої дебіторської заборгованості
- наявність потрібної суми коштів на поточному рахунку [91].

Якщо зрівнювати визначення ліквідності та платоспроможності підприємства, то вони є дуже схожими, але все ж не однаковими, в них є різниця. Завдяки ліквідності підприємство можна назвати платоспроможним або навпаки, тому що від рівня ліквідності активів визначається і рівень платоспроможності підприємства.

Проводячи аналіз ліквідності, можна побачити нинішній стан рахунків та спрогнозувати майбутні. Як висновок, підприємство спроможне бути платоспроможним на даний момент, але в майбутньому ця ситуація може зміститися у гіршу сторону.

Теоретичні основи сутності та методики оцінки ліквідності та платоспроможності підприємства вивчали вчені-економісти: В.Бугай, І.Бланк, М.Білик, В.Вовк, Н.Давиденко, Н.Тиницька, Г.Савицька, В.Готра, Є.Носова, В.Ковальов та інші [73].

Аналіз ліквідності балансу полягає в порівнянні активів, згрупованих за ступенем зменшення ліквідності, з пасивами, згрупованими за ступенем збільшення терміновості їхнього платежу [71].

У таблиці 1.1 представлені коефіцієнти ліквідності та платоспроможності підприємства, спосіб розрахунку яких встановлений згідно з П(С)БО України та рекомендовані значення.

Таблиця 1.1

Нормативні значення розрахунку показників ліквідності та платоспроможності [111]

№ з/п	Показник	Нормативне значення	Методика розрахунку
11	Коефіцієнт абсолютної ліквідності	0,2-0,4	Грошові кошти / Поточні зобов'язання
22	Коефіцієнт швидкої ліквідності	0,4-0,8	(Оборотні активи – Запаси) / Поточні зобов'язання
33	Коефіцієнт загальної ліквідності	1,5-2	Оборотні активи / Поточні зобов'язання
44	Коефіцієнт маневреності	0-1	(Оборотні активи – Поточні зобов'язання) / Власний капітал
55	Чистий оборотний капітал	> 0 збільшення	Оборотні активи - Поточні зобов'язання
66	Коефіцієнт платоспроможності	> 0,5	Власний капітал / Поточні зобов'язання

Коефіцієнт абсолютної ліквідності показує, яку частку поточних зобов'язань підприємства можна покрити за допомогою абсолютно ліквідних активів.

Коефіцієнт швидкої ліквідності показує, яку частку поточних зобов'язань підприємства можна покрити за допомогою абсолютно та швидко ліквідних активів.

Загальний коефіцієнт ліквідності показує, яку частку поточних зобов'язань підприємства можна покрити з допомогою усіх активів. Низький рівень ліквідності призводить до порушення договірної дисципліни, зниження доходності, неплатіжності, а в остаточному підсумку – до банкрутства, а тому аналіз ліквідності є невід'ємною складовою оцінки фінансового стану підприємств.

Коефіцієнти ліквідності використовуються для того, щоб виявити, наскільки підприємство спроможне покрити свої короткострокові зобов'язання, тому що завдяки ним можна виявити, чи платоспроможне воно на даний момент, і чи в стані непередбачуваних ситуацій зможе виконати всі зобов'язання. Найбільш показовими є коефіцієнти поточної, швидкої та абсолютної ліквідності.

Методика аналізу ліквідності та платоспроможності підприємства заключається в тому, що активи та пасиви групують за ступенем ліквідності та терміном сплати зобов'язань. Розглянемо більш конкретно.

Активи розрізняють 4 видів:

1. Найбільш ліквідні активи (A1)
2. Швидко ліквідні активи (A2)
3. Повільно ліквідні активи (A3)
4. Важко ліквідні активи (A4)

Найбільш ліквідні активи (A1) – це загальна сума грошових коштів та їх еквівалентів, які можуть вировистотвуватись для розрахування з усіма поточними зобов'язаннями негайно.

Швидко ліквідні активи (А2) – це активи, яким потрібен певний час, щоб перетворити їх у грошові кошти. До цієї групи належить жебіторська заборгованість із терміном погашення до 12 місяців та інші оборотні активи.

Повільно ліквідні активи (А3) – це активи, які залежать від вчасного відвантаження продукції, чіткого і правильного оформлення документів про оплату товару, також від попиту на сам товар, від платоспроможності споживачів.

Важко ліквідні активи (А4) – це активи, які використовуються в господарській діяльності підприємства на довготерміновій основі.

Пасиви групуються за 4 ознаками:

1. Найбільш термінові зобов'язання (П1)
2. Короткострокові зобов'язання (П2)
3. Довгострокові зобов'язання (П3)
4. Постійні пасиви (П4)

Найбільш термінові зобов'язання (П1) – це поточна кредиторська заборгованість та позики, що потребують термінового погашення (прострочені).

Короткострокові зобов'язання (П2)– це решта поточних зобов'язань, що не включається в групу пасивів П1.

Довгострокові зобов'язання (П3) – це кредити та позики, а також забезпечення, які не є сталими.

Постійні пасиви (П4) – це все іще, що не входить до групи П1, П2, П3. Зазвичай це власний капітал та доходи майбутніх періодів.

Балансові співвідношення складені так, що активи можуть перетворитися у грошові кошти швидше потрібного терміну. Приміром, дебіторська заборгованість за товари, роботи, послуги має погашатись приблизно в одні і ті самі терміни, що і кредиторська, але при здійсненні аналізу балансу вони розведені по різних групах – А2 та П1. Аналіз ліквідності балансу полягає у порівнянні засобів (актив балансу),

згрупованих за ознакою зниження ліквідності, з капіталом і зобов'язаннями (пасив балансу), згрупованими за ознакою зменшення терміновості їхнього погашення [53]. У таблиці 2.2 представлені співвідношення групи активів та пасивів для здійснення аналізу ліквідності балансу підприємства.

Таблиця 1.2

Методика аналізу ліквідності балансу підприємства [53]

Тип ліквідності	Поточна	Короткострокова	Довгострокова	Статті
Абсолютний	$A1 > P1$	$A1 > P1 + P2$	$A1 > P1 + P2 + P3$	A1- високо ліквідні активи
Нормальний	$A1 + A2 > P1$	$A1 + A2 > P1 + P2$	$A1 + A2 > P1 + P2 + P3$	A2- швидко ліквідні
Критичний	$A1 + A2 + A3 > P1$	$A1 + A2 + A3 > P1 + P2$	$A1 + A2 + A3 > P1 + P2 + P3$	A3- повільно ліквідні
Кризовий	$A1 + A2 + A3 < P1$	$A1 + A2 + A3 < P1 + P2$	$A1 + A2 + A3 < P1 + P2 + P3$	A4- важко ліквідні P1- найтерміновіші P2- короткострокові P3- довгострокові P4- постійні (стійкі) пасиви

Необхідно порівняти підсумки розділів по активах і пасивах. Зіставлення перших груп показують відношення поточних платежів та надходжень. Зрівняння других груп показує тенденцію поточної ліквідності. Оцінка ліквідності балансу дає уявлення про фінансовий стан підприємства з точки зору можливості своєчасного проведення розрахунків. Баланс буде відповідати вимогам ліквідності, якщо: $A1 > P1$, $A2 > P2$, $A3 > P3$, $A4 < P4$.

Загалом від виду діяльності підприємства можна визначити його фінансовий стан у майбутньому. Підприємство має можливість отримати більше прибутку, ніж планувалося, якщо розроблений план буду перевиконано з виробництва і реалізації продукції, товарів, наданих послуг, якщо вдасться знизити собівартість вищесказаного. Це призведе до того, що у підприємства з'являться додаткові грошові кошти, які мають досить

важливе значення, тому що ці кошти лише закріплюють фінансовий стан підприємства. Тому фінансовий стан і результат діяльності підприємства є залежні один від одного.

Найкращим способом покращити фінансовий стан підприємства є зміцнення його фінансової стійкості [55].

Звідси можна зробити висновок, що ліквідність і платоспроможність є дуже важливими факторами, які характеризують підприємство, тому що саме вони визначають його фінансовий стан на ринку.

Умовно кажучи, є короткостроковий (до одного року) період та довгостроковий (більше одного року) період ліквідності підприємства. Якщо говорити про короткостроковий період, то він характеризується тим, чи має можливість підприємство за той період покрити всі свої короткострокові зобов'язання. Ліквідність означає здатність підприємства швидко перетворити активи на грошові кошти. Здатність погасити поточні зобов'язання (короткострокову кредиторську заборгованість) наявними поточними активами (оборотними) означає, що підприємство є ліквідним [32].

Якщо буде явна недостача активів для погашення своїх поточних зобов'язань та боргів, то підприємство буде змушене продавати довгострокові вкладення та активи, та може дійти до найгіршого стану – це цілковита неплатоспроможність та банкрутство підприємства.

Основною ознакою банкрутства є неспроможність підприємства розрахуватися із кредиторами на протязі певного часу, після закінчення якого кредитори можуть звернутися до арбітражного суду про визнання підприємства-боржника банкрутом.

Висновки до розділу 1

Отже є різні поняття ліквідності та платоспроможності підприємства, які відображають їх суть.

На нашу думку, найбільш відображаючим суть слід вважати поняття, наведене Л.А. Лахтіоною [2], згідно з яким ліквідність суб'єкта господарювання – це здатність та швидкість перетворення оборотних активів у грошові кошти з метою погашення поточних зобов'язань як у міру надходження термінів їх сплати, так і прострочених боргів.

На нашу думку, найбільш точним є визначення, яке наводять А. Горбатенко [77], Н.М. Давиденко [45], В.В. Ковальов та О.Н. Волкова [48], згідно з яким, платоспроможність означає наявність у підприємства грошових коштів та їх еквівалентів, достатніх для розрахунків по кредиторській заборгованості, що потребує негайного погашення.

Можна зробити висновок, що поняття платоспроможності й ліквідності дуже близькі, але все таки не однакові. Від ступеня ліквідності балансу залежить платоспроможність підприємства [46]. Ліквідність може дати характеристику стану рахунків на даний момент і на перспективу на майбутнє. Платоспроможність характеризує платоспроможність підприємства на даний момент, але може мати негативні чи позитивні показники в майбутньому.

Отже, ліквідність балансу, що базується на рівновазі активів і пасивів, є основою (фундаментом) платоспроможності й ліквідності підприємства. Інакше кажучи, ліквідність – це спосіб підтримки платоспроможності. Але разом з тим, якщо підприємство має високий імідж і постійно платоспроможне, то йому легше підтримувати свою ліквідність [47].

Поняття «механізм» в економічному словнику окреслене як «послідовність станів, процесів, що визначають собою будь-яку дію, явище», або ж «система, пристрій, що визначає порядок будь-якого виду діяльності»

[49]. Для характеристики процесів функціонування капіталістичної виробничої системи термін «механізм» вперше застосував К. Маркс.

Розглядаючи механізм управління як одну частину із загальної системи управління, можна сказати, що вона однозначно впливає на чинники, завдяки яким можна дізнатися про результат діяльності об'єкту управління.

Метою управління платоспроможністю та ліквідністю є, по-перше, повне задоволення в установлені строки потреб кредиторів (для забезпечення короткострокової платоспроможності), а по-друге, забезпечення реалізації стратегічних напрямів діяльності підприємства (для забезпечення довгострокової платоспроможності).

Механізм управління платоспроможністю та ліквідністю підприємства передбачає здійснення наступних функцій: облік, аналіз, планування, організацію і контроль [39].

Взагалі саме поняття ліквідність означає певний час, за який активи можуть перетворитися у грошові кошти. Дивлячись на проміжок часу, який потрібно витратити для того, щоб перетворити активи у грошові кошти, визначають ступінь ліквідності активів. І тому, чим менше часу вимагається для такого перетворення, тим вищими можна назвати ліквідність даних активів [36].

Методика аналізу ліквідності та платоспроможності підприємства заключається в тому, що активи та пасиви групують за ступенем ліквідності та терміном сплати зобов'язань.

Аналіз ліквідності балансу полягає в порівнянні активів, згрупованих за ступенем зменшення ліквідності, з пасивами, згрупованими за ступенем збільшення терміновості їхнього платежу [29].

РОЗДІЛ 2
АНАЛІЗ ЛІКВІДНОСТІ ТА ПЛАТОСПРОМОЖНОСТІ
ПІДПРИЄМСТВА ПАТ «КИЇВСЬКА КОНДИТЕРСЬКА ФАБРИКА
«РОШЕН»

2.1. Організаційно-економічна характеристика підприємства ПАТ «Київська кондитерська фабрика «Рошен»

Компанія «Roshen» - один з найбільших українських виробників кондитерської продукції. В 2018 році корпорація реалізувала свою продукцію в кількості 450 000 тон [112].

Основними імпортерами продукції «Roshen» є: Росія, Казахстан, Білорусь, країни Кавказу, Середня Азія, Німеччина, США, Молдова, Ізраїль, Литва та інші країни.

До складу корпорації входять чотири українські фабрики (Київська, Вінницька, Маріупольська і Кременьчуцька); дві виробничі площадки Липецької кондитерської фабрики «Ликонф» (Росія), Клайпедська кондитерська фабрика (Литва), а також масло молочний комбінат «Бершадьмолоко», та «Литінський племзавод», які забезпечують фабрики корпорації натуральною високоякісною сировиною.

Для покращення умов зберігання сировини та готової продукції корпорація ввела в експлуатацію власний логістичний центр. Загальна площа складає 60000 кв. м., з них площа складських приміщень – 57000 кв. м. Загальна місткість логістичного центру 45000 тонн, з них 20-25000 тонн продукції і 20000 тонн сировини.

Довкола логістичного центру створено нові транспортні розв'язки, підведені три залізничні гілки і вісім залізничних під'їздів.

У приміщенні підтримується спеціальний кліматичний режим, незалежно від пори року, температура складає +18 градусів, постійна вологість – 30-40%.

Виробничі об'єкти Кондитерської Корпорації «Roshen» сертифіковані відповідно до вимог міжнародних стандартів якості та безпеки продуктів харчування ISO 22000: 2005. На підприємствах корпорації «Roshen» працює система управління якістю, яка відповідає вимогам ISO 9001: 2000, що підтверджується наявністю у кожної із фабрик Корпорації «Сертифікатів відповідності». Всі кондитерські фабрики корпорації «Roshen» забезпечені обладнанням для моніторингу контролю якості продукції та відповідних досліджень. Розробкою технологій та запуском високоякісних кондитерських виробів займаються спеціалісти, які пройшли атестацію та навчання у спеціалізованих іноземних центрах.

Представлені на ринку кондитерські вироби виготовлені за найсучаснішими технологіями. Експлуатація сучасного високовиробничого обладнання, чітке дотримання технології виробництва, використання виключно високоякісної сировини та матеріалів, що застосовуються при виробництві кондитерських виробів є запорукою головних переваг продукції "Roshen".

Асортиментна політика корпорації «Roshen» здійснюється з метою забезпечення потреб ринку в нових, вдосконалених та традиційних видах продукції, що користуються відповідним попитом на ринку. Кожна кондитерська фабрика, яка зараз існує на ринку, намагається створити нову та вживану продукцію. Саме тому ПАТ «Рошен» кожен рік намагається удосконалитись та створювати незвичайні кондитерські вироби. Це необхідно для того, щоб тримати марку на ринку.

У таблиці 2.1 представлений розгорнутий асортимент продукції компанії «Roshen» [112].

Таблиця 2.1

Розгорнутий асортимент продукції компанії «Roshen»

№	Асортиментна група	Види продукції	Кількість позицій товарів в групі
1	2	3	4
1	Торти та тістечка	Торти: «Київський», «Золотий Ключик», «Наполеон класичний», «Наполеон», «Празький», «Шахівниця», «Шоколадна симфонія», «Грильяж РОШЕН», «Естерхазі», «Шоколадний з грильяжем», «Трюфельний», «Африкана», «Cream Mousse зі смаком вершків та малини», «Cream Mousse зі смаком шоколаду та банана»; Тістечка: «Еклери вершкові», «Брауні», Заварні тістечка з ванільним кремом, Торти Лимонні.	18
2	Цукерки шоколадні	Монблан з: шоколадом і сезамом; цілим лісовим горіхом; карамелізованим подрібленим мигдалем; з подрібленим мигдалем; крем - праліне з подрібненим лісовим горіхом; тришарове горіхове праліне; «Ромашка», «Вафельні Сливки-Ленивки», «Червоний мак», «Ко-Ко Choco White», «Кара-Кум», «Nuttini», «Чорнослив з волоським горіхом у шоколаді», «Медаль шоколадна», «Galaretka», «Нуга з арахісом та м'якою карамеллю», «Candy Nut м'яка карамель з арахісом», «Candy Nut нуга м'яка карамель з арахісом», «Нуга», «Konafetto bianco», «Konafetto nero».	21
3	Цукерки карамельні та желейні	Цукерки: «Корівка», «Fudgenta»; Ірис: «Milky Splash з молочною начинкою», «Joizu», «Tan Toffesa»; Желейні цукерки «Джеллі»; Карамель: «Butter-Milk», «CoffeeLike», «Herbina з начинкою на травах», «Евкалипт-ментол», «Карамелькино М'ята», «Рачки», «Карамелькино Барбарис», «Карамелькино Дюшес», «Roxiukas, Mintex+ "Cool lemon"», «Mintex+ "Fresh spearmint"», «Mintex+ Extra Strong», «Mintex+ "Icy menthol"».	19
4	Кекси	«Вишнева Гора», «Ромова Баба».	2

Продовження табл. 2.1

1	2	3	4
5	Шоколад	<p>Сувенірні набори: «Ukraine», «Софійська площа», «Михайлівська площа», «Медаль шоколадна»;</p> <p>Шоколад молочний: «Tidbit Полунично-йогуртовий тарт», «Tidbit з начинкою Вишневий Браун», «Tidbit з начинкою Імбирно-цитрусовий тарт», «Tidbit з начинкою Апельсиновий тарт», з чорничною нугою; з кокосовою нугою; з апельсиновою нугою; з горіховою нугою, «Чайка», «Оленка»; з начинкою Полунична панакота; з начинкою Чорнична панакота; з цілим лісовим горіхом; з цілим мигдалем; «Батон помадно-шоколадний», «Батон шоколадний з ромовою начинкою», Батон молочно-шоколадний з: начинкою крем-брюле; карамельною начинкою; «Шоколад Brut 80%» Шоколад чорний 56%, Шоколад екстра чорний з цілим лісовим горіхом, «ЛАСМІ з арахісом», «ЛАСМІ з цілим фундуком», «ЛАСМІ з вафлею і подвійним кремом»;</p> <p>Шоколад чорний з: підсоленим мигдалем; чорносливом; сезамом; подрібненим лісовим горіхом 56%; апельсиновою цедрою;</p> <p>Шоколад: пористий екстра чорний; пористий молочний; пористий білий; пористий білий карамельний;</p> <p>Гарячий шоколад: молочний з маршмеллоу; мікс з білим кріпсі.</p>	39
6	Зефір і мармелад	<p>Зефір: рожевий; грушевий; у шоколаді; класичний; лимонний у молочному шоколаді; у шоколаді;</p> <p>Мармелад: Апельсинові та лимонні дольки; Яблучні половинки; Абрикос-груша; Малина-цитрусовий мікс.</p>	10
	Цукерки в коробках	<p>Цукерки: «Київ Вечірній», «Moments з цілим фундуком», «Chocolateria», «Стріла Подільська», «Вишня з вишневим лікером», «Shooters Cosmopoliten», «Shooters з ромовим лікером», «Shooters Margarita», «Shooters з бренді лікером», «Shooters Irish coffe», «Shooters Tequila sunrise», «Shooters Pina colada», «Compliment Dark chocolate», «Compliment з горіховою начинкою», «Compliment з полунично-молочною начинкою», «Compliment зі смаком Тірамісу», «Compliment з начинкою зі смаком Трюфель», «Assortment Dark chocolate», «Assortment Milk chocolate», «Tibi Pralines з начинкою тірамісу»,</p> <p>Набір шоколадних цукерок: «Truffle Roshen», «Ukrainian Traditions», «Солодкий комплімент весняна колекція»;</p> <p>Сувенірний набір: «Ко-ко-го-ко», «Скринька скарбів», «Київ».</p>	26

Продовження табл. 2.1

1	2	3	4
8	Драже	Апельсинові цукати у чорному шоколаді, кокос у молочному шоколаді, мигдаль в чорному шоколаді, мигдаль у молочному шоколаді, мигдаль у чорному шоколаді та кольоровій глазури, мигдаль у білому шоколаді зі смаком тірамісу, драже фундук в молочному шоколаді, родзинки в молочному шоколаді, арахіс в молочному шоколаді, арахіс у молочному шоколаді та кольоровій глазури, арахіс у молочному шоколаді та кольоровій глазури "пастель", мигдаль у чорному шоколаді, фундук у молочному шоколаді, драже родзинки в молочному шоколаді, драже мікс горіхів, драже арахіс у молочному шоколаді та кольоровій глазури, драже мигдаль в шоколаді мікс	17
9	Печиво та крекери	Печиво Есмеральда: з какао і кусочками шоколадної глазури; з кусочками шоколадної глазури; з арахісом; з цедрою апельсина; з абрикосом і шматочками глазури; Soft heart hazelnut; Soft heart CHOCO; Soft heart MILK; до кави Пряжене молоко; до кави масло-ваніль; з грушею та карамеллю Karolina; з яблуком та корицею Karolina; з виноградом та ваніллю Karolina, Zoo-boom з молоком, Zoo-boom з какао; Печиво-сендвіч Multicake Duo з начинкою: зі смаком пломбіру; зі смаком какао-горіх; молочно-кремовою начинкою; какао; полуниця-крем; малина-крем; вишня-кокос; абрикос-крем; Крекери: HI DAY! з морською сіллю; 2 CRACK з начинкою какао-горіх; Хрустик з цибулею; Хрустик з маком.	27
10	Вафлі та вафельні трубочки	Вафлі Roshen Wafers: молоко; горіх; шоколад; Вафельні трубочки Konafetto з горіховою начинкою, з начинкою крем-какао; Вафельний батончик Roshetto Dark chocolate; Вафельний батончик Roshetto Milk chocolate	7
11	Бісквіти	Рулети: «Празький», «Золотий ключик», «Тірамісу», «П'янка вишня»; Бісквіти: «Празький», «Золотий ключик», «П'янка вишня».	7
12	Цукерки желейні	Желейні цукерки Yummi Gammi: Fizzy Worms; Mini Bear Mix; Party Mix; Funny Cola; Softy Hippos; Galaxy Life; Frozen Yogo; Желейні цукерки Bonny fruit: summer mix; citrus mix; berry mix.	10

* Складено автором

Асортимент продукції у процентному співвідношенні має такий вигляд:

Торти та тістечка – 8,87%, цукерки шоколадні – 10,34%, цукерки карамельні та желейні – 9,36%, кекси – 0,99%, шоколад 19,2%, зефір і мармелад – 4,93%, цукерки в коробках – 12,81, драже – 8,37%, печиво та крекери – 13,30%, вафлі та вафельні трубочки – 3,45%, бісквіти – 3,45%, цукерки желейні – 4,93%.

У вигляді рисунку асортимент матиме такий вигляд:

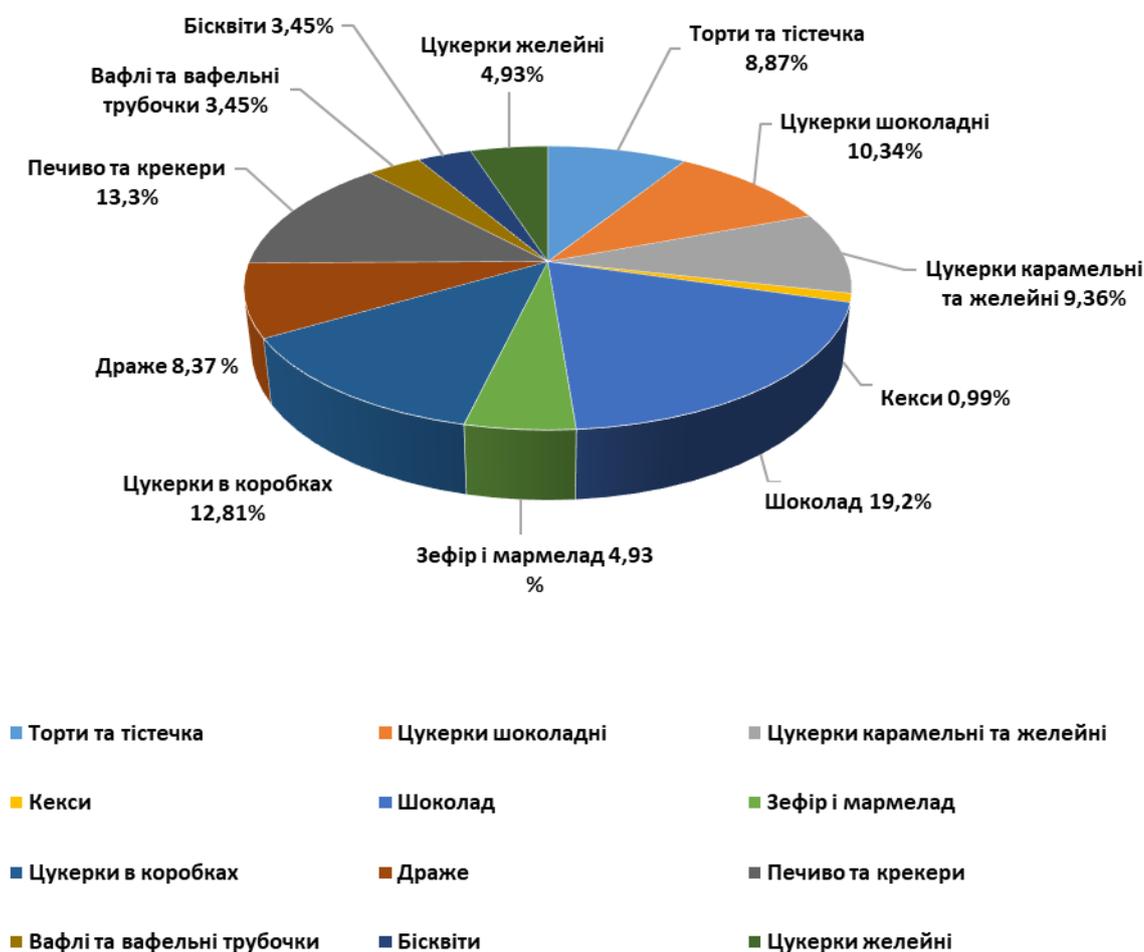


Рис. 2.1. Асортимент продукції ПАТ «Київська кондитерська фабрика «Рошен» у процентному співвідношенні.

* Складено автором

Шоколад займає найбільшу частку 19,2%. Це улюблений багатьма продукт, від нього рідко відмовляються і діти, і дорослі. Тому виробництво шоколаду в якості приватного бізнесу так популярно: цей продукт рідко буває незатребуваним, адже шоколадки і цукерки стають відмінним подарунком, можливістю «задобрити» людини і проявити до нього свої почуття.

Відзнаки та нагороди «Roshen»

У 2002 році у фестивалі-конкурсі «Вибір року» Корпорація ROSHEN здобула перемогу в номінації «Карамель року», а 2003 – одразу у двох номінаціях: «Карамель року» та «Шоколадно-вафельний торт року», де товаром-переможцем став шоколадно-вафельний торт «Шоколадний замок». Той факт, що знак «ROSHEN» не втратив свою відомість на дату подання заяви про визнання знака добре відомим підтверджується, зокрема, наступними даними. Корпорація ROSHEN займає високі позиції у Top-100 Candy Industry: 16-те місце в 2010 році, 18-те місце у 2013 році, 20-те місце у 2014 році, 22-ге - у 2015 році. Компанія «Делойт», проаналізувавши фінансові показники найбільших компаній Центральної та Східної Європи, віддала заявнику такі місця у рейтингу Top-500 Deloitte: 236-те місце у 2012 році, 199-те місце у 2013 році, 207-е місце у 2014 році.

За результатами досліджень, проведених компанією Reputation Capital Ukraine, з 2008 по 2010 рік заявник визнавався найкращою компанією за рівнем репутації серед українців. У 2009 році колектив Дочірнього підприємства «Кондитерська корпорація «Рошен» отримав почесну грамоту від Київського міського голови за вагомий внесок у реформування національної економіки, розвиток підприємства і формування ринкової структури України. Заявник став переможцем Національної премії B2B серед виробників: «Made-in-Ukraine: Кращий виробник в Україні» у 2010 році в категорії «Кондитерські вироби». У 2010 році за рівнем довіри вітчизняних споживачів заявник очолив рейтинг компаній «Найбільш шановані компанії

України-2010». Дослідження проводилось компанією Reputation Capital Ukraine шляхом опитування 1000 респондентів у віці від 18 років. У 2012 році заявник став Лауреатом премії «Український продовольчий Олімп» в номінації «Сучасні технології виробництва». «Рошен-Хмельницький» засноване у 2005 році вперше нагородили званням «Лідер року 2018».

Якість продукції, постійне удосконалення техніко-технологічної бази виробництва, динаміка розвитку заявника та його висока репутація, активна маркетингова та рекламна діяльність зробили цей знак одним із найбільш впізнаваних брендів кондитерської продукції на території України.

Організаційна структура «Roshen»

Структура «Roshen» організована по лінійно-функціональному принципу, тому що поділ праці в сфері керування здійснюється шляхом угруповання однорідних робіт з функціями керування й об'єднання їх у підрозділи апарата керування підприємством. У таблиці 2.2 представлені переваги та недоліки такого принципу керування.

Таблиця 2.2

Переваги та недоліки лінійно-функціонального принципу управління

Переваги	Недоліки
1. Висококваліфіковані працівники, які відповідальні за здійснення конкретних задач.	1. При введенні нових програм координація діяльності функціональних підрозділів стає складнішою.
2. Стратегія діяльності підприємства відповідає обраній структурі.	2. Виконавці, окрім власних обов'язків повинні виконувати роботу з обліку та контролю.
3. Відсутність суперечливих вказівок.	
4. Об'єднання в одній особі керівника та голови управління .	

* Складено автором

Сьогодні – це більш ніж 10 000 співробітників, які регулярно підвищують свою кваліфікацію.

Основними джерелами формування майна підприємства є:

- нерозподілений прибуток;
- кредити банків;
- грошові й майнові вкладення членів підприємства;
- доходи від аукціонів;
- іноземні інвестиції.

Статутний фонд підприємства представляє суму грошових вкладень всіх учасників. Також на підприємстві створюються амортизаційні й інші фонди. Вся сума амортизаційних відрахувань, згідно чинного законодавства, направляється у фонд для розвитку підприємства [114].

Прибуток, що залишається в розпорядженні підприємства після виплати всіх податків і розрахунків з бюджетом відповідно до Положення про пайовий фонд, спрямована на створення фондів і виплату дивідендів співвласникам.

Найвищим органів керування корпорації є співвласники підприємства.

Керуванням поточною діяльністю підприємства займаються п'ять чоловік на чолі з головою правління, що також є генеральним директором підприємства.

Директорові підкоряються:

- фінансовий директор підприємства;
- головний бухгалтер підприємства;
- технічний директор підприємства;
- директор по персоналу;
- директор по виробництву;
- директор по логістиці.

До складу організаційної структури входять наступні відділи:

- юридичний відділ;

- бухгалтерія;
- відділ головного технолога;
- господарський відділ;
- відділ поставок;
- відділ по охороні праці;
- економічний відділ;
- відділ головного механіка.

На сьогоднішній день на підприємстві зростають виробничі потужності, збільшуються обсяги продукції, що випускається, збільшується чисельність працюючого персоналу. Також «Roshen» прагне й бере участь у створенні загальних підприємств і спільного виробництва із вкладенням іноземних інвестицій.

«Roshen» посилає фахівців за кордон на стажування, перепідготовку, для навчання й ознайомлення з досвідом організаційної діяльності фірм, підприємств, кооперативів, збору ділової інформації, участі в переговорах, виставках, аукціонах, установлення ділових контактів.

Аналіз середовища на ринку українських кондитерських виробів. Найголовніше є з'ясування складових мікросередовища, які напряду пов'язані із компанією «Roshen» та її перспективу, та чинники макросередовища, що безпосередньо впливають на діяльність фірми із задоволення потреб споживачів найбільш дієвим способом [26].

В першу чергу до них відносяться поява на ринку конкурентів та аналогічних товарів, боротьба між компаніями за споживачів. Якщо у споживальників з'являється вибір у товарі, то компанії намагаються їм надати кращі товари, знижувати ціни, що власне має не зовсім позитивний результат, тому що дохід буде нижчий від очікуваного і можливе збільшення затрат на виробництво товару [33].

Конкурентами, що в першу чергу є найнебезпечнішими є ті, хто може швидко і легко вийти на ринок та зацікавлені в швидкому просуванні свого бізнесу.

Харчова промисловість в будь-якій країні завжди буде розвиватись, тому поява конкурентів в такій промисловості є неминучою. Солодощі завжди будуть затребувані, тому конкуренти у компанії «Roshen» будуть з'являтися постійно. Ними можуть бути не лише українські виробники, а й торговці з-за кордону. Та не дивлячись на це, компанія «Roshen» на даний момент займає найголовнішу позицію в рейтингу виробників солодощів по багатьом критеріям.

Постачальники сировини. Кондитерська галузь використовує головним чином вітчизняну сировину: борошно, цукор, молоко, вершкове масло. Імпортуються лише ті види сировини, які в Україні не виробляються: какао-боби, фундук, арахіс, а також екзотичні жири й суміші, такі як кокосове, арахісове масло тощо. Проте, за умови кризи на борошняному або цукровому ринку в Україні, кондитери змушені купувати імпортну сировину за досить високими цінами.

Для компанії «Roshen» постачальниками є:

- какао-боби: швейцарська компанія Taloca;
- виробники і постачальники алкогольної продукції: ТМ «NEMIROFF», ТМ «Златогор», ТМ «Французький бульвар», ТМ «ВінЛюкс», «Бюро Вин», Одеський вино-коньячний завод;
- харчові добавки (ароматизатори): «Bears» (Київ), «Етол-Україна» (Борислав Львівської обл), «Есаром-Україна» (Харків), «Лев» (Дніпропетровськ), «Аромат» (Хмельницький; дочірнє підприємство Санкт-Петербурзького комбінату);
- какао-порошок: «Світ Юніон» (Київ), «Авіс» (Макіївка), «ЗІМ» (Рівне), «Ін-Вайс» і «Троя» (Дніпропетровськ);
- цукор: Полтавський цукро завод;

- рослинні жири (для начинки): Австралія;
- сухе молоко: Польська компанія «Пемпакс»;
- емульгатори, ванілін: Німецька компанія «Vita+».

Постачальників у фірми «Roshen» безпосередньо багато, а тому важливими є всі фактори щодо них: ціна, якість, дотримання умов постачання товару, експлуатаційні витрати. Все це має вагомий вплив на собівартість продукції, відповідно позначиться і на прибутковості підприємства та його конкурентоздатності.

Товарами-замінниками (субститутами) вважаються товари, що виконують ту ж функцію для тієї ж групи споживачів, але відрізняються способом виробництва.

У якості товарів-замінників для кондитерських виробів, що виготовляє «Roshen» можна назвати фрукти, морозиво. Проте це в більшій мірі стосується теплої пори року. Взимку ж переважними замінниками кондитерської продукції є булочні вироби, що виготовляються хлібозаводами та дрібними пекарнями.

Погроза з боку товару-замінника залежить від наступних факторів: готовність покупців піти на заміну одного товару другим; порівнювана ціна і характеристики товарів-замінників; витрати, необхідні для переорієнтації на товар-замінник.

Безперечним є те, що споживачі – це одна з найголовніших ланок у ланцюжку розвитку господарської діяльності, тому що саме вони є тими, хто купляє товар та приносить дохід компанії. Якби їх не було, то підприємство б припинило своє існування. Тому щоб отримати якнайбільше покупців, потрібно дізнатись, чого саме вони хочуть і на що вистачить бюджету [37].

Загалом клієнтів «Roshen» можна розділити на такі групи:

- ринок споживачів – все населення;
- ринок проміжних продавців (фірми, оптові бази, приватні магазини, супермаркети, ларьки);

- ринок виробників – компанія «Roshen» реалізує свою продукцію установам харчування, таким як кавярні, кафе, ресторани, їдальні;
- ринок державних установ (лікарні, школи, дитячі садки, клуби, молодіжні центри).

Реалізація здійснюється через посередницькі організації – близько 50,0%, безпосереднім роздрібним структурам – близько 30,0%, за прямим контактам з покупцями (фірмові магазини «Roshen») – близько 20,0% (прямий збут).

Споживачі мають надзвичайний вплив на компанію «Roshen», тому що вони є вірними, постійними покупцями. Завдяки сучасним можливостям вони можуть дізнатися будь-яку інформацію про конкурентів та зрівняти, що їм пропонують інші компанії і чому вигідно купувати саме у «Roshen». Дивлячись на діяльність даного підприємства можна сказати, що вони вже себе зарекомендували гідно на ринку і по якості товару, і по ціні, і по доступності, і по зовнішньому вигляду продукції. Якби хоч якийсь із цих факторів погіршився, компанія вже б отримала мінус в свій бік, та дала б конкурентам більше шансу на підвищення свого статусу серед ринку та споживачів.

Безпосередніми конкурентами ТМ «Roshen» є всі фірми, що виробляють аналогічну продукцію в Україні. Зараз на ринку кондитерських виробів працюють близько 800 підприємств. Із них 28 вважаються великими. При цьому, близько двох третин всього ринку і три четверті експорту контролюють 9 виробників кондитерської галузі, а саме: АВК, Бісквіт-Шоколад, «Житомирські ласощі», Конті, Kraft Foods Україна, Полтавакодитер, Roshen, «Світ ласощів», та «Світоч» (Nestle).

Незважаючи на таку кількість виробників, «Roshen» має найбільший попит на українському ринку. Процвітання компанії стимулює керівництво розвиватись, розширюватись та завойовувати споживачів не тільки по Україні, а й за її межами. Завойовуючи прихильників за кордоном,

збільшуючи споживання за межами країни «Roshen» приносить вигоду не лише собі, а й державі, тому що якщо цей товар споживають за кордоном, і там він викликав довіру споживачів, то все більше і більше бажаючих буде на даний продукт, і Україна буде більш відомою як виробник якісних продуктів, за рахунок чого можливе збільшення продажу різних груп товарів за кордон.

2.2 Оцінка й аналіз стану та структури майна підприємства і джерел його формування

Для здійснення своєї господарської діяльності підприємству необхідно мати у своїй власності майно, яке належатиме йому на правах власності або володіння. Перелік усього майна, що належить підприємству, відображений в балансі та називається активами.

Активи – це економічні ресурси підприємства у формі сукупних майнових цінностей, що використовуються в господарській діяльності з метою отримання прибутку. Згідно з НП(С)БО 1 «Загальні вимоги до фінансової звітності» активи – ресурси, контрольовані підприємством у результаті минулих подій, використання яких, як очікується, призведе до отримання економічних вигод у майбутньому.

Активи мають такі ознаки:

- економічні ресурси, що використовуються для здійснення господарської діяльності;
- майнові цінності, що утворилися завдяки інвестованому в них капіталу;
- активами можуть бути лише ті економічні ресурси, які повністю знаходяться у власності підприємства;
- активи, що використовуються в господарській діяльності, перебувають в постійному обороті.

Майно підприємства становлять виробничі і невиробничі фонди, а також інші цінності, вартість яких відображається в самотійному балансі підприємства [8]. Джерелами формування майна підприємства є:

- грошові та матеріальні внески засновників;
- доходи, одержані від реалізації продукції, послуг, інших видів господарської діяльності;
- доходи від цінних паперів;
- кредити банків та інших кредиторів;
- капітальні вкладення і дотації з бюджетів;
- майно, придбане в інших суб'єктів господарювання, організацій та громадян у встановленому законодавством порядку;
- інші джерела, не заборонені законодавством України.

Цілісний майновий комплекс підприємства визнається нерухомістю і може бути об'єктом купівлі-продажу та інших угод, на умовах і в порядку, визначених цим Кодексом та законами, прийнятими відповідно до нього. Реалізація майнових прав підприємства здійснюється в порядку, встановленому законодавчими актами України. Володіння і користування природними ресурсами підприємство здійснює в установленому законодавством порядку за плату, а у випадках, передбачених законом - на пільгових умовах [85].

Аналіз проводиться шляхом порівняння даних загальної вартості майна підприємства (валюти балансу) на початок і кінець звітного періоду. При цьому зменшення валюти балансу за звітний період свідчить про скорочення підприємством господарської діяльності, що призводить до його неплатоспроможності [1]. Найбільш загальне уявлення про якісні зміни в структурі майна та джерелах його утворення, а також динаміку цих змін можна отримати за допомогою вертикального і горизонтального аналізу, представленого в таблиці 2.3 [7].

Продовження табл. 2.3

1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14
3.2. Кредиторська заборгованість	80 637	12,1	40 332	5	-40 305	-7,1	40 332	5	118 038	11,9	77 706	6,9	292,7
3.3. Інші поточні зобов'язання	7 972	1,3	11 667	1,5	3 695	0,2	11 667	1,5	294 101	29,7	282 434	28,2	2 520,7
4. Зобов'язання, пов'язані з необоротними активами, утримуваними для продажу, та групами вибуття	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Всього капіталу	661 366	100	793 915	100	132 549	-	793 915	100	991 724	100	197 809		124,9

На основі даних пасиву балансу оцінено власний капітал ПАТ «Київська кондитерська фабрика «Рошен». Загальна сума активів в 2018 році збільшилась порівняно з 2016 роком на 330 358 тис. грн. (150%), а в порівнянні з 2017 роком збільшення склало 197 809 тис. грн. (124,9%) та дорівнювала 991 724 тис. грн.

Це відбулось внаслідок збільшення необоротних активів за останні три роки на 332 238 тис. грн. (158,6%), а порівняно з 2017 роком необоротні активи збільшились на 198 000 тис. грн. (128,2%). У складі необоротних активів за період, що аналізується, збільшилась сума основних засобів на 332 239 тис. грн. (158,6%). В той же час в складі необоротних активів протягом 2016-2018 років скоротилась вартість довгострокових фінансових інвестицій на -1 грн. (-95,2%).

Аналіз стану оборотних активів показав, що їх сума за 2016-2018 роки скоротилась на -1 689 тис. грн. (-98%), а протягом 2017-2018 років зменшення склало -191 грн. (-0,2%). Ці зміни в оборотних активах сталися завдяки скороченню вартості іншої поточної дебіторської заборгованості. Вона скоротилась протягом 2016-2018 років на -4 929 тис. грн. (-5,8%). В той же час в складі оборотних активів протягом 2016-2018 років зросла вартість запасів на 902 грн. (110,2%), дебіторської заборгованості на протягом 2017-2018 років на 2 556 тис.грн., грошей та їх еквівалентів на 1 486 тис. грн. (5 171,5%), інших оборотних активів на 661 грн. (22 133,3%).

Розглянемо детальніше пасиви балансу. Вся сума пасивів в 2018 році дорівнювала 991 724 тис. грн. Вона збільшилась при порівнянні з 2016 роком на 330 358 тис. грн. (150%), а якщо порівнювати з 2017 роком збільшення склало 197 809 тис. грн. (124.9%).

Така динаміка відбулась завдяки збільшенню власного капіталу за останні три роки на 14 637 тис. грн. (102,7%), а порівняно з 2017 роком власний капітал збільшився на 11 144 тис. грн. (102,1%).

Збільшення власного капіталу підприємства сприяє підвищенню фінансової стійкості підприємства та його фінансовій незалежності [3]. В першу чергу таке збільшення сталося внаслідок збільшення нерозподіленого прибутку (непокритого збитку), яке становить основну частку влогового капіталу.

Нерозподілений прибуток – це частина прибутку, отриманого та реінвестованого у господарську діяльність підприємства й нерозподіленого між його засновниками. У відповідності до вимог чинного законодавства нерозподілений прибуток залишається у розпорядженні товариства та розподіляється за рішенням зборів акціонерів (засновників) на наступні цілі:

- покриття збитків;
- формування та збільшення резервного капіталу;
- збільшення розміру зареєстрованого капіталу;
- нарахування дивідендів власникам простих і привілейованих акцій та засновникам пропорційно до їх часток у зареєстрованому капіталі товариства;
- інші цілі, передбачені установчими документами товариства [4].

У таблиці 2.4 проведений більш детальний аналіз структури і динаміки власного капіталу підприємства. Також показано відхилення поточного періоду відносно попереднього для кращого розуміння руху коштів у власному капіталі.

Таблиця 2.4

Структура і динаміка власного капіталу підприємства за 2016-2018 рр.

Найменування статей	2016 рік		2017 рік		2018 рік		Відхилення (+,-) в			Відхилення (+,-) в		
	сума, тис. грн.	питома вага, %	сума, тис. грн.	питома вага, %	сума, тис. грн.	питом а вага, %	2017/ 2016 рр Δ	2017/ 2016 рр %	2017/ 2016 тем п зростан ня, %	2018/ 2017 рр Δ	2018/ 2017 рр %	2018/ 2017 тем п зростан ня, %
Власний капітал												
1.Зареєстрований (пайовий) капітал	175 833	32,9	175 833	32,7	175 833	32	-	-0,2	-	-	-1	-
2. Капітал у дооцінках	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3.Додатковий капітал	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Всього інвестований капітал	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4.Резервний капітал	4 455	0,8	4 651	0,8	4 789	0,8	196	0	104,4	138	0	103
5.Нерозподілений прибуток (непокритий збиток)	354 161	66,3	357 458	66,5	368 464	67,2	3 297	0,2	100,9	11 006	0,7	103,1
Всього накопичений капітал	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
6.Неоплачений капітал	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
7. Вилучений капітал	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Всього капітал у розпорядженні	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
8. Інші резерви	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Сукупний капітал	534 449	-	537 942	-	549 086	-	3 493	-	100,7	11 144	-	102

У 2016 році сума нерозподіленого прибутку становила 354 161 тис.грн. (66,3%), у 2017 році – 357 458 тис.грн. (66,5%), а у 2018 році – 368 464 тис.грн. (67,2%). На протязі аналізованого періоду ця сума зростала, що є безперечно позитивною тенденцією для підприємства, тому що це один із основних показників, що характеризує ефективність діяльності будь-якого суб'єкта господарювання, та має становити більшу частину власного капіталу підприємства. у порівнянні із 2016 роком у 2018 році сума зросла на 14 303 тис.грн. (104%).

Згідно із законодавством України на кожному підприємстві повинен бути сформований резервний (страховий) капітал. Розмір цього капіталу регламентується засновницькими документами, але він не може бути меншим за 25 % статутного капіталу підприємства.

Для акціонерних товариств мінімальна величина резервного капіталу повинна становити 15 % акціонерного капіталу. Розмір щорічних відрахувань у резервний капітал також передбачається засновницькими документами, але не може бути меншим за 5 % суми чистого прибутку підприємств.

В даному випадку сума резервного капіталу у 2016 році була 4 455 тис.грн. (0,8%), у 2017 році – 4 651 тис.грн. (0,8%), у 2018 році – 4 789 тис.грн. (0,8%). Загальна сума протягом аналізованого періоду збільшилась на 334 грн., а частка була незмінна, 0,8%.

Згідно цих даних можна сказати, що сума резервів у підприємства є вкрай малою, і коли знадобиться використати їх для покриття своїх зобов'язань, підприємству знадобиться залучити додаткові кошти, тому що цих коштів може не вистачити.

На рисунку 2.2 представлений власний капітал із процентним співвідношенням у вигляді діаграми.

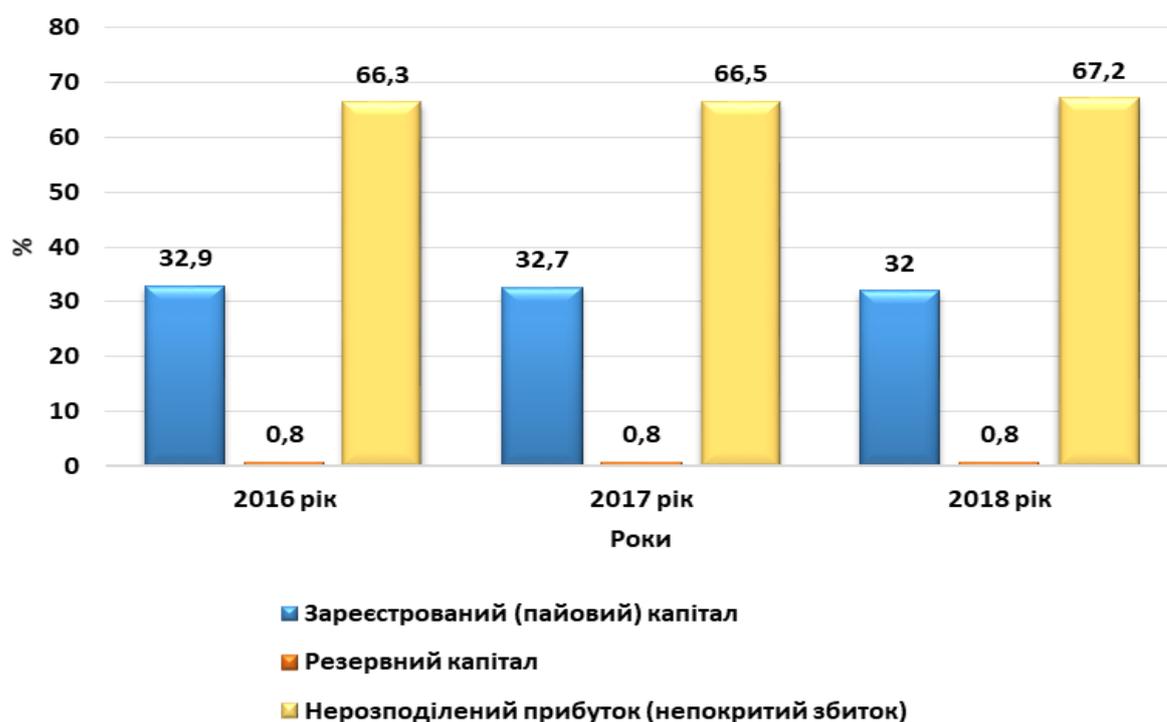


Рис 2.2. Власний капітал підприємства у процентному співвідношенні у вигляді діаграми

* Складено автором

Отже, сума зареєстрованого капіталу на протязі аналізованого періоду зменшувалась, резервний капітал був незмінний на протязі трьох років та сума нерозподіленого капіталу (непокритого збитку) збільшувалась. Необхідно збільшити суму резервного капіталу, адже його не вистачить для покриття своїх зобов'язань. Він має бути рівний або більше встановленої законодавством норми. Також ми бачимо, що сума нерозподіленого капіталу (непокритого збитку) зростала, що безумовно є чудовим показником для підприємства, тому що його збільшення показує, що підприємство має прибуток від своєї господарської діяльності.

Використання підприємствами позикового капіталу має низку переваг, серед яких є такі:

- доволі широкі можливості його залучення;
- забезпечення зростання фінансового потенціалу підприємства, за необхідності істотного розширення його активів і зростання обсягу господарської діяльності;
- нижча вартість порівняно з власним капіталом за рахунок забезпечення ефекту «податкового щита» (вилучення витрат на його обслуговування з бази оподаткування при сплаті податку на прибуток) [6].

Поряд з позитивними особливостями використання позикового капіталу має такі недоліки:

- використання цього капіталу утворює найнебезпечніші фінансові ризики в господарській діяльності підприємства, зокрема, ризик зниження фінансової стійкості і втрати платоспроможності. Рівень цих ризиків зростає пропорційно до зростання питомої ваги використання позикового капіталу;
- активи, сформовані за рахунок позикового капіталу, дають меншу (за інших рівних умов) норму прибутку, яка знижується на суму позикового відсотка, що виплачується;
- висока залежність вартості позикового капіталу від коливань кон'юнктури фінансового ринку;
- складність процедури залучення (особливо у великих розмірах), оскільки надання кредитних ресурсів залежить від рішення інших господарюючих суб'єктів, вимагає у деяких випадках відповідних сторонніх гарантій або застави (гарантії страхових компаній, банків чи інших суб'єктів господарювання надаються, як правило, на платній основі) [51].

У таблиці 2.5 представлений детальний аналіз структури і динаміки позикового капіталу підприємства. Також показано відхилення поточного періоду відносно попереднього для кращого розуміння руху коштів у позиковому капіталі.

Таблиця 2.5

Структура і динаміка позикового капіталу підприємства

Найменування статей	2016 рік		2017 рік		2018 рік		Відхилення (+,-) в			Відхилення (+,-) в		
	сума, тис. грн.	питома вага, %	сума, тис. грн.	питома вага, %	сума, тис. грн.	питома вага, %	2017/2016 рр Δ	2017/2016 рр %	2017/2016 темп зростання, %	2018/2017 рр Δ	2018/2017 рр %	2018/2017 темп зростання, %
Усього зобов'язань	126 917	100	255 973	100	442 638	100	129 056	0	201,7	186 665	0	172,9
1. Довгострокові зобов'язання	38 308	30,2	33 656	13,2	30 499	6,9	-4 652	-17	87,9	-3 157	-6,3	90,6
1.1. Довгострокові кредити банків	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1.2. Відстрочені податкові зобов'язання	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1.3. Цільове фінансування	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1.4. Страхові резерви	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1.5. Інші довгострокові зобов'язання та забезпечення	-	-	170 318	66,5	-	-	-	-	-	-	-	-
2. Поточні зобов'язання	88 609	69,8	51 999	20,3	412 139	93,1	-36 610	-49,5	58,7	360 140	72,8	792,6
2.1. Короткострокові кредити Банків	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2.2. Заборгованість за довгостроковими зобов'язаннями	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2.4. Заборгованість за товари, роботи, послуги	80 637	63,5	40 332	15,7	118 038	26,7	-40 305	-47,8	50	77 706	11	292,7
2.5. Поточна кредиторська заборгованість за розрахунками	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2.6. Доходи майбутніх періодів	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2.7. Інші поточні зобов'язання та забезпечення	7 972	6,3	11 667	4,6	294 101	66,4	3 695	-1,7	146,3	282 434	61,8	2 520,80
Сукупний капітал	126 917	-	255 973	-	442 638	-	129 056	-	201,7	186 665	-	172,9

Обсяги позикового капіталу на досліджуваному підприємстві мають тенденцію до збільшення, зокрема на 348,8%. Слід зазначити, що довгострокові зобов'язання у 2016 році склали 38 308 тис.грн. (30,2%), у 2017 році 33 656 тис.грн. (13,2%), а у 2018 році 30 499 тис.грн. (6,9%). На протязі досліджуваного періоду сума довгострокових зобов'язань зменшилась на суму -7 809 тис.грн. (-20,4%). Причиною цього є можливість підприємства залучати більш дешеві позикові засоби. Загалом по підприємству частка довготермінових зобов'язань у загальній величині заборгованості менше половини, тобто у 2016 році – 30,2%, у 2017 році – 13,2%, а у 2018 році зменшилась до позначки 6,9 %, що є досить позитивним показником для підприємства, бо збільшилась сума поточних зобов'язань, які для підприємства є більш вигідними в даному випадку, тому що дешевші.

У 2017 році в балансі з'явилися інші довгострокові зобов'язання та забезпечення на суму 170 318 тис.грн., що склало 66,5% загальної суми зобов'язань у 2017 році. Залучення довгострокових зобов'язань підприємства, як джерел фінансування його розвитку та вдосконалення їх обліку, призведе до позитивних наслідків, адже це дасть змогу до збільшення капіталу підприємства та його активів, підприємство буде здатним до покриття запасів, завдяки власним оборотним коштам та довгостроковим джерелам. Поточна кредиторська заборгованість складається із заборгованості постачальникам за одержані від них товарно-матеріальні цінності, заборгованості перед бюджетом за податковими платежами, заборгованості з оплати праці і страхування, авансів покупців у рахунок майбутніх відвантажень та ін. Залежно від умов виникнення кредиторську заборгованість поділяють на допустиму і невинуватну [52].

Допустимою вважається заборгованість постачальникам за акцептованими платіжними вимогами, непрострочена заборгованість перед бюджетом, з позабюджетних платежів, зі страхування та інших поточних зобов'язань.

До невиправданої кредиторської заборгованості належать усі види простроченої заборгованості підприємства перед постачальниками, банками, бюджетом, учасниками та іншими контрагентами господарських відносин. Така заборгованість часто є наслідком скрутного фінансового стану, коли відсутні кошти для платежів. В даному випадку у 2016-2018 роках зросла сума заборгованості за товари, роботи, послуги на 37 401 тис.грн. (146,4%), та значно зросла сума інших поточних зобов'язань та забезпечень, а саме за аналогічний період на суму 286 129 тис.грн. (3 689,2%).

На рисунку 2.3 представлений позиковий капітал із процентним співвідношенням у вигляді діаграми.

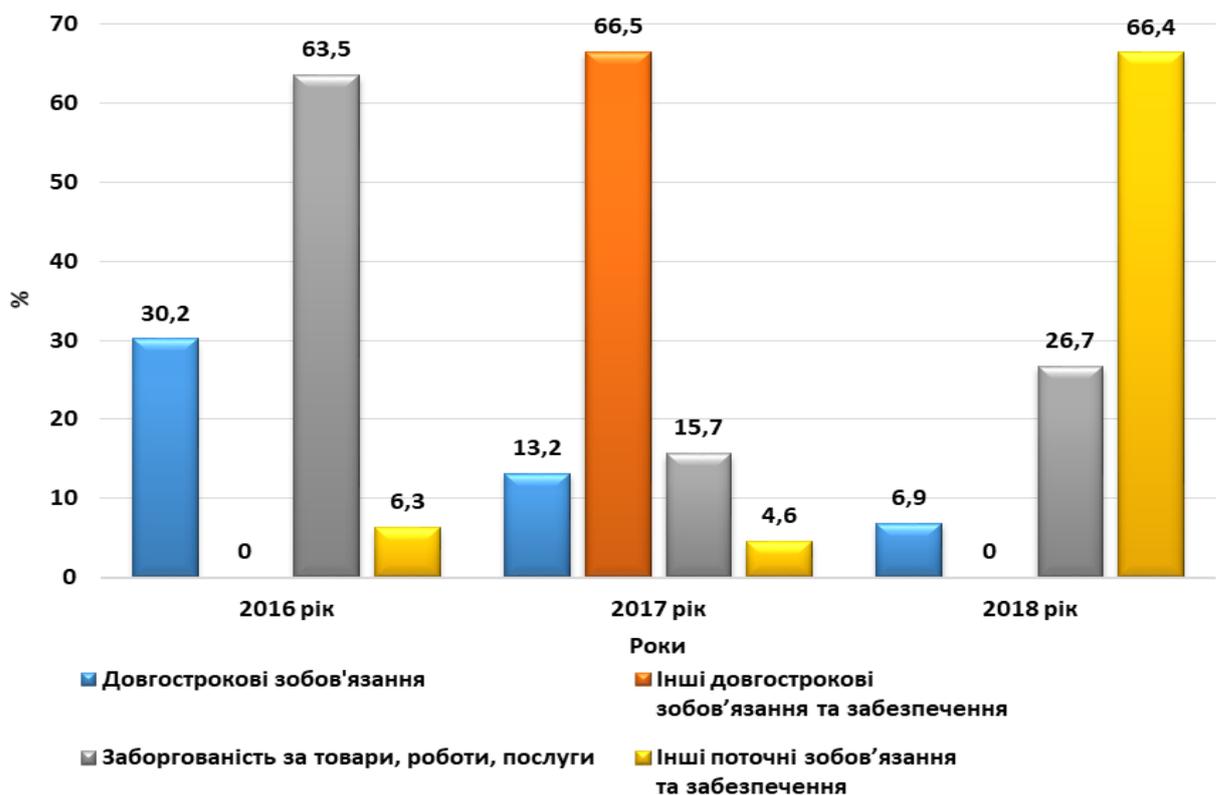


Рис. 2.3. Позиковий капітал підприємства у процентному співвідношенні у вигляді діаграми

* Складено автором

Отже, довгострокові зобов'язання на протязі аналізованого періоду зменшились майже в 5 разів, але спостерігається збільшення суми поточних зобов'язань, до складу якої входять інші поточні зобов'язання та забезпечення, які є більш вигідні для підприємства. Також спостерігається зменшення суми заборгованості за товари, роботи, послуги у 2017 році порівняно із 2016 роком, але у 2018 році вона знову зростає. Це означає, що підприємство не встигає вчасно розрахуватись із своїми зобов'язаннями по цьому пункту, що показує підприємство не з вигідного боку та для інвесторів це не вигідно вкладатися саме в це підприємство.

Таким чином, під час аналізування структури та динаміки позикового капіталу підприємства виявились і позитивні, і негативні показники фінансового стану підприємства. Позитивним є те, що зменшилась сума довгострокових зобов'язань та забезпечень на 20,4%. Зменшення цієї суми свідчить про залучення підприємством більш дешевих позикових коштів. Збільшення поточних зобов'язань виникає у зв'язку з тим, що у процесі діяльності підприємства не завжди здійснюють розрахунки з юридичними і фізичними особами одночасно з відчуженням майна, виконанням робіт, наданням послуг, що призводить до виникнення певних зобов'язань перед постачальниками та іншими контрагентами господарських відносин. Кредиторська заборгованість, що при цьому виникає, є різновидом комерційного кредиту, який виступає важливим фактором стабілізації фінансового стану підприємства. Але це може бути і негативним, тому що це означає, що підприємство стає більш залежним від зовнішніх кредиторів.

Аналіз співвідношення дебіторської та кредиторської заборгованості проводиться з метою визначення раціонального співвідношення дебіторської й кредиторської заборгованості підприємства (з огляду на дотримання стабільності його фінансового стану та ефективного розвитку підприємства), а також виявлення можливості залучення додаткових джерел фінансування (табл. 2.6, 2.7, 2.8) [69].

Таблиця 2.6

Динаміка співвідношення дебіторської й кредиторської
заборгованості підприємства у 2016 році

Найменування статей	На кінець року		Найменування статей	На кінець року		Зміни	
	абсолютне значення	питома вага		абсолютне значення	питома вага	Δ	%
Дебіторська заборгованість, усього	85 310	100	Кредиторська заборгованість, усього	80 637	100	-4 673	-
У тому числі:			У тому числі:				
1. За товари, роботи, послуги	71 252	83,5	1. За товари, роботи, послуги	67 990	84,3	-3 262	95,4
2. По розрахунках	1 394	1,6	2. По розрахунках	12 647	15,7	11 253	907,2
3. Інша дебіторська заборгованість	12 664	14,9	3. Інша кредиторська заборгованість	-	-	-	-

Таблиця 2.7

Динаміка співвідношення дебіторської й кредиторської
заборгованості підприємства у 2017 році

Найменування статей	На кінець року		Найменування статей	На кінець року		Зміни	
	абсолютне значення	питома вага		абсолютне значення	питома вага	Δ	%
Дебіторська заборгованість, усього	77 825	100	Кредиторська заборгованість, усього	40 332	100	-38 493	-
У тому числі:			У тому числі:				
1. За товари, роботи, послуги	51 544	66,2	1. За товари, роботи, послуги	25 983	64,4	-25 561	-1,8
2. По розрахунках	2 951	3,8	2. По розрахунках	14 349	35,6	11 398	31,8
3. Інша дебіторська заборгованість	23 330	30	3. Інша кредиторська заборгованість	-	-	-	-

Таблиця 2.8

Динаміка співвідношення дебіторської й кредиторської заборгованості підприємства у 2018 році

Найменування статей	На кінець року		Найменування статей	На кінець року		Зміни	
	абсолютне значення	питома вага		абсолютне значення	питома вага	Δ	%
Дебіторська заборгованість, усього	80 381	100	Кредиторська заборгованість, усього	118 038	100	37 657	-
У тому числі:			У тому числі:				
1. За товари, роботи, послуги	71 950	89,5	1. За товари, роботи, послуги	99 976	84,7	28 026	-4,8
2. По розрахунках	2 591	3,2	2. По розрахунках	18 062	15,3	15 471	12,1
3. Інша дебіторська заборгованість	5 840	7,3	3. Інша кредиторська заборгованість	-	-	-	-

Розрахунки представлені у вигляді діаграми, зазначена структура дебіторської та кредиторської заборгованості (рис.2.4).

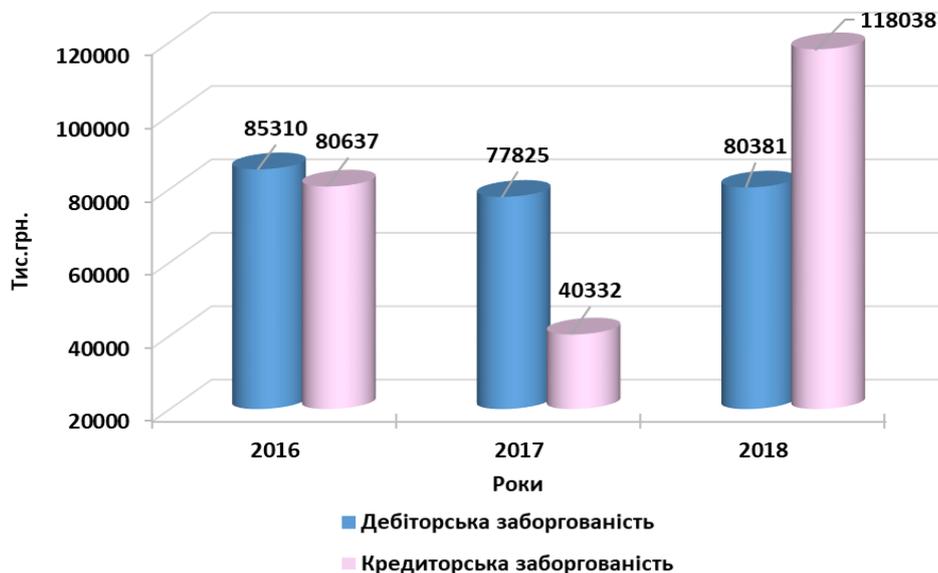


Рис. 2.4. Динаміка співвідношення дебіторської й кредиторської заборгованості ПАТ «Київська кондитерська фабрика «Рошен»

* Складено автором

Відомо, що дебіторська заборгованість – це головним чином борги покупців, тобто ті борги, на основі яких формується виручка від продажу [94].

Кредиторська заборгованість – це головним чином борги постачальникам, працівникам підприємства, бюджету і по єдиному соціальному податку тобто ті борги, на базі яких у великому ступені формуються затрати на продукцію яка продається. Як правило, при умові рентабельності продаж нормальна дебіторська заборгованість за якийсь період вище нормальної кредиторської заборгованості. Але це ствердження вірне лише у випадку, коли оберненість дебіторської і кредиторської заборгованості рівні [74]. Та в даному випадку оберненість кредиторської заборгованості активніша за дебіторську.

Так у 2017 році порівнянню з 2016 роком сума дебіторської заборгованості зменшилась на -7 485 тис.грн. (8,8%), а кредиторська – на 40 305 тис.грн. (50%). А у 2018 році порівнянню з 2017 роком дебіторська заборгованість зросла на 2 556 тис.грн. (103,3%), а кредиторська – на 77 706 тис.грн. (292,7%). Згідно цих даних можна сказати, що на протязі 2016 – 2017 років дебіторська та кредиторська заборгованість зменшувались, та потім у 2017-2018 років збільшились. При одночасному зростанні тривалості обороту дебіторської й кредиторської заборгованості у підприємства можуть виникнути істотні проблеми із платоспроможністю, а ймовірність своєчасної сплати боргів зменшується, що в короткостроковій перспективі приведе до зниження доходу.

Дані таблиць 2.6, 2.7, 2.8 свідчать, що обсяги кредиторської заборгованості у 2016 та 2017 роках повністю покривались дебіторською заборгованістю, а у 2018 році обсяги дебіторської лише на 68,1% покривали кредиторську заборгованість підприємства.

У процесі діяльності часто трапляються випадки, коли кредиторська заборгованість значно перевищує дебіторську. Деякі економісти вважають, що це свідчить про раціональне використання коштів, оскільки підприємство

залучає в оборот більше коштів, ніж відволікає з обороту. Але бухгалтері-практики оцінюють таку ситуацію тільки негативно, оскільки підприємство мусить погашати свої борги незалежно від стану дебіторської заборгованості.

2.3 Аналіз платоспроможності та ліквідності підприємства

У ринковій економіці, коли можлива ліквідація підприємства внаслідок банкрутства, одним з найважливіших показників його фінансового стану є ліквідність.

Під ліквідністю підприємства розуміють його здатність розрахуватися за своїми фінансовими зобов'язаннями наявними активами, що можуть бути використані для погашення боргів.

Якщо стан розміщення підприємством позичених ним фінансових ресурсів у вигляді банківських кредитів, кредиторської заборгованості та інших фінансових зобов'язань відповідає умовам ліквідності, таке підприємство у безпечне від банкрутства.

Платоспроможність — це здатність підприємства сплачувати кошти за своїми зобов'язаннями, що вже настали і потребують негайного погашення, за рахунок наявних грошей на банківських рахунках або в готівці. Для того щоб підтримувати підприємство в платоспроможному стані, фінансова служба повинна дбати про те, щоб його чисті грошові активи відповідали потребам щоденних платежів (постачальникам, у бюджет, робітникам і службовцям, іншим кредиторам) [70].

Аналіз ліквідності передбачає:

- 1) Складання балансу ліквідності;
- 2) Розрахунок і аналіз основних показників ліквідності.

До них належать:

- власний оборотний капітал;
- коефіцієнт ліквідності (покриття);

- коефіцієнт швидкої (проміжної) ліквідності;
- коефіцієнт абсолютної ліквідності;
- коефіцієнт забезпечення власними оборотними засобами.

Для визначення ліквідності балансу слід порівняти підсумки наведених груп по активу і пасиву. Баланс є абсолютно ліквідним, коли виконуються наступне співвідношення [56]:

$$A1 \geq П1$$

$$A2 \geq П2$$

$$A3 \geq П3$$

$$A4 \leq П4$$

$A1 \geq П1$ – найбільш термінові зобов'язання не повинні перевищувати наявні у підприємства грошові кошти і короткострокові фінансові вкладення;

$A2 \geq П2$ – короткострокові пасиви (кредити банків і позики) не повинні перевищувати активи, які можна швидко реалізувати;

$A3 \geq П3$ – обсяг довгострокових кредитів і позик не повинен перевищувати вартості активів, що повільно реалізуються;

$A4 \leq П4$ – постійні пасиви не повинні бути менші вартості необоротних активів.

Дотримання перших трьох співвідношень свідчить, що поточні активи перевищують зобов'язання підприємства, а четверте співвідношення показує наявність у підприємства власного оборотного капіталу. Невиконання навіть одного із перших трьох співвідношень свідчить про відсутність ліквідності балансу [92]. При оцінюванні ліквідності балансу потрібно звернути увагу на те, що відсутність засобів по одній групі активів не компенсується їхнім надлишком у іншій групі, тому що в реальній ситуації менш ліквідні активи не можуть замінити більш ліквідні.

Аналіз ліквідності балансу є найбільш простим способом оцінювання ліквідності і платоспроможності Проте, його реалізація займає відносно багато часу і не завжди зручна при проведенні зовнішньої діагностики. Адже потрібно оцінювати не окремі показники чи коефіцієнти фінансового стану, а цілі моделі співвідношення активів і пасивів.

Таблиця 2.9

Баланс ліквідності підприємства

Актив	2016 -й рік	2017 -й рік	2018 -й рік	Пасив	2016 -й рік	2017 -й рік	2018 -й рік	Надлишок +,-		
								2016 -й рік	2017 -й рік	2018 -й рік
Група А1 Грошові кошти	133	6 747	2 280	Група П1 Поточні зобов'язання Кредиторська заборгованість за товари, роботи та послуги	88 609	51 999	412 139	-88 476	-45 252	-409 859
Група А2 Дебіторська заборгованість Готова продукція	85 310	77 825	80 381	Група П2 Короткострокові кредити банку	-	-	-	85 310	77 825	80 381
Група А3 Виробничі запаси, незавершене виробництво	8 847	8029	9 749	Група П3 Довгострокові зобов'язання	38 308	203 974	30 499	-29 461	-195 945	-20 750
Група А4 Необоротні активи	567 076	701 314	899 314	Група П4 Власний капітал	534 449	537 942	549 086	32 627	163 372	350 228
Баланс гр.1+2+3+4	661 366	793 915	991 724	Баланс гр.1+2+3+4	661 366	793 915	991 724	-	-	-

У 2016-2018 роках найліквідніші активи не покривають найбільш термінові зобов'язання. А саме у 2016 році на суму 88 476 тис.грн, у 2017 – на суму 45 252 тис. грн., а у 2018 - 409 859 тис.грн.

У відносному вираженні: у 2016 році найліквідніші активи покрили найбільш термінові зобов'язання на $((133 : 88 609) \cdot 100) = 0,2\%$, у 2017 – на $((6 747 : 51 999) \cdot 100) = 13\%$, у 2018 - $((2 280 : 412 139) \cdot 100) = 0,6\%$.

Незважаючи на те, що у 2017 році найліквідніші активи значно виросли порівняно з початком звітнього періоду, величина їх виявилась недостатньою для покриття найбільш термінових зобов'язань.

Дебіторська заборгованість та готова продукція взагалі не покариваються короткостроковими кредитами банків. Це пов'язане з тим, що дане підприємство не мало відносин із кредитами банків.

Умова покриття активів групи А3 пасивами Групи А4 теж не була виконана, що оцінюється негативно. В абсолютному значенні у 2016 році на суму 29 461 тис.грн, у 2017 – на суму 195 945 тис. грн., а у 2018 - 20 750 тис.грн.

У відносному вираженні: у 2016 році найліквідніші активи покрили найбільш термінові зобов'язання на $((8\ 847: 38\ 308) \cdot 100) = 23,1\%$, у 2017 – на $((8\ 029: 203\ 974) \cdot 100) = 3,9\%$, у 2018 - $((9\ 749: 30\ 499) \cdot 100) = 32\%$.

Також невиконання останньої умови свідчить про те, що підприємство не дотримувалось мінімальної умови фінансової стійкості – наявність власного оборотного капіталу.

Кожна частина оборотного капіталу підприємства, має власну ліквідність, тобто здатністю перетворюватися за визначений термін у грошову форму, при відношенні до суми короткострокових зобов'язань показує, яку частку короткострокових зобов'язань підприємство «покриє» [72].

1. Власний оборотний капітал (ВОК) є абсолютним показником ліквідності та платоспроможності підприємства і розраховується за формулою:

$$\text{ВОК} = \text{ОА} - \text{ПЗ} \quad (2.1)$$

де ОА – оборотні активи, грн;

ПЗ – поточні зобов'язання, грн.

ВОК 2016 року = 94 290 тис.грн. – 88 609 тис.грн. = 5 681 тис.грн.

ВОК 2017 року = 92 601 тис.грн. – 51 999 тис.грн. = 40 602 тис.грн.

ВОК 2018 року = 92 410 тис.грн. – 412 139 тис.грн. = -319 729 тис.грн.

Економічна інтерпретація показника полягає в тому, що він показує, яка сума оборотних коштів залишається в розпорядженні підприємства після розрахунків за короткостроковими зобов'язаннями. У певному розумінні це характеристика свободи маневру та фінансової стійкості підприємства з позиції короткострокової перспективи.

У практиці фінансового аналізу цей показник також називають чистими оборотними активами, робочим капіталом, функціонуючим капіталом. В даному випадку ми бачимо, що у 2016 році сума становила 5 681 тис.грн., а у 2017 році збільшилась до показника 40 602 тис.грн., що у абсолютному значенні збільшилась на 34 291 тис.грн., а у відносному значенні на 14 %. Але у 2018 році цей показник зменшився, та став -319 729 тис.грн., у абсолютному значенні на (-360 331 тис.грн.) а у відносному - 12,7%. Тобто у 2018 році підприємство не лише не покорило всі свої короткострокові зобов'язанням, а ще й залишилось у мінусі.

2. Загальний коефіцієнт ліквідності (покриття)

$$K_{пл} = OA / ПЗ \text{ або } K_{пл} = A1+A2+A3 / П1+П2 \geq 2 \quad (2.2)$$

де $K_{пл}$ – коефіцієнт ліквідності;

OA – оборотні активи, грн.;

ПЗ – поточні зобов'язання, грн.

$K_{пл}$ 2016 року = 94 290 тис.грн. / 88 609 тис.грн. = 1,1

$K_{пл}$ 2017 року = 92 601 тис.грн. / 51 999 тис.грн. = 1,8

$K_{пл}$ 2018 року = 92 410 тис.грн. / 412 139 тис.грн. = 0,2

Коефіцієнт покриття вимірює загальну ліквідність і показує якою мірою поточні зобов'язання забезпечуються поточними активами (скільки

поточних активів припадає на 1 грн. поточних зобов'язань). Поточні активи повинні вдвічі перевищувати короткострокові зобов'язання.

Якщо загальний коефіцієнт ліквідності більше 2, то підприємство має низький фінансовий ризик, а значить зможе покрити поточні зобов'язання поточними активами. В даному випадку у 2016 році значення показника було 1,1, а до 2017 року збільшилось на 0,7, тобто стало 1,8, але у 2018 році знизився до позначки 0,2, тобто на 1,6. Це означає, що на протязі аналізованого періоду підприємству не вистачало коштів на покриття своїх зобов'язань, а у 2018 році їх стало набагато менше порівняно з 2017 роком, що є негативним показником. Отже підприємство потребує залучення додаткових коштів.

3. Коефіцієнт швидкої ліквідності

$$K_{\text{шл}} = (OA - B3) / ПЗ \text{ або } K_{\text{шл}} = A1 + A2 / П1 + П2 \geq 0,8 \quad (2.3)$$

де $K_{\text{шл}}$ – коефіцієнт швидкої ліквідності;

B3 – виробничі запаси.

$$K_{\text{шл}} \text{ 2016 року} = 85\,443 \text{ тис.грн.} / 88\,609 \text{ тис.грн.} = 0,9$$

$$K_{\text{шл}} \text{ 2017 року} = 84\,572 \text{ тис.грн.} / 51\,999 \text{ тис.грн.} = 1,6$$

$$K_{\text{шл}} \text{ 2018 року} = 82\,661 \text{ тис.грн.} / 412\,139 \text{ тис.грн.} = 0,2$$

Цей коефіцієнт показує, яка частина короткострокових зобов'язань підприємства може бути погашена найближчим часом за рахунок наявних коштів та можливих надходжень. Цей показник показує платіжні можливості підприємства щодо погашення поточних зобов'язань за умови своєчасного здійснення розрахунків з дебіторами. Найбільшим цей показник є у 2017 році, перевищує нормативне значення у два рази, тобто рівне 1,6. Але у 2018 році він зменшився до показника 0,2, тобто на 1,4. Це означає, у 2018 у підприємства було мало власних коштів, і для погашення короткострокових

зобов'язань підприємству потрібні додаткові кошти.

4. Коефіцієнт абсолютної ліквідності

$$K_{ал} = GK / ПЗ \text{ або } A1 / П1+П2 \geq 0,2 \quad (2.4)$$

де $K_{ал}$ – коефіцієнт абсолютної ліквідності;

ГК – грошові кошти та їх еквіваленти, грн;

ПЗ – поточні зобов'язання, грн.

$$K_{ал} \text{ 2016 року} = 133 \text{ тис.грн.} / 88\,609 \text{ тис.грн.} = 0,002$$

$$K_{ал} \text{ 2017 року} = 6\,747 \text{ тис.грн.} / 51\,999 \text{ тис.грн.} = 0,1$$

$$K_{ал} \text{ 2018 року} = 2\,280 \text{ тис.грн.} / 412\,139 \text{ тис.грн.} = 0,006$$

Коефіцієнт абсолютної ліквідності є найбільш жорстким критерієм неплатоспроможності й показує, яку частину поточних зобов'язань підприємство може погасити негайно.

Більш низький показник вказує на те, що компанія не зможе вчасно погасити борги у випадку, якщо термін платежів настане незабаром. Грошові кошти, на відміну від інших активів, не беруть участі у виробничо-збутовому процесі, вони не генерують дохід компанії [83]. Тому занадто високий показник абсолютної ліквідності говорить про те, що значна частина капіталу відволікається на формування непродуктивних активів.

В даному випадку за весь аналізований період показник був досить нижчий від норми. У 2016 році він становив 0,002, у 2017 році виріс до позначки 0,1, а у 2018 році знову впав до 0,006. Для покращення ситуації підприємство може залучити позикові кошти, реалізувати частину зайвих активів для збільшення суми найбільш ліквідних активів.

5. Коефіцієнт ліквідності товарно- матеріальних цінностей

$$K_{лтмц} = A3 / П1 + П2 \quad (2.5)$$

$$K_{\text{тгмц}} 2016 \text{ року} = 8\,847 \text{ тис.грн.} / 88\,609 \text{ тис.грн.} = 0,1$$

$$K_{\text{тгмц}} 2017 \text{ року} = 8\,029 \text{ тис.грн.} / 51\,999 \text{ тис.грн.} = 0,2$$

$$K_{\text{тгмц}} 2018 \text{ року} = 9\,749 \text{ тис.грн.} / 412\,139 \text{ тис.грн.} = 0,02$$

Коефіцієнт ліквідності товарно-матеріальних цінностей показує якою мірою поточні зобов'язання покриваються запасами. Коефіцієнт свідчить про те, наскільки ефективно використовуються кошти для здійснення підприємницької діяльності.

Мінімальне нормативне значення коефіцієнта становить 0,5. В даному випадку в 2016 році цей показник становив 0,1, в 2017 році 0,2, а у 2018 році зменшився до позначки 0,02. Отже поточні зобов'язання не покриваються запасами.

6. Коефіцієнт ліквідності дебіторської заборгованості.

$$K_{\text{лдз}} = A2 / П1 + П2 \quad (2.6)$$

$$K_{\text{лдз}} = 85\,310 \text{ тис.грн.} / 88\,609 \text{ тис.грн.} = 1$$

$$K_{\text{лдз}} = 77\,825 \text{ тис.грн.} / 51\,999 \text{ тис.грн.} = 1,5$$

$$K_{\text{лдз}} = 80\,381 \text{ тис.грн.} / 412\,139 \text{ тис.грн.} = 0,2$$

Коефіцієнт ліквідності дебіторської заборгованості показує, якою мірою очікувані надходження від дебіторів будуть використані для погашення короткострокових зобов'язань. Найвищий показник був у 2017 році – 1,5.

У 2018 році різко зменшився до позначки 0,2, у абсолютному значенні 1,3, у відносному 13,3%. Тобто у 2018 році сума короткострокових зобов'язань зросла на 360 140 тис.грн., а в відносному значенні 12,6%. А сума дебіторської заборгованості зросла у 2018 році в порівнянні з 2017 роком зросла на 2 556 тис.грн., а у відносному значенні на 103,3%. Якщо

порівнювати суму дебіторської заборгованості та суму короткострокових зобов'язань у 2018 році в порівнянні з попередніми аналізуючими роками, то сума дуже відрізняється, короткострокові зобов'язання значно зросли, і підприємству не вистачить коштів дебіторської заборгованості для покриття зобов'язань, тому підприємств потребує залучення додаткових коштів.

Для оцінки поточної платоспроможності на підприємстві розраховують [79]:

1. Коефіцієнт забезпеченості оборотних активів власними оборотними коштами (K_3), який має бути не нижчим за 0,5

$$K_3 = \text{ВОК} / \text{ОА} \quad (2.7)$$

$$K_3 \text{ 2016 року} = 5\,681 \text{ тис.грн.} / 85\,443 \text{ тис.грн.} = 0,07$$

$$K_3 \text{ 2017 року} = 40\,602 \text{ тис.грн.} / 84\,572 \text{ тис.грн.} = 0,5$$

$$K_3 \text{ 2018 року} = -319\,729 \text{ тис.грн.} / 82\,661 \text{ тис.грн.} = -3,9$$

Значення нижче нормативного свідчить про значну фінансову залежність підприємства від зовнішніх кредиторів. В умовах погіршення ринкової ситуації підприємство, в такому випадку, не зможе продовжити свою діяльність. Негативне значення показника говорить про те, що весь власний капітал і довгострокові джерела спрямовані на фінансування необоротних активів і у підприємства немає довгострокових коштів для формування власного оборотного капіталу.

Для підвищення показника можна оптимізувати структуру оборотних і необоротних активів, залучити додаткові кошти власників, змінити поточну дивідендну політику і реінвестувати чистий прибуток в підприємство.

де ВОК – власний оборотний капітал; ОА – оборотні активи підприємства;

2. Коефіцієнт загальної платоспроможності підприємства визначається як здатність покрити всі свої зобов'язання (короткострокові і довгострокові) наявними активами.

$$K_3 = A / 3 \geq 2,0-2,5 \quad (2.8)$$

$$K_3 \text{ 2016 року} = 661\,366 \text{ тис.грн.} / 126\,917 \text{ тис.грн.} = 5,2$$

$$K_3 \text{ 2017 року} = 793\,915 \text{ тис.грн.} / 255\,973 \text{ тис.грн.} = 3,1$$

$$K_3 \text{ 2018 року} = 991\,724 \text{ тис.грн.} / 412\,139 \text{ тис.грн.} = 2,4$$

Нормальний фінансовий стан підприємства тоді, коли значення коефіцієнта 2,0-2,5. В даному випадку у 2016 році показник був більше ніж вдвічі від норми – 5,2, але до 2018 року знизився до показника 2,4. Але це все одно допустиме значення, тобто підприємство здатне покрити всі свої зобов'язання наявними активами, та якщо надалі цей показник теж буде зменшуватись, то підприємство може дійти до стану, коли активів не вистачить для покриття своїх зобов'язань і йому знадобиться додаткове залучення коштів.

3. Для оцінки довготермінової платоспроможності розраховують коефіцієнт фінансового лівериджу (КФЛ)

$$K_{\text{фл}} = ДЗ / ВК \quad (2.9)$$

де ДЗ – довготермінові зобов'язання;

ВК – власний капітал підприємства.

$$K_{\text{фл}} \text{ 2016 року} = 38\,308 \text{ тис.грн.} / 534\,449 \text{ тис.грн.} = 0,07$$

$$K_{\text{фл}} \text{ 2017 року} = 203\,974 \text{ тис.грн.} / 537\,942 \text{ тис.грн.} = 0,4$$

$$K_{\text{фл}} \text{ 2018 року} = 30\,499 \text{ тис.грн.} / 549\,086 \text{ тис.грн.} = 0,06$$

Цей коефіцієнт характеризує можливість погашення довготермінових позик і здатність підприємства функціонувати тривалий час. Значне зростання величини позикового капіталу є ризиковим для підприємства.

Згідно розрахунків бачимо, що найбільший коефіцієнт фінансового лівериджу є у 2017 році, рівний 0,4. В порівнянні з 2016 роком збільшився на 0,33, у відносному значенні на 571,4%. Це означає, що підприємство у

2017 році мало багато позик, отже борги підприємства збільшилися і воно стало більш залежним від кредиторів, але у 2018 році ситуація покращилась, показник став 0,06, в абсолютному значенні знизився на 0,34, у відносному – на 15 %. Отже більшу частину кредитних коштів підприємство виплатила, що покращило фінансовий стан підприємства, його фінансову стійкість.

4) якщо коефіцієнти поточної ліквідності та забезпечення оборотних активів власними оборотними коштами нижчі за нормативні, але спостерігається тенденція до їх зростання (або, навпаки, – відповідають нормативам, але є тенденція до зниження), то розраховують коефіцієнт відновлення (втрати) платоспроможності ($K_{ВП}$):

$$K_{ВП} = (K_{п1} + M / T * (K_{п1} - K_{п0})) / 2 \quad (2.10)$$

де $K_{п0}$ – фактичне значення коефіцієнта поточної ліквідності на початок періоду; $K_{п1}$ – фактичне значення коефіцієнта поточної ліквідності на кінець періоду; M – період відновлення (втрати) платоспроможності, міс.; T – звітний період, міс.

$$K_{ВП} \text{ 2016 року} = (1,1 + 6 / 12) * (1,1 - 0,8) = 0,5$$

$$K_{ВП} \text{ 2017 року} = (1,8 + 6 / 12) * (1,8 - 1) = 1,8$$

$$K_{ВП} \text{ 2018 року} = (0,2 + 6 / 12) * (0,2 - 0,4) = -0,1$$

Як правило, коефіцієнт відновлення платоспроможності розраховують на 6 місяців (у формулі $M = 6$). Коефіцієнт втрати платоспроможності розраховують на 3 місяці ($M = 3$). Якщо коефіцієнт відновлення платоспроможності перевищує одиницю, то підприємство має реальну можливість протягом 6 місяців відновити свою платоспроможність, а якщо не перевищує – така можливість відсутня. В даному випадку лише у 2017 році цей коефіцієнт був рівний 1,8, що означає, що підприємство має можливість відновити платоспроможність, а у 2016 році він був рівний 0,5, а у 2018 році взагалі був від'ємного значення, що є досить негативним показником для

підприємства, тому що означає, що можливості для відновлення платоспроможності за 6 місяців у підприємства немає.

5) частка кредиторської заборгованості у власному капіталі й дебіторської заборгованості = кредиторська заборгованість / (власний капітал + доходи майбутніх періодів + дебіторська заборгованість) =
 = (р.1610 + ... + р.1630) / (р. 1495 + р. 1665 + р.1125 + ... + р.1155).

2016 рік = (67 990 тис.грн. + 3 845 тис.грн. + 1 879 тис.грн. +
 + 6 923 тис.грн.) / (534 449 тис.грн. + 71 252 тис.грн. + 1 394 тис.грн. +
 + 12 664 тис.грн.) = 80 639 тис.грн. / 619 759 тис.грн. = 0,1

2017 рік = (25 983 тис.грн. + 3 410 тис.грн. + 2 328 тис.грн. +
 + 8 611 тис.грн.) / (537 942 тис.грн. + 51 544 тис.грн. + 2 951 тис.грн. +
 + 23 330 тис.грн.) = 40 332 тис.грн. / 615 767 тис.грн. = 0,07

2018 рік = (99 976 тис.грн. + 8 673 тис.грн. + 1 964 тис.грн. +
 + 7 425 тис.грн.) / (549 086 тис.грн. + 71 950 тис.грн. + 2 591 тис.грн. +
 + 5 840 тис.грн.) = 118 038 тис.грн. / 629 467 тис.грн. = 0,2

Нормативне значення, коли показник зменшується.

У 2016 році частка кредиторської заборгованості у власному капіталі й дебіторської заборгованості становила 0,1, але у 2017 році зменшилась до позначки 0,07, у абсолютному значенні на 0,03, а у відносному 70%. Це добре, адже означає, що кредитна заборгованість у 2017 році зменшилась і підприємство закріпило свою фінансову стійкість. Але у 2018 році цей показник збільшився до позначки 0,2, у абсолютному значенні став більшим на 0,13, у відносному на 285,7%. Тобто підприємство стало більш залежним від зовнішніх кредиторів, менш стабільним фінансово.

б) коефіцієнт співвідношення чистих оборотних активів із чистими активами = (р. 1300-р.1095-р.1595-р.1695) / (р. 1300-р.1595-р.1695).

2016 рік = (661 366 тис.грн. – 567 076 тис.грн. – 38 308 тис.грн. –
 – 88 609 тис.грн.) / (661 366 тис.грн. – 38 308 тис.грн. – 88 609 тис.грн.) =
 = (-32 627 тис.грн.) / 534 449 тис.грн. = (-0,06)

$$2017 \text{ рік} = (793\,915 \text{ тис.грн.} - 701\,34 \text{ тис.грн.} - 203\,974 \text{ тис.грн.} - 51\,999 \text{ тис.грн.}) / (793\,915 \text{ тис.грн.} - 203\,974 \text{ тис.грн.} - 51\,999 \text{ тис.грн.}) = (-163\,372 \text{ тис.грн.}) / 537\,942 \text{ тис.грн.} = (-0,3)$$

$$2018 \text{ рік} = (991\,724 \text{ тис.грн.} - 899\,314 \text{ тис.грн.} - 30\,499 \text{ тис.грн.} - 412\,139 \text{ тис.грн.}) / (991\,724 \text{ тис.грн.} - 30\,499 \text{ тис.грн.} - 412\,139 \text{ тис.грн.}) = (-350\,228) / 549\,086 = (-0,6)$$

Нормативне значення, коли показник збільшується.

Чисті оборотні активи (або чистий робочий капітал) характеризує ту частину їх обсягу, що сформована за рахунок власного і довгострокового позикового капіталу.

Чисті активи - активи підприємства за вирахуванням його зобов'язань. У всього аналізованого періоду спостерігається від'ємний коефіцієнт, тобто це означає, що у підприємства є потреба у фінансових ресурсах.

В умовах відсутності доступу до дешевих фінансових ресурсів це призведе до збільшення фінансових витрат підприємства.

Резерви його підвищення можуть бути наступними:

- зниження суми виробничих запасів до мінімально допустимого рівня, який забезпечить безперебійність операційного процесу;
- стимулювання збуту і зниження суми запасів готової продукції і товарів;
- здійснення заходів щодо прискорення погашення дебіторської заборгованості.

Отже, провівши детальний коефіцієнтний аналіз показників ліквідності та платоспроможності на ПАТ «Київська кондитерська фабрика «Рошен», можна дійти висновку, що підприємство є фінансово не стійким, практично всі коефіцієнти знаходяться у межах менше допустимих норм. Як свідчить проведений раніше фінансово-економічний аналіз у підприємства спостерігається негативна тенденція погіршення фінансових показників.

Власний оборотний капітал в кінці періоду становив (-319 729 тис.грн.) за рахунок збільшення поточних зобов'язань. Найсуттєвіше зростання серед поточних зобов'язань спостерігалось у кредиторській заборгованості за товари, роботи і послуги. Це свідчить про збільшення потреби підприємства у різноманітних послугах, що може бути ознакою зростання обсягу потреб виробництва.

Загальний коефіцієнт ліквідності та коефіцієнт швидкої ліквідності за аналізований період зменшився, що свідчить про нестачу власних коштів та потребу залучення позикових.

Коефіцієнт абсолютної ліквідності найбільш жорсткий при аналізі фінансового стану. За три роки він постійно був менше норми. Це означає, що при настанні термінів розрахунків з боргами підприємство не зможе їх виплатити. У 2016 році він становив 0,002, у 2017 році виріс до позначки 0,1, а у 2018 році знову впав до 0,006. Для покращення ситуації фабрика може залучити позикові кошти, реалізувати частину зайвих активів для збільшення суми найбільш ліквідних активів.

Коефіцієнт ліквідності товарно-матеріальних цінностей в 2016 році становив 0,1, в 2017 році 0,2, а у 2018 році зменшився до позначки 0,02. Підприємство не може покрити поточні зобов'язання наявними запасами.

Коефіцієнт ліквідності дебіторської заборгованості у 2018 році в порівнянні з попередніми роками дуже відрізняється, короткострокові зобов'язання значно зросли, і підприємству не вистачить коштів дебіторської заборгованості для покриття зобов'язань.

Коефіцієнт забезпеченості оборотних активів власними оборотними коштами за аналізовані роки зменшувався, та у 2018 році становив (-3,9). Це говорить про те, що весь власний капітал і довгострокові джерела спрямовані на фінансування необоротних активів і у підприємства немає довгострокових коштів для формування власного оборотного капіталу.

Коефіцієнт загальної платоспроможності за весь період був вищий норми, що свідчить про здатність покрити всі свої зобов'язання (короткострокові і довгострокові) наявними активами.

Коефіцієнт фінансового лівериджу (КФЛ) у 2017 році збільшився на 0,33 в порівнянні з 2016 роком, підприємство брало багато позик, але у 2018 році ситуація покращилась, більшу частину кредитних коштів підприємство виплатило.

Коефіцієнт відновлення платоспроможності більше 1 має бути. Тільки у 2017 році він був 1,8, а у 2018 році від'ємне значення, що означає, що за 6 місяців підприємство свою платоспроможність не відновить.

Частка кредиторської заборгованості у власному капіталі й дебіторської заборгованості збільшилась, отже підприємство більш залежне від кредиторів. Коефіцієнт співвідношення чистих оборотних активів із чистими активами від'ємний, тобто це означає, що у підприємства є потреба у фінансових ресурсах.

Визнання підприємства неплатоспроможним ще не значить, визнається його неспроможність. Така ситуація не тягне за собою цивільно-правової відповідальності власника.

Так лише визначається його нестійкий фінансовий стан відповідним органом, та надалі проводиться фінансовий контроль за станом підприємства. Виконуються відповідні заходи щодо відновлення його платоспроможності та стимулюється підприємство до самостійного виходу із кризового стану.

Узагальнюючи вищесказане, можна дійти висновку, що підприємство є неліквідним та неплатоспроможним. Про це свідчать проаналізовані коефіцієнти ліквідності та платоспроможності.

Для покращення фінансового стану підприємства запропоновано такі шляхи реалізації:

- слід ввести управління запасами з метою оптимізації запасів матеріалів, незавершеного виробництва та готової продукції для збільшення ліквідних активів та зменшення неліквідних.
- збільшення грошових коштів, що в свою чергу збільшить коефіцієнт абсолютної ліквідності.
- забезпечення достатнього розміру власного капіталу і його приросту в необхідних розмірах;
- зменшення собівартості продукції;
- підтримання оборотності запасів і дебіторської заборгованості на оптимальному рівні;
- комплексний та ретельний аналіз показників ліквідності і платоспроможності підприємства;
- систематичне планування і прогнозування необхідного розміру ліквідних засобів шляхом обліку всіх належних платежів і обліку грошових надходжень;
- визначення мінімально необхідної потреби в грошових активах для поточної господарської діяльності;
- забезпечення прискорення обороту грошових активів;
- першочергове спрямування прибутку на поповнення власного оборотного капіталу, тобто на збільшення частки власних коштів у джерелах покриття оборотних активів.

Висновки до розділу 2

Компанія «Roshen» - один з найбільших українських виробників кондитерської продукції. В 2018 році корпорація реалізувала свою продукцію в кількості 450 000 тон [112].

Основними імпортерами продукції «Roshen» є: Росія, Казахстан, Білорусь, країни Кавказу, Середня Азія, Німеччина, США, Молдова, Ізраїль, Литва та інші країни.

Асортимент продукції у процентному співвідношенні має такий вигляд:

Торти та тістечка – 8,87%, цукерки шоколадні – 10,34%, цукерки карамельні та желейні – 9,36%, кекси – 0,99%, шоколад 19,2%, зефір і мармелад – 4,93%, цукерки в коробках – 12,81, драже – 8,37%, печиво та крекери – 13,30%, вафлі та вафельні трубочки – 3,45%, бісквіти – 3,45%, цукерки желейні – 4,93%.

Структура «Roshen» організована по лінійно-функціональному принципу, тому що поділ праці в сфері керування здійснюється шляхом угруповання однорідних робіт з функціями керування й об'єднання їх у підрозділи апарата керування підприємством.

Для здійснення своєї господарської діяльності підприємству необхідно мати у своїй власності майно, яке належатиме йому на правах власності або володіння. Перелік усього майна, що належить підприємству, відображений в балансі та називається активами.

Аналіз проводиться шляхом порівняння даних загальної вартості майна підприємства (валюти балансу) на початок і кінець звітного періоду. При цьому зменшення валюти балансу за звітний період свідчить про скорочення підприємством господарської діяльності, що призводить до його неплатоспроможності.

На основі даних пасиву балансу оцінено власний капітал ПАТ «Київська кондитерська фабрика «Рошен». Загальна сума активів в 2018 році збільшилась порівняно з 2016 роком на 330 358 тис. грн. (150%), а в порівнянні з 2017 роком збільшення склало 197 809 тис. грн. (124,9%) та дорівнювала 991 724 тис. грн.

Вся сума пасивів в 2018 році дорівнювала 991 724 тис. грн. Вона збільшилась при порівнянні з 2016 роком на 330 358 тис. грн. (150%), а якщо порівнювати з 2017 роком збільшення склало 197 809 тис. грн. (124,9%).

Обсяги позикового капіталу на досліджуваному підприємстві мають тенденцію до збільшення, зокрема на 348,8%.

під час аналізування структури та динаміки позикового капіталу підприємства виявились і позитивні, і негативні показники фінансового стану підприємства. Позитивним є те, що зменшилась сума довгострокових зобов'язань та забезпечень на 20,4%. Зменшення цієї суми свідчить про залучення підприємством більш дешевих позикових коштів. Збільшення поточних зобов'язань виникає у зв'язку з тим, що у процесі діяльності підприємства не завжди здійснюють розрахунки з юридичними і фізичними особами одночасно з відчуженням майна, виконанням робіт, наданням послуг, що призводить до виникнення певних зобов'язань перед постачальниками та іншими контрагентами господарських відносин. Кредиторська заборгованість, що при цьому виникає, є різновидом комерційного кредиту, який виступає важливим фактором стабілізації фінансового стану підприємства. Але це може бути і негативним, тому що це означає, що підприємство стає більш залежним від зовнішніх кредиторів.

Обсяги кредиторської заборгованості у 2016 та 2017 роках повністю покривались дебіторською заборгованістю, а у 2018 році обсяги дебіторської лише на 68,1% покривали кредиторську заборгованість підприємства.

Провівши детальний коефіцієнтний аналіз показників ліквідності та платоспроможності можна дійти висновку, що підприємство є фінансово не стійким, практично всі коефіцієнти знаходяться у межах менше допустимих норм.

Як свідчить проведений раніше фінансово-економічний аналіз у підприємства спостерігається негативна тенденція погіршення фінансових показників.

РОЗДІЛ 3

ПЛАТІЖНИЙ КАЛЕНДАР ЯК СИСТЕМА УПРАВЛІННЯ ГРОШОВИМИ ПОТОКАМИ ПІДПРИЄМСТВА

3.1. Управління грошовими коштами підприємства за допомогою платіжного календаря

Одним із напрямів впливу фінансового планування на економіку підприємства є врахування фактора часу в надходженні й використанні фінансових ресурсів.

Чинна система і строки платежів до державного бюджету, порядок розрахунків з постачальниками, строки виплати заробітної плати робітникам і службовцям, умови сплати позичкових боргів банкам вимагають від підприємства постійно враховувати співвідношення обсягу коштів, що надходять, з їх витратами не лише в цілому за якийсь період (рік, квартал, місяць), а з урахуванням конкретного часу їх надходження і потреби в них. Тобто йдеться про те, що підприємство цікавить стан його фінансових ресурсів не тільки за певний період, а й на конкретну дату. Таку інформацію підприємство може одержати, складаючи платіжний календар [21].

Сьогодні побудова фінансових планів займає важливу позицію в системі управління фінансовими ресурсами структури. У процесі планування керівники організацій мають можливість оцінити стан фінансових коштів, виявити шляхи збільшення загальної маси грошей і напрями їх максимально ефективного застосування. При цьому рішення управлінського плану приймаються на основі аналізу фінансових відомостей [58].

Платіжний календар - це план витрачання і надходження грошей. Він розробляється на майбутній рік, причому актуальною є розбивка по місяцях. Іншими словами, це бюджет руху грошей. Платіжний календар включає лише загальну базу управління потоками грошових ресурсів підприємства. Протягом місячного періоду ці потоки можуть характеризуватися високим

рівнем нестабільності і динаміки. Допомогти позбутися від цих недоліків може оперативний контроль фінансових ресурсів і управління ними.

Управління фінансами в сучасних умовах - невід'ємний елемент, що дозволяє домогтися успіху в бізнесі. Підприємство, яке оперативно та точно відстежує динаміку витрат, доходів та інші основні фінансові показники, так чи інакше, повинне мати достатню інформаційною базою для прийняття правильних фінансових та управлінських рішень, які необхідні для росту компанії [54].

Під оперативним управлінням фінансами слід розуміти сукупність технологічних, організаційних та методичних заходів, які в повній мірі забезпечують управління актуальними фінансовими операціями, а також грошовими ресурсами організації. Йдеться про короткострокову перспективу. Зазвичай цей період не перевищує одного місяця. Оперативне управління ресурсами, на відміну від системи бюджетування, планує платежі в максимально деталізованій формі, тобто за призначенням платежу і відповідного контрагенту. У ньому застосовується істотна деталізація термінів планування (аж до доби).

Платіжний календар - це основний інструмент, пов'язаний з оперативним управлінням фінансами структури. Він є плановим документом, що забезпечує щоденне управління витрачанням і надходженням фінансових коштів компанії [56].

Планування платіжного календаря дозволяє вирішувати такі завдання:

- Зведення прогнозних варіантів плану витрачання і надходження грошей (на сьогоднішній день прийнято виділяти оптимістичний, песимістичний і реалістичний типи) до однієї реальної задачі, пов'язаної з формуванням грошових потоків компанії в рамках місячного періоду [59].

- Синхронізація грошових потоків як негативного, так і позитивного типу, причому в тій мірі, яка максимально можлива. Варто відзначити, що вона здатна підвищити рівень ефективності грошового обороту фірми.

- Складання платіжного календаря дозволяє забезпечити пріоритетність грошових платежів структури відповідно до критерію їх впливу на підсумки фінансової діяльності.
- Забезпечення необхідної абсолютної ліквідності грошового потоку структури, причому в максимальному ступені. По-іншому це можна назвати збереженням і підвищенням рівня платоспроможності в межах короткострокового періоду.
- Включення управління потоками грошових коштів в систему оперативного контролінгу (значить, і актуального моніторингу) фінансової роботи підприємства.

При розробці платіжного календаря слід приділити увагу визначенню конкретної послідовності та строків здійснення всіх розрахунків, що дозволяє своєчасно перерахувати платежі до державного бюджету і забезпечити фінансування нормальної господарської діяльності будівельного підприємства. Платіжний календар складається на короткі проміжки часу (місяць, 15 днів, декада, п'ятиденка, квартал). Строк визначається виходячи з періодичності основних платежів підприємства. Найдоцільнішим є складання місячних планів із щодакним розбиттям. Платіжний календар охоплює всі витрати і надходження коштів як у безготівковій, так і в готівковій формі, включаючи відносини з бюджетом та банками. Таким чином, платіжний календар дозволяє спостерігати за станом власних коштів, а також указує на необхідність використання залученого капіталу [97].

Першим розділом платіжного календаря є його видаткова частина, що відображає всі розрахунки та перерахування коштів, другим — його прибуткова частина. Співвідношення між цими двома частинами має бути таким, щоб забезпечувалися їх рівність або перевищення доходів і надходжень над витратами. В останньому випадку надлишки коштів залишаються на поточному рахунку підприємства, що означає високий рівень стійкості фінансового стану підприємства в майбутньому періоді.

Необхідна інформація для платіжного календаря

Вихідними даними для складання платіжного календаря є:

- дані обліку операцій на поточному рахунку в банку;
- дані обліку здавання розрахункових документів до банку;
- дані про строкові та прострочені платежі постачальникам;
- фінансові результати реалізації будівельних об'єктів;
- планові платежі податків до бюджету;
- відрахування до Пенсійного фонду і фондів соціального страхування (з 2011 року - єдиний соціальний внесок);
- стан розрахунків з дебіторами та кредиторами.

При реалізації проекту деякі підприємства, складаючи платіжний календар, проектують і створюють лише механізм формування платіжного календаря як документа. Але основний ефект від цієї системи виникне лише при ефективній побудові взаємодіючих організаційних ланок підприємства у процесі погодження та затвердження реєстрів заявок і платежів [103].

Графічний опис є найкращим варіантом надання інформації, тому за допомогою направляючих стрілок, використовуючи будь-яку мову опису процесів, створюється ескіз, графік або діаграма, що в подальшому реалізується на практиці. Під час проектування будівельного бізнес-процесу використовують такі принципи:

- достатності повноважень та функцій учасників процесу. Це означає, що кожна зі сторін, які погоджують і затверджують, має право на прийняття того чи іншого рішення щодо платежу;
- організаційної забезпеченості. Будь-який господарський платіж або заявка на вступ підприємства повинні мати єдиний орган погодження та затвердження. І жоден підрозділ, який має брати участь у процесі, не може бути виключено з циклу формування платіжного календаря;
- контролюючої функції. Усі заявки повинні мати достатній рівень перевірки можливості оплати для уникнення несанкціонованих виплат;

– динамічності. Система грошових платежів повинна мати оптимальну структуру погодження платежів, що відповідає вимогам платіжної дисципліни підприємства [102].

Інформаційним забезпеченням для складання платіжного календаря є:

– планові матеріали стосовно випуску й реалізації продукції, робіт, послуг;

кошториси витрат на виробництво й договори на поставку матеріальних ресурсів з постачальниками;

– узгоджені відповідно до чинного законодавства строки виплати заробітної плати, премій тощо робітникам і службовцям підприємства; узгоджені з податковою інспекцією строки внесення платежів до державного бюджету й до позабюджетних державних фондів;

– дані податкового обліку щодо валових доходів і валових витрат, податкового зобов'язання з ПДВ і податкового кредиту;

– кредитні договори з банками в частині строків одержання та сплати кредитів і процентів за користування ними;

– дані бухгалтерського обліку про стан дебіторської та кредиторської заборгованості;

виписки з банківських рахунків: поточних, позичкових, валютних, інших рахунків;

– оперативні матеріали відділів постачання, збуту, інших функціональних підрозділів про надходження коштів на підприємство у відповідні строки або потребу в коштах, яка виникає в даний період [65].

Міру деталізації всієї інформації, яка включається до платіжного календаря, визначає підприємство, виходячи з конкретної платіжно-розрахункової ситуації, що складається. У будь-якому разі балансованою величиною при складанні платіжних календарів виступає залишок (сальдо) поточного рахунку в банку і сума касової готівки, бо саме їх розмір визначає на кожний даний момент платоспроможність підприємства, або від'ємна

величина, що утворюється в разі недостачі поточних надходжень коштів для покриття очікуваних платежів [99].

При впровадженні платіжного календаря щодо надходжень та витрат у організації з'являються такі переваги:

- Актуальною стає можливість прогнозування стану фірми у фінансовому плані.
- Підвищується рівень прозорості управлінських процесів щодо витрат і доходів організації.
- Збільшується обґрунтованість і гнучкість рішень через зміни економічних умов діяльності компанії.
- Підвищується ступінь надійності і довіри до структури з боку головної організації, інвесторів і кредиторів.
- Оптимізується кредитна політика фірми.

Головна мета платіжного календаря - це створення графіка потоків грошей на найближчий період. Як правило, він варіюється в межах від пари робочих днів до місяця. Графік повинен бути таким, щоб гарантувати погашення всіх актуальних платежів, звести до мінімальних показників надлишки грошей на рахунках і, звичайно ж, попередити касові розриви [98].

Види платіжного календаря.

Найпоширенішою формою платіжного календаря, що використовується у процесі оперативного планування грошових потоків підприємства, є побудова в розрізі двох розділів:

- 1) графіка майбутніх платежів;
- 2) графіка майбутніх надходжень коштів.

Часовий графік платежів диференціюється у платіжному календарі зазвичай у щоденному розрізі, хоча окремі види цього планового документа можуть мати й іншу періодичність — щотижневу або щодакдну. Види платіжного календаря диференціюються в межах підприємства в розрізі

окремих видів господарської діяльності, а також у розрізі різних типів центрів відповідальності.

Податковий платіжний календар [104]. Цей плановий документ розробляється по підприємству в цілому та містить, як правило, тільки один розділ — «графік податкових платежів» (поворотні платежі за податковими перерахунками коштів уключаються, як правило, до календаря інкасації дебіторської заборгованості), у складі цього платіжного календаря відображаються суми всіх видів податків, зборів та інших податкових платежів, що перераховуються підприємством до бюджетів усіх рівнів та до позабюджетних фондів. Календарною датою сплати вибирається, як правило, останній день установленого строку перерахування податкових платежів кожного виду.

Календар інкасації дебіторської заборгованості. Цей вид платіжного календаря розробляється, як правило, по підприємству в цілому. За поточною дебіторською заборгованістю платежі уключаються до календаря в сумах та у строки, передбачені відповідними договорами (контрактами) з контрагентами. За простроченою дебіторською заборгованістю ці платежі уключаються до планового документа на підставі попереднього узгодження сторін. Календар інкасації дебіторської заборгованості містить лише один розділ — «графік надходження коштів». З метою відображення реального грошового обігу підприємства датою надходження коштів вважається день їх зарахування на розрахунковий рахунок підприємства.

Календар обслуговування фінансових кредитів. Згідно з діючою міжнародною практикою складання звітності та прогнозування грошових потоків обслуговування фінансових кредитів відображається у складі операційної (а не фінансової) діяльності підприємства [67]. Це пов'язане з тим, що проценти за кредит, лізингові платежі та інші витрати підприємства щодо обслуговування фінансового кредиту входять до складу собівартості продукції та відповідно впливають на розмір формування операційного прибутку.

Зазначений календар розробляється в цілому по підприємству та містить лише один розділ - «графік виплат, пов'язаних з обслуговуванням фінансового кредиту». Суми й дати виплат уключаються до платіжного календаря відповідно до умов кредитних (лізингових) договорів.

Календар виплат заробітної плати. Такий платіжний календар розробляється, як правило, на будівельних підприємствах, що застосовують багатоступінчастий графік виплат заробітної плати працівникам різних структурних одиниць (філій, дільниць тощо). Дати таких виплат встановлюються на підставі колективного трудового договору чи індивідуальних трудових контрактів, а суми платежів - виходячи зі штатного розпису та розробленого відповідного кошторису витрат. Зазначений платіжний календар містить один розділ — «графік виплат заробітної плати».

Календар (бюджет) формування виробничих запасів розробляється, як правило, для відповідних центрів витрат (структурних підрозділів, що здійснюють матеріально-технічне забезпечення будівництва). До складу платежів цього календаря входять вартість купівельних сировини, матеріалів, напівфабрикатів, комплектуючих виробів, а також витрати на транспортування і страхування у процесі перевезення. Зазначений календар містить лише один розділ - «графік платежів, пов'язаних з формуванням виробничих запасів».

Календар (бюджет) управлінських витрат. У складі цього бюджету відображаються платежі на закупівлю канцелярських товарів; комп'ютерних програм та засобів оргтехніки, що не входять до складу необоротних активів; поштово-телеграфні витрати й інші витрати, пов'язані з управлінням підприємством (крім витрат на оплату праці адміністративно-управлінського персоналу, що відображаються в календарі заробітної плати). Такий платіжний календар містить лише один розділ - «графік платежів щодо загально-господарського управління» [105].

Календар (бюджет) будівельних об'єктів. Ця форма платіжного календаря розробляється в розрізі центрів доходів або центрів прибутку підприємства. Зазначений платіжний календар містить два розділи - «графік надходжень платежів за реалізовані будівельні об'єкти» і «графік витрат, що забезпечують реалізацію будівельних об'єктів».

Фінансовому директору важливо:

- не допустити касових розривів та невиконання зобов'язань;
- не допустити витрачання коштів понад затверджені суми;
- управляти ліквідністю компанії;
- надавати достовірну інформацію в онлайн режимі;
- дозволити фінансовим менеджерам технічно оптимізувати виплати;
- забезпечити дотримання процедур погодження оплати витрат;
- максимально виключити людський чинник.

Платіжний календар передбачає управління кредиторсько-дебіторською заборгованістю. Ті будівельні компанії, що мають двох-трьох підрядників, не відчують труднощів при контролюванні «дебіторки». У проектних організаціях проблема дебіторської заборгованості також не викликає складнощів, тому що кожен проект-менеджер контролює стан розрахунків зі своїм єдиним дебітором.

Перевищення витрат над надходженнями свідчить про зниження можливостей підприємства в покритті майбутніх витрат. У такому разі слід перенести частину платежів на інший календарний період, прискорити, по можливості, відвантаження та реалізацію продукції.

Збалансованою величиною при складанні платіжних календарів виступають залишок (сальдо) поточного рахунка в банку та сума касової готівки, оскільки саме їх розмір визначає на кожен конкретний момент платоспроможність підприємства, або від'ємна величина, що утворюється в

разі недостатності поточних надходжень коштів для покриття очікуваних платежів [101].

У деяких ситуаціях платіжний календар компанії працює неефективно. Ось основні симптоми, що свідчать про це:

- конфлікти з підрядниками внаслідок прострочень за платежами;
- неузгодженість заявок на виплати. У цій ситуації процес погодження заявок утруднений, забирає багато часу, інколи проходять платежі, які не було затверджено належним чином, і все це супроводжується розглядом, чому так сталося. Потрібно платити сьогодні, а грошей немає, але, найімовірніше, будуть завтра;
- важко відстежити, на якій стадії перебуває заявка. Заявка існує в момент її виникнення, «блукає» кабінетами та коридорами і в кращому разі затверджується тиждень;
- топ-менеджмент багато часу витрачає на роботу з рахунками.

3.2. Платіжний календар ПАТ «КИЇВСЬКА КОНДИТЕРСЬКА ФАБРИКА «РОШЕН»

Для складання платіжного календаря в Excel не потрібне спеціальне програмне забезпечення та додаткове навчання працівників. Все, що знадобиться – це усидливість для клопіткого збору інформації про майбутні витрати та надходження та мінімальні навички в Excel.

Таблиця Графік платежів в Excel може містити такі дані:

- залишок коштів на початок періоду,
- передбачувані надходження,
- стаття доходу,
- найменування контрагента,
- дата надходження,
- назва проекту,
- сума платежу,

- передбачувана дата оплати,
- найменування постачальника,
- колонка для зауважень та коментарів,
- залишок коштів на кінець періоду.

Часовий проміжок вибирається на ваш розсуд. Таблиця Графік платежів Excel дасть уявлення про рух коштів бізнесу.

Платіжний календар Excel найбільш затребуваний при короткостроковому оперативному плануванні. Зазвичай за період береться один квартал або календарний місяць, а інформація про платежі та надходження розбивається на дні. Для того щоб уникнути прострочень насамперед вносимо в таблицю інформацію про податки, відсотки, платежі за кредитом та інші обов'язкові виплати. Згодом поступово заповнюємо таблицю даними, отриманими від керівників центрів фінансової відповідальності [100]. Робота з платіжним календарем потребує уважності та зосередженості. Спотворена інформація у платіжному календарі може призвести до неправильних управлінських рішень.

Таблиця 3.1

Платіжний календар на 2021 рік

Статті	Квартали 2021 року				2021 рік
	1, тис грн.	2, тис грн.	3, тис грн.	4, тис грн.	
1	2	3	4	5	6
1. Залишки коштів на поточному рахунку і в касі	1 574	500	525	549	3 148
2. Очікувані надходження: а) дохід (виручка) від реалізації	210 000	220 400	223 000	252 251	905 651

Продовження табл. 3.1

1	2	3	4	5	6
б) надходження від операцій оренди	20 000	20 500	21 000	23 860	85 360
в) надходження від відсотків за залишками коштів на поточних рахунках	30	31	34	38	133
г) інші надходження	9 000	9 500	10 000	11 539	40 039
д) надходження від реалізації необоротних активів	9 000	9 100	9 300	9 778	37 178
е) надходження від дивідендів	8 760	9 105	9 500	10 035	37 400
є) надходження від власного капіталу	400 000	405 500	412 500	452 000	1 670 000
ж) отримання позик	181 200	182 000	185 000	191 097	739 297
3. Разом доходів і надходжень з урахуванням залишку коштів на поточному рахунку	839 564	856 636	870 859	951 147	3 518 206
4. Витрати грошових ресурсів: а) витрачання на оплату товарів (робіт, послуг)	50 000	51 500	51 507	53 020	206 027
б) витрачання на оплату праці	79 900	80 000	82 600	83 367	325 867
в) сплата податків і зборів по оплаті праці	40 000	40 670	41 200	43 059	164 929
г) сплата податку на прибуток	2 020	2 066	2 107	2 109	8 302

1	2	3	4	5	6
д) сплата ПДВ	32	33	37	42	144
е) витрачання на оплату зобов'язань з інших податків і зборів	800	805	834	867	3 306
є) інші витрачання	286	307	335	350	1 278
ж) витрачання на придбання необоротних активів	500 546	504 700	509 760	612 592	2 127 598
з) погашення позик	80 900	81 200	83 000	88 426	333 526
Разом витрат і перерахунань	754 484	761 281	771 380	883 832	3 170 977
Поквартальні доходи	839 564	856 636	870 859	951 147	3 518 206
Сальдо доходів	85 080	95 355	99 479	67 315	347 229

Орієнтовні залишки коштів на поточному рахунку і в касі на кінець 2021 року – складає показник 2020 року помножений на 2 – 3 148 тис.грн.

Надходження від реалізації продукції (товарів, робіт, послуг) у 2020 році склало 670 853 тис.грн, що на 35% більше за аналогічний показник 2019 року - 437 250. Таким чином запланована сума на 2021 рік складатиме – 905 651 тис грн.

Надходження від операційної оренди 83 686 тис.грн у 2020 році та 85 204 тис грн у 2019. Таким чином видно, що було падіння показника у 2 відсотки, тому є логічним запланувати приріст у 2%, щоб повернути хоча б вже попередньо досягнутий результат, прогноз на 2021 – приріст у 2% від суми 2020 року – 85 360 тис.грн.

Надходження від відсотків за залишками коштів на поточних рахунках, прогноз +75% - 133 тис.грн.

Інші надходження - +78% - 40 039 тис.грн.

Надходження від реалізації необоротних активів – у 2020 році було значне зниження, тому мета досягнути показника 2019 року - 37 178 тис.грн.

Надходження від дивідендів – приріст 87 % - 37 400 тис.грн.

Надходження від власного капіталу - приріст 67 % - 1 670 000 млн.грн.

Отримання позик – зменшення на 4% - 739 297 тис.грн.

Витрати наведемо нижче.

Витрачання на оплату товарів (робіт, послуг) – зростання в 6% - 206 027 тис.грн.

Витрачання на оплату праці - зростання в 29% - 325 867 тис.грн.

Сплата податків і зборів по оплаті праці - зростання в 29% - 164 929 тис.грн.

Сплата податку на прибуток – зниження на 11% - 8 302 тис.грн.

Сплата ПДВ – 144 тис.грн, показник без змін, досить низький, мета повторити досягнення результату.

Витрачання на оплату зобов'язань з інших податків і зборів – збільшення на 3% - 3 306 тис.грн.

Інші витрачання - зростання в 20% - 1 278 тис.грн.

Витрачання на придбання необоротних активів - +63% - 2 127 598 млн.грн.

Погашення позик – зменшення на 26% - 333 526 тис.грн.

Таким чином загальне сальдо доходів за 2021 рік складе – 347 229 тис.грн.

Головні переваги платіжного календаря – простота використання та відсутність необхідності встановлення додаткових програмних засобів.

Але й недоліки також є:

- всі оновлення потрібно щоденно вносити вручну;
- процес трудомісткий, потрібно зайняти чийсь час – ваш або виділений співробітник;

- для пошуку помилки в документі, знадобиться значний час;

Формати формування звіту заздалегідь обмежені певним набором даних.

Навряд чи хтось зараз сумнівається у необхідності планування грошових потоків бізнесу.

Будь-який навіть найпростіший формою план платежів сприятливо впливає діяльність компанії:

- закладає цілісну систему роботи компанії
- направляє співробітників у бік виконання поставлених цілей
- допомагає уникнути обмеження ресурсів у невідповідний момент

Правильно опрацьований платіжний календар – це механізм формування внутрішніх ресурсів організації та комфортних джерел фінансування. Він є зручним інструментом та стандартом для прийняття управлінських рішень та оперативного планування.

Висновки до розділу 3

Одним із напрямів впливу фінансового планування на економіку підприємства є врахування фактора часу в надходженні й використанні фінансових ресурсів. Чинна система і строки платежів до державного бюджету, порядок розрахунків з постачальниками, строки виплати заробітної плати робітникам і службовцям, умови сплати позичкових боргів банкам вимагають від підприємства постійно враховувати співвідношення обсягу коштів, що надходять, з їх витратами не лише в цілому за якийсь період (рік, квартал, місяць), а з урахуванням конкретного часу їх надходження і потреби в них.

Підприємство цікавить стан його фінансових ресурсів не тільки за певний період, а й на конкретну дату. Таку інформацію підприємство може одержати, складаючи платіжний календар [87].

Платіжний календар - це план витрачання і надходження грошей. Він розробляється на майбутній рік, причому актуальною є розбивка по місяцях.

Іншими словами, це бюджет руху грошей. Платіжний календар включає лише загальну базу управління потоками грошових ресурсів підприємства. Протягом місячного періоду ці потоки можуть характеризуватися високим рівнем нестабільності і динаміки. Допомогти позбутися від цих недоліків може оперативний контроль фінансових ресурсів і управління ними.

Першим розділом платіжного календаря є його видаткова частина, що відображає всі розрахунки та перерахування коштів, другим — його прибуткова частина. Співвідношення між цими двома частинами має бути таким, щоб забезпечувалися їх рівність або перевищення доходів і надходжень над витратами.

Види платіжного календаря диференціюються в межах підприємства в розрізі окремих видів господарської діяльності, а також у розрізі різних типів центрів відповідальності: податковий платіжний календар, календар інкасації дебіторської заборгованості, календар обслуговування фінансових кредитів, календар виплат заробітної плати, календар (бюджет) формування виробничих запасів, календар (бюджет) управлінських витрат, календар (бюджет) будівельних об'єктів [88].

Проаналізувавши платіжний календар, складений автором роботи по ПАТ «Київська кондитерська фабрика «Рошен»» дійшла доного висновку.

Орієнтовні залишки коштів на поточному рахунку і в касі на кінець 2021 року – складає показник 2020 року помножений на 2 – 3148 тис грн.

Надходження від реалізації продукції (товарів, робіт, послуг) у 2020 році склало 670 853 тис грн, що на 35% більше за аналогічний показник 2019 року - 437 250. Таким чином запланована сума на 2021 рік складатиме – 905 651 тис грн.

Надходження від операційної оренди 83 686 тис грн у 2020 році та 85 204 тис грн у 2019. Таким чином видно, що було падіння показника у 2 відсотки, тому є логічним запланувати приріст у 2%, щоб повернути хоча б

вже попередньо досягнутий результат, прогноз на 2021 – приріст у 2% від суми 2020 року – 85 360 тис грн.

Надходження від відсотків за залишками коштів на поточних рахунках, прогноз +75% - 133 тис грн.

Інші надходження - +78% - 40 039 тис грн.

Надходження від реалізації необоротних активів – у 2020 році було значне зниження, тому мета досягнути показника 2019 року - 37 178 тис грн.

Надходження від дивідендів – приріст 87 % - 37 400 тис грн.

Надходження від власного капіталу - приріст 67 % - 1 670 000 тис грн.

Отримання позик – зменшення на 4% - 739 297 тис грн.

Витрати наведемо нижче.

Витрачання на оплату товарів (робіт, послуг) – зростання в 6% - 206027 тис грн.

Витрачання на оплату праці - зростання в 29% - 325 867 тис грн.

Сплата податків і зборів по оплаті праці - зростання в 29% - 164 929 тис грн.

Сплата податку на прибуток – зниження на 11% - 8 302 тис грн.

Сплата ПДВ – 144 тис грн, показник без змін, досить низький, мета повторити досягнення результату.

Витрачання на оплату зобов'язань з інших податків і зборів – збільшення на 3% - 3 306 тис грн.

Інші витрачання - зростання в 20% - 1 278 тис грн.

Витрачання на придбання необоротних активів - +63% - 2 127 598 тис грн.

Погашення позик – зменшення на 26% - 333 526 тис грн.

Таким чином загальне сальдо доходів за 2021 рік складе – 347 229 тис грн.

РОЗДІЛ 4
НАПРЯМИ ПІДВИЩЕННЯ ЛІКВІДНОСТІ ТА
ПЛАТОСПРОМОЖНОСТІ ПАТ «КИЇВСЬКА КОНДИТЕРСЬКА
ФАБРИКА «РОШЕН»

4.1 Політика економічного зростання підприємства

Стратегія політики економічного зростання підприємства полягає у визначенні системи цілей і пріоритетів економічного розвитку підприємства та принципів і засобів їх досягнення на довгострокову перспективу [93].

Загальною метою політики економічного зростання є удосконалення власної техніки виробництва, підвищення кваліфікації працівників для більш ефективного виробництва, примноження власного прибутку, використання більш якісної сировини для виробництва продукції, розширення обсягу виробництва.

Засобом досягнення цієї мети є створення та коригування системи управління для довготривалого економічного зростання, що призведе до прогресивних якісних змін. Довготривале стійке економічне зростання можливе лише за умови дотримання закону збалансованості, тобто рівноваги між попитом та пропозицією. Розглянемо більш детально визначення економічного зростання підприємства.

Економічне зростання підприємства – це збільшення річного обсягу виробництва продукції. Показником є валовий національний продукт, який характеризує кінцеве споживання матеріальних благ і послуг, кінцеві результати економічної діяльності у сфері виробництва; позбавлений повторного рахунку (на відміну від показника валового суспільного продукту, який до 1986 року використовувався в СРСР), а отже, дає змогу зіставити обсяг перенесеної та новоствореної вартості у складі річного продукту.

Економічне зростання можна обчислювати в абсолютних і відносних величинах. Наприклад валовий прибуток підприємства у 2016 році становив 28 073 тис.грн., а у 2018 році він зріс до 55 106 тис.грн., що означає, що за звітний період в абсолютному значенні він зріс на 27 033 тис.грн., а у відносному на 196,3 %. Якщо показник не від'ємний, то це свідчить про економічне зростання підприємства.

Економічний ріст буває двох видів: екстенсивний та інтенсивний [96].

Екстенсивний ріст відбувається шляхом збільшення обсягів виробництва через збільшення кількості технологій та території для виробництва продукції. При цьому якісний і технічний рівень виробництва залишається незмінним. Тобто приріст досягається шляхом кількісного збільшення засобів праці у виробництві продукції.

Такий тип економічного зростання більш популярний тоді, коли науково-технічний прогрес був ще не на належному рівні, коли він ще починав розвиватися. Екстенсивний тип економічного зростання відбувався шляхом збільшення і розширення трудової діяльності.

Основними чинниками економічного зростання є будівництво нових виробничих приміщень, залучення додаткових трудових ресурсів і збільшення тривалості робочого дня [114]. Але таким типом економічного зростання не можливо користуватися постійно, тому що в якийсь момент підприємства зіткнеться з такими проблемами, як відсутності території для будівництва нового приміщення, або досягається межа людських можливостей, і тоді на заміну екстенсивному економічному зростанню приходять інтенсивний.

Інтенсивний ріст характеризується збільшенням виробництва продукції через зростання продуктивності праці на удосконаленій технічній основі й ефективніше використання наявних ресурсів. Щоб в результаті був цей тип економічного зростання, потрібно удосконалити науково-технічну базу виробництва.

Представимо у вигляді таблиці 3.1 основні ознаки кожного типу економічного росту.

Таблиця 3.1

Ознаки екстенсивного та інтенсивного економічного зростання

Екстенсивний	Інтенсивний
1. Будівництво нових приміщень для виробництва.	1. Підвищення кваліфікації працівників.
2. Збільшення кількості техніки.	2. Удосконалення технології виробництва чи введення нової.
3. Збільшення кількості працівників.	3. Зміна технічного обладнання на більш досконалу.
4. Збільшення годин праці для досягнення більшої кількості виробленого продукту.	4. Ефективніше використання наявних ресурсів, зменшення собівартості реалізованої продукції.

* Складено автором

Екстенсивний та інтенсивний типи зростання схожі та пов'язані один з одним і можна сказати, що вони не існують в чистому вигляді окремо. Наприклад, одночасно може відбуватися і приріст кількості працюючих і розширення виробництва (будівництва нових приміщень для виробництва продукції) і вдосконалення технічної бази виробничого процесу. І дивлячись, який тип економічного зростання забезпечує краще виробництво, вибирають, якому із них надати перевагу.

Виходячи з вище сказаного, можна сказати, що ПАТ «Київська кондитерська фабрика «Рошен» дотримується більше інтенсивного методу економічного зростання, тому що не дивлячись на кількість відкритих фабрик для виробництва товару, в першу чергу підприємство орієнтується на якість виробництва продукції шляхом покращення технічної бази, підвищення кваліфікації працівників, введення нових методів виробництва або удосконалення вже наявних. Щоб продукцію купували, вона має бути не

лише гарною на вигляд, а я смачною на смак, чого власне і прагне домагатися фабрика.

Орієнтація завжди йде на споживача, і чим більша кількість людей буде споживати цей товар, тим більша можливість його швидкого розповсюдження на ринку. За рахунок цього виробництво потребуватиме в розширенні території чи збільшенні кількості працівників для виготовлення товару. Це буде більш вигідним і прибутковим для підприємства, тому що виробництво розширається не через те, щоб з'явитися на всіх можливих прилавках магазинів, супермаркетів тощо для впровадження його на ринок, а тому що споживачі потребують цього товару через його смакові якості, а далі і зовнішній вигляд продукції, його доступність в ціні [108].

Отже, політика економічного зростання ПАТ «Київська кондитерська фабрика «Рошен» зорієнтована на інтенсивний тип економічного зростання задля досягнення кращих результатів щодо отримання прибутку та розширення виробництва шляхом постійного вдосконалення виробництва. Про це можна сказати, дивлячись на показник собівартості реалізованої продукції. У 2016 році його сума становила 204 239 тис.грн., а чистий дохід від реалізації продукції – 232 312 тис.грн., тобто підприємство отримало прибуток у сумі 28 073 тис.грн. У 2017 році собівартість реалізованої продукції була 228 412 тис.грн., а чистий дохід від реалізації продукції – 259 205 тис.грн., і прибуток склав 30 793 тис.грн. У 2018 році аналогічно собівартість реалізованої продукції була рівна 318 238 тис.грн., а реалізація продукції обійшлась в 373 344 тис.грн., чистий дохід від якої склав 55 106 тис.грн.

Дивлячись на ці дані, чистий дохід з кожним роком зростає, що безумовно є позитивним показником для фінансового стану підприємства, для його економічної стійкості, та подальшого економічного зростання. Підприємство шукає методи виробництва, при яких якість продукції не погіршиться, але можна буде менше витратити на процес його виготовлення,

завдяки чому собівартість реалізованої продукції буде поступово зменшуватись, а чистий дохід буде зростати. Якщо порівняти у відносному значення, то чистий дохід у 2016 році склав 113,7%, у 2017 році – 113,5%, у 2018 році – 117,3%. Отже, за аналізований період лише у 2017 році був менший на 0,2%, але потім у 2018 році ця позначка підвищилась на 3,8%, що є свідченням того, що вживались певні заходи для того, щоб чистий прибуток став більше, а затрат на виробництво стало менше.

Також для корпорації важливо мати високо кваліфікованих працівників, і саме тому було створено програму навчання, після якої у кожного працівника є можливість отримати підвищення, або можливо працевлаштуватися на більш високу і прибуткову роботу.

Навчальний проект «Школа майстрів» стартував у 2016 році і включає в себе дві програми: для зовнішніх кандидатів на позицію майстер-технолог і для внутрішніх співробітників, що займають цю позицію в корпорації.

Для зовнішніх кандидатів програма включає в себе блок теоретичного навчання тривалістю 161 година і практичний блок навчання на виробництві тривалістю 35 робочих змін. Загальна тривалість навчального курсу – 3 місяці. За підсумками навчання передбачений іспит, за результатами якого приймається рішення щодо прийому кандидата на роботу. Всі кандидати на участь програмі проходять попередній відбір. Участь у програмі оплачується. Кандидатам з інших міст корпорація оплачує проїзд і проживання.

Для внутрішніх співробітників програма має на меті підвищення кваліфікації майстрів-технологів «Рошен» і включає в себе блок теоретичного навчання тривалістю 104 години.

Також є 2-х модульна програма менеджерського навчання для керівників. Працівники корпорації проходять навчання за підсумками оцінки компетенції в рамках щорічної оцінки. Метою цього навчання є підвищення професійних здібностей, розвиток корисних навичок та опанування нових

знань. Проходження спільних тренінгів виховує командний дух і сприяє підвищенню продуктивності.

4.2 Шляхи покращення ліквідності та платоспроможності ПАТ «Київська кондитерська фабрика «Рошен»»

Ліквідність та платоспроможність підприємства є одними із найважливіших факторів, які визначають його фінансовий стан. Кожен суб'єкт господарювання прагне підтримувати стабільну діяльність. Окрім проведення детального аналізу не менш важливим є введення заходів для підвищення рівня ліквідності та платоспроможності підприємства та зміцнення фінансового стану.

Для більш раціонального використання грошових коштів та покращення стану ліквідності і платоспроможності підприємства необхідно розробити систему для збільшення прибутку, зменшення собівартості реалізації продукції, зменшення дебіторської заборгованості, більш досконале формування капіталу [110].

Для покращення стану ліквідності та платоспроможності рекомендується.

1. Звернути увагу та вжити заходів щодо запасів підприємства, готової продукції та незавершеного виробництва. Якщо керівництво знайде спосіб використати їх, продати можливо на інших умовах, але без вагомих втрат, то цим самим воно отримає прибуток, збільшить грошові кошти та більше зміцнить свій фінансовий стан. На підприємстві «Рошен» запаси у 2016 році становили 8 847 тис.грн. а у 2017 році зменшились на 818 грн., тобто стали 8 029 тис.грн., а у 2018 році порівняно із 2017 роком збільшились на 1 720 тис.грн. Отже, у 2018 році відбулося збільшення у сумі запасів, що є нормальним, адже означає, що збільшився обсяг виробництва продукції, отже споживачів на товар стає більше. Але також збільшення суми запасів

може означати неефективне їх використання, внаслідок чого може сповільнюватись оборотність капіталу. Рекомендується звернути увагу на запаси підприємства та планування їх використання.

2. Дебіторська заборгованість має важливу роль щодо стану ліквідності підприємства. Для корпорації та будь якої іншої організації безумовно важливо, щоб сума дебіторської заборгованості зменшувалась з кожним роком, адже це буде означати, що боржники виконують всі умови угоди і повертають кошти вчасно, завдяки чому підприємство має змогу використати дані кошти для розрахунку з власними зобов'язаннями і не брати позикові кошти [38]. Це теж буде зміцнювати фінансовий стан підприємства та його фінансову стійкість. У фабрики «Рошен» сума дебіторської заборгованості у 2016 році становила 71 252 тис.грн., а у 2017 році зменшилась до 51 544 тис.грн., тобто на 19 708 тис.грн., а у відносному значенні на 80 %. У 2018 році порівняно із 2017 роком збільшилась до суми 71 950 тис.грн., в абсолютному значенні на 20 406 тис.грн., що у відносному значенні рівне 139,6%. Підприємству для підвищення рівня ліквідності і платоспроможності потрібно зменшувати суму дебіторської заборгованості.

3. Не менш важливим для отримання результату від фінансово-господарської діяльності є грамотне планування своєї фінансової діяльності та в майбутньому дотримання цих планів. Коли створюється подібний план, то враховують всі можливі ризики та ситуації, які можуть негативно вплинути на фінансовий стан підприємства. Тому є важливим дотримання всіх пунктів плану. Звісно позитивним може бути перевиконання плану, внаслідок чого підприємство отримує додатковий прибуток, який може використати для покриття всіх зобов'язань або використати ці ресурси для отримання більшого прибутку в майбутньому.

Зменшуючи свої операційні витрати підприємство зменшує свої фінансові зобов'язання. Так можна спостерігати за операційними витратами,

які у 2016 році становили 1 410 915 млн.грн., а до 2018 року зменшились до суми 363 033 тис.грн., що в абсолютному значенні дорівнює 1 047 882 млн.грн., а у відносному – 388,6%. Це означає, що підприємство прийняло заходів для зменшення витрат, що значно відобразиться на прибутку.

Якщо замінити договори дебіторської заборгованості, складені раніше, новими, то можна тим самим пришвидшити темп їх повернення до підприємства. Якщо вжити заходів щодо зменшення запасів, то можна отримати прибуток. Завдяки таким діям можна підвищити фінансову стійкість, ліквідність і платоспроможність підприємства, збільшити власні грошові кошти, збільшити прибутковість підприємства, збільшити обсяги виробництва [43].

Отже, для підвищення ліквідності та платоспроможності на підприємстві вживають наступних заходів: оптимізація запасів виробництва; управління дебіторською та кредиторською заборгованістю; управління оборотними активами; зменшення операційних витрат; створення вигідних пропозицій для інвестицій у підприємство.

Фактори, що вплинули на ліквідність та платоспроможність підприємства ПАТ «Рошен».

1) збільшення суми довгострокових зобов'язань негативно впливає на фінансовий стан підприємства.

У 2017 році порівняно із 2016 роком сума збільшилась на 165 666 тис.грн. У 2018 році зменшилась до суми 30 499 тис.грн. Погашення зобов'язань вплинуло на вибуття активів, а отже, на зменшення економічних вигод у майбутньому в результаті вибуття ресурсів підприємства.

2) збільшення суми дебіторської заборгованості.

У 2017 році в порівнянні з 2016 роком сума зменшилась на 19 708 тис.грн., а у 2018 році порівняно з 2017 роком збільшилась на 20 406 тис.грн. Таке збільшення свідчить про необачну кредитну політику

підприємства стосовно покупців. Або можливо про неплатоспроможність і банкрутство частини покупців.

3) відсутність інвестицій у 2016 та 2017 роках.

Інвестиційна діяльність підприємства покликана забезпечувати зростання формування його операційного прибутку в перспективному періоді за двома напрямками:

а) шляхом забезпечення зростання операційних доходів за рахунок збільшення обсягу виробничо-комерційної діяльності (будівництво нових філіалів, розширення обсягу реалізації продукції за рахунок інвестування в нові виробництва і т. п.);

б) шляхом забезпечення зниження питомих операційних витрат (своєчасної заміни фізично зношеного обладнання; оновлення морально застарілих видів виробничих основних засобів і нематеріальних активів тощо).

4) збільшення суми поточних зобов'язань.

У 2018 році порівняно із 2017 вони збільшились на 360 140 тис.грн. Збільшення їх суми і частки свідчить про наявність у підприємства серйозних фінансових ускладнень. Необхідно звернути увагу на поточні зобов'язання підприємства, інакше їх постійне збільшення може призвести до погіршення фінансового стану підприємства та можливого банкрутства у майбутньому.

В стабільності ліквідності та платоспроможності підприємства зацікавлені як керівники підприємств, які повинні мати достовірну інформацію про наявність коштів, необхідних для розрахунків із заробітної плати з персоналом, за платежами в бюджет з фінансовими органами, за позиками з установами банків, за товарно-матеріальні цінності з постачальниками, так і підприємства-партнери, які надають комерційний кредит або вирішують питання про відтермінування платежів, та установи банків при визначенні кредитоспроможності позичальників. Важливість підтримувати такий стан у будь-який момент часу для задоволення вимог кредиторів, інвесторів, державних контролюючих установ, вимагає

обґрунтування концептуальних засад управління ліквідністю та платоспроможністю, що передбачає вирішення основних завдань, які представлені в таблиці 3.2.

Таблиця 3.2

Концептуальні засади управління ліквідністю та платоспроможністю підприємства

1.	Визначення змісту та об'єкту забезпечення ліквідності та платоспроможності підприємства.
2.	Формування мети й основних завдань управління ліквідністю та платоспроможністю.
3.	Обґрунтування функціональної сутності управління ліквідністю та платоспроможністю.
4.	Визначення вимог до здійснення управління ліквідністю та платоспроможністю підприємства.

* Складено автором

Несвоєчасне виконання договірних зобов'язань підприємством призводить до недовіри з боку ділових партнерів, до складнощів у майбутньому, пов'язаних із необхідністю завойовувати репутацію надійного ділового партнера. Невиконання зобов'язань може привести до порушення справи про банкрутство підприємства. Управління ліквідністю та платоспроможністю підприємства є необхідним етапом у досягненні головної мети діяльності підприємства – зростання його ринкової вартості та закріплення фінансової стійкості [86].

Реалізувати цю систему управління можна шляхом вирішення таких задач, як:

– забезпечення ефективного використання капіталу для дослідження фінансової стійкості підприємства з позиції аналізу структури його капіталу;

- управління дебіторською заборгованістю підприємства для зменшення заборгованості дебіторів перед підприємством і тим самим підвищення рівня ліквідності поточних активів;
- управління кредиторською заборгованістю підприємства для скорочення наявної і простроченої заборгованості;
- управління оборотними активами підприємства для виділення тієї частки активів, яку важно реалізувати в економічних умовах, що склалася на період аналізу з метою забезпечення ліквідності активів підприємства;
- застосування ефективних форм розрахунків для знаходження найвигідніших умов здійснення оплати або отримання грошових коштів якнайшвидше.

При цьому основну увагу треба приділяти впровадженню нових технологій, які допоможуть підвищити потужність підприємства, також зараз дуже актуальним є впровадження ресурсозберігаючих технологій, тобто використання вторинної сировини, тому що впровадження цих нових технологій допоможе в економії ресурсів та скороченню непродуктивних витрат і втрат.

Підприємство повинно слідувати таким напрямкам в покращенні фінансового стану підприємства:

- 1) постійний системний аналіз діяльності підприємства;
- 2) оптимізація витрат підприємства;
- 3) оптимізація розподілу прибутку;
- 4) розробка стратегії фінансової політики підприємства.

При постійному аналізі діяльності підприємства можна вчасно знайти та виявити слабкі сторони та вжити заходи для покращення фінансового стану підприємства. Оптимізувавши витрати можна підвищити технічний рівень виробництва при мінімальних затратах, удосконалити організацію виробництва і праці. При оптимізації розподілу прибутку забезпечується збалансованість форм і методів даної процедури,

забезпечується прибутковість підприємства. Стратегія фінансової політики підприємства не менш важлива, адже при її професійній розробці можна досягти довгострокового розвитку підприємства [68].

Основою успішного управління є логічно пов'язаний набір стратегій розвитку підприємства, інвестиційних цілей, цілей основної діяльності підприємства та фінансової політики, де всі ці елементи посилюють свою дію і не суперечать один одному. Наприклад, якщо підприємства має на меті провадити агресивну політику розширення своєї діяльності, то це не можна пов'язувати з консервативною фінансовою політикою, основою якої є покладання тільки на власні фінансові ресурси. Орієнтація на виплату великих дивідендів суперечить цілі розширення власного сегмента ринку, оскільки для розширення потрібно більшу частину прибутку реінвестувати у діяльність підприємства.

Підходи до розв'язання управлінських завдань можуть бути найрізноманітніші, тому фінансовий менеджмент має бути багатоваріантним. Рішення з управління фінансами фірми завжди приймають в умовах неповної визначеності з різним ступенем ризику; вони є компромісом між ризиком і прибутковістю [66].

Як показує багаторічний досвід фірм, що працюють у ринкових умовах, у фінансовому менеджменті готових рецептів бути не може. Він навчає, як, знаючи методи, засоби розв'язання певних господарських завдань, досягти відчутного успіху для конкретного суб'єкта господарювання. У цьому полягає значущість фінансового менеджменту.

Висновки до розділу 4

Стратегія політики економічного зростання підприємства полягає у визначенні системи цілей і пріоритетів економічного розвитку підприємства та принципів і засобів їх досягнення на довгострокову перспективу [80].

Загальною метою політики економічного зростання є удосконалення власної техніки виробництва, підвищення кваліфікації працівників для більш ефективного виробництва, примноження власного прибутку, використання більш якісної сировини для виробництва продукції, розширення обсягу виробництва.

Засобом досягнення цієї мети є створення та коригування системи управління для довготривалого економічного зростання, що призведе до прогресивних якісних змін. Довготривале стійке економічне зростання можливе лише за умови дотримання закону збалансованості, тобто рівноваги між попитом та пропозицією.

Ознаки екстенсивного та інтенсивного економічного зростання бувають екстенсивні та інтенсивні. Екстенсивний та інтенсивний типи зростання схожі та пов'язані один з одним і можна сказати, що вони не існують в чистому вигляді окремо. Наприклад, одночасно може відбуватися і приріст кількості працюючих і розширення виробництва (будівництва нових приміщень для виробництва продукції) і вдосконалення технічної бази виробничого процесу. І дивлячись, який тип економічного зростання забезпечує краще виробництво, вибирають, якому із них надати перевагу [64].

Екстенсивний та інтенсивний типи зростання схожі та пов'язані один з одним і можна сказати, що вони не існують в чистому вигляді окремо. Наприклад, одночасно може відбуватися і приріст кількості працюючих і розширення виробництва (будівництва нових приміщень для виробництва продукції) і вдосконалення технічної бази виробничого процесу. І дивлячись, який тип економічного зростання забезпечує краще виробництво, вибирають, якому із них надати перевагу.

Виходячи з вище сказаного, можна сказати, що ПАТ «Київська кондитерська фабрика «Рошен» дотримується більше інтенсивного методу економічного зростання, тому що не дивлячись на кількість відкритих фабрик для виробництва товару, в першу чергу підприємство орієнтується на якість

виробництва продукції шляхом покращення технічної бази, підвищення кваліфікації працівників, введення нових методів виробництва або удосконалення вже наявних.

Для покращення стану ліквідності та платоспроможності рекомендується:

Звернути увагу та вжити заходів щодо запасів підприємства, готової продукції та незавершеного виробництва. Якщо керівництво знайде спосіб використати їх, продати можливо на інших умовах, але без вагомих втрат, то цим самим воно отримає прибуток, збільшить грошові кошти та більше зміцнить свій фінансовий стан. На підприємстві «Рошен» запаси у 2016 році становили 8 847 тис.грн. а у 2017 році зменшились на 818 грн., тобто стали 8 029 тис.грн., а у 2018 році порівняно із 2017 роком збільшились на 1 720 тис.грн. Отже, у 2018 році відбулося збільшення у сумі запасів, що є нормальним, адже означає, що збільшився обсяг виробництва продукції, отже споживачів на товар стає більше. Але також збільшення суми запасів може означати неефективне їх використання, внаслідок чого може сповільнюватись оборотність капіталу. Рекомендується звернути увагу на запаси підприємства та планування їх використання.

Дебіторська заборгованість має важливу роль щодо стану ліквідності підприємства. Для корпорації та будь якої іншої організації безумовно важливо, щоб сума дебіторської заборгованості зменшувалась з кожним роком, адже це буде означати, що боржники виконують всі умови угоди і повертають кошти вчасно, завдяки чому підприємство має змогу використати дані кошти для розрахунку з власними зобов'язаннями і не брати позикові кошти [38]. Це теж буде зміцнювати фінансовий стан підприємства та його фінансову стійкість. У фабрики «Рошен» сума дебіторської заборгованості у 2016 році становила 71 252 тис.грн., а у 2017 році зменшилась до 51 544 тис.грн., тобто на 19 708 тис.грн., а у відносному значенні на 80 %. У 2018 році порівняно із 2017 роком збільшилась до суми 71 950 тис.грн., в абсолютному

значенні на 20 406 тис.грн., що у відносному значенні рівне 139,6%. Підприємству для підвищення рівня ліквідності і платоспроможності потрібно зменшувати суму дебіторської заборгованості.

Не менш важливим для отримання результату від фінансово-господарської діяльності є грамотне планування своєї фінансової діяльності та в майбутньому дотримання цих планів. Коли створюється подібний план, то враховують всі можливі ризики та ситуації, які можуть негативно вплинути на фінансовий стан підприємства. Тому є важливим дотримання всіх пунктів плану. Звісно позитивним може бути перевиконання плану, внаслідок чого підприємство отримує додатковий прибуток, який може використати для покриття всіх зобов'язань або використати ці ресурси для отримання більшого прибутку в майбутньому [62].

Основою успішного управління є логічно пов'язаний набір стратегій розвитку підприємства, інвестиційних цілей, цілей основної діяльності підприємства та фінансової політики, де всі ці елементи посилюють свою дію і не суперечать один одному. Наприклад, якщо підприємства має на меті провадити агресивну політику розширення своєї діяльності, то це не можна пов'язувати з консервативною фінансовою політикою, основою якої є покладання тільки на власні фінансові ресурси. Орієнтація на виплату великих дивідендів суперечить цілі розширення власного сегмента ринку, оскільки для розширення потрібно більшу частину прибутку реінвестувати у діяльність підприємства [63].

Підходи до розв'язання управлінських завдань можуть бути найрізноманітніші, тому фінансовий менеджмент має бути багатоваріантним.

Рішення з управління фінансами фірми завжди приймають в умовах неповної визначеності з різним ступенем ризику; вони є компромісом між ризиком і прибутковістю.

ВИСНОВКИ

Отже, ліквідність і платоспроможність підприємства є важливими показниками під час комплексного фінансового аналізу. Ліквідність – це наявність у нього оборотних коштів у розмірі, теоретично достатньому для погашення короткострокових зобов'язань хоча б і з порушенням термінів погашення, передбачених контрактом.

Платоспроможність означає наявність у підприємства коштів і їхніх еквівалентів, достатніх для негайного погашення кредиторської заборгованості, яка цього потребує.

Метою управління платоспроможністю та ліквідністю є, по-перше, повне задоволення в установлені строки потреб кредиторів (для забезпечення короткострокової платоспроможності), а по-друге, забезпечення реалізації стратегічних напрямів діяльності підприємства (для забезпечення довгострокової платоспроможності).

Механізм управління платоспроможністю та ліквідністю підприємства передбачає здійснення наступних функцій: облік, аналіз, планування, організацію і контроль.

Аналіз ліквідності балансу полягає в порівнянні активів, згрупованих за ступенем зменшення ліквідності, з пасивами, згрупованими за ступенем збільшення терміновості їхнього платежу. Нормативні значення розрахунку показників ліквідності та платоспроможності: коефіцієнт абсолютної ліквідності, коефіцієнт швидкої ліквідності, загальний коефіцієнт ліквідності, коефіцієнт маневреності, чистий оборотний капітал, коефіцієнт платоспроможності.

Фінансовий аналіз проводився на матеріалах ПАТ «Київська кондитерська фабрика «Рошен» – однієї з найбільших українських

виробників кондитерської продукції. Найвищий орган керівництва – це співвласники корпорації.

Проаналізувавши стан та структуру майна підприємства виявлено, що необоротні активи займають найбільшу частку в загальних активах підприємства. Вони є матеріальною базою будь-якого підприємства, і від їх забезпеченості залежить фінансово-господарська діяльність. У пасивах власний капітал становить вагомий частку всіх пасивів. Він є основою для заснування діяльності будь-якого суб'єкта господарювання та є фінансовою базою для подальшого становлення та розвитку підприємства.

Провівши аналіз ліквідності та платоспроможності підприємства можемо сказати, що підприємство є фінансово не стійким, практично всі коефіцієнти знаходяться у межах менше допустимих норм. Як свідчить проведений раніше фінансово-економічний аналіз у підприємства спостерігається негативна тенденція погіршення фінансових показників. У 2016 та 2017 роках підприємство мало змогу майже повністю покрити свої короткострокові зобов'язання за рухунок наявних грошових коштів, але у 2018 році коефіцієнти ліквідності та платоспроможності стали ще нижчими. Для покращення стану ліквідності та платоспроможності підприємства необхідно скоригувати систему управління, що призведе до прогресивних якісних змін. Довготривале стійке економічне зростання можливе лише за умови дотримання закону збалансованості, тобто рівноваги між попитом та пропозицією. Економічний ріст буває двох видів: екстенсивний (збільшення обсягу виробництва) та інтенсивний (удосконалення техніки виробництва для збільшення обсягу реалізації продукції).

ПАТ «Київська кондитерська фабрика «Рошен» дотримується більше інтенсивного методу економічного зростання, тому що не дивлячись на кількість відкритих фабрик для виробництва товару, в першу чергу підприємство орієнтується на якість виробництва продукції шляхом

покращення технічної бази, підвищення кваліфікації працівників, введення нових методів виробництва або удосконалення вже наявних.

Окрім проведення детального аналізу не менш важливим є введення заходів для підвищення рівня ліквідності та платоспроможності підприємства, та зміцнення фінансового стану.

Для більш раціонального використання грошових коштів та покращення стану ліквідності і платоспроможності підприємства необхідно розробити систему для збільшення прибутку. Сутність питання про прибуток на сьогоднішній день є найбільш складним, тому що це є основною метою, яку хочуть отримати акціонери підприємства, коли створюється товариство. В економіці прибуток виражає «чистий дохід», який створювався у сфері матеріального виробництва.

Іншими словами, прибуток, отриманий від господарської діяльності підприємства є винагородою, яку отримують за ризик ведення підприємницької діяльності.

Збільшити прибуток можливо шляхом зменшення собівартості реалізації продукції, зменшення дебіторської заборгованості, більш досконалого формування капіталу.

Отже, можна зробити висновки, що для кожного підприємства дуже важливо мати в своєму розпорядженні достатньо ліквідні кошти, так як це є запорукою їх процвітання та подальшого розвитку. Тому підприємства повинні обирати правильні та найбільш ефективні методи управління своїми коштами, які в майбутньому принесуть йому прибутки та забезпечать поточну і перспективну платоспроможність і ліквідність.

СПИСОК ВИКОРИСТАНИХ ДЖЕРЕЛ

1. Бланк І. О. Управління фінансовою стабілізацією підприємства: навч. посіб. Київ: Ельга, Ніка-Центр, 2003. 484 с.
2. Лахтіонова Л. А. Фінансовий аналіз суб'єктів господарювання: монографія. Київ: КНЕУ, 2001. С. 245–388.
3. Терещенко О.О. Антикризове фінансове управління на підприємстві: монографія. Київ: КНЕУ, 2004. 259 с.
4. Костирко Л.А. Діагностика потенціалу фінансово-економічної стійкості підприємства: монографія 2-ге вид., перероб. і доп. Харків: Фактор, 2008. 336.
5. Тарасенко Н.В. Економічний аналіз: навчальний посібник. 4-те вид. доп. перер. Львів: «Новий Світ-2000», 2008. 344 с.
6. Терещенко О.О. Фінансова діяльність суб'єктів господарювання: навч. посібник. Київ: КНЕУ, 2003. 554 с.
7. Бочаров В.В. Комплексный финансовый анализ: навчальний посібник. Санкт-Петербург.: Пітер, 2005. 432 с.
8. Савицька Г.В. Економічний аналіз діяльності підприємства: навчальний посібник 3-тє вид., випр. і доп. Київ: Знання, 2017. 668 с.
9. Давиденко Н.М. Ліквідність та платоспроможність як показники ефективності фінансового менеджменту підприємства. Актуальні проблеми економіки. Київ, 2015. 44 с.
10. Шеремет О.О. Фінансовий аналіз: навчальний посібник. Київ: Міленіум, 2003. 160 с.
11. Єфімова О.В. Фінансовий аналіз: сучасний інструментарій для прийняття економічних рішень: навч. посіб. Київ: Омега-Л, 2010. 351 с.
12. Філімоненков О.С. Фінанси підприємств: начальний посібник 2-ге вид., переробл. і доп. К.: МАУП, 2004. 328 с.

13. Череп А.В. Інвестознавство: навч. посіб. Київ: Кондор, 2006. 398 с.
14. Ізмайлова К.В. Фінансовий аналіз: навчальний посібник 2-ге вид., стереотип. Київ: МАУП, 2001. 152 с.
15. Бланк І.О. Основи фінансового менеджмента: навч. посіб. Київ: Ельга, 1999. 590 с.
16. Костирко Р.О. Фінансовий аналіз: навчальний посібник Харків: Фактор, 2007. 784 с.
17. Тарасенко Н.В. Економічний аналіз діяльності промислового підприємства: навчальний посібник для студентів економічної спеціальності вищих навчальних закладів 2. вид., стер. Національний банк України; Львівський банківський ін-т. Київ: Алерта, 2003. 486 с.
18. Базилінська О.Я. Фінансовий аналіз: теорія та практика: навчальний посібник. Київ: Центр учбової літератури, 2009. 328 с.
19. Тютюнник Ю. М. Фінансовий аналіз: навчальний посібник. Київ: Знання, 2012. 816 с.
20. Кривенко Т.Д. Процес бюджетування на підприємстві: навчальний посібник Харків: Фактор, 2005. 168 с.
21. Кучеренко Є.М. Як управляти грошовими потоками за домоогою платіжного календаря: навчальний посібник. Київ: Вища школа, 2000. 206 с.
22. Чепінога В.Г. Основи економічної теорії: навч. посібник. Київ: Юрінком Інтер, 2003. 456 с.
23. Фролова Т.О. Фінансовий аналіз: навч.-методич. посібник для самостійного вивчення і практичних завдань: Київ: Вид-во Єв-роп. ун-ту, 2005. 253 с.
24. Крамаренко Г.О. Фінансовий менеджмент: навчальний посібник. Київ: ЦУЛ, 2006. 520 с.

25. Коробов М.Я. Фінансово-економічний аналіз діяльності підприємств: навчальний посібник. Київ: Знання, 2009. 378 с.
26. Грабовецький Б.Є. Економічний аналіз: навч. посібник. Київ: Центр учбової літератури, 2009. 256 с.
27. Грідчіна М.В. Корпоративні фінанси (зарубіжний досвід і вітчизняна практика): навч. посіб. 2-ге вид., стереотип. Київ: МАУП, 2002. 232с.
28. Ізмайлова К.В. Сучасні технології фінансового аналізу: навч. посіб. Київ: МАУП, 2003. 148 с.
29. Квасницька Р.С. Фінансова діяльність суб'єктів підприємництва: навч. посіб. Львів, «Магнолія 2006», 2013. 631 с.
30. Хміль Ф.І. Менеджмент: навч. підручник. Київ: Вища школа, 1995. 351 с.
31. ШвайкаЛ.А. Планування діяльності підприємства: навч. посіб. Львів: Новийсвіт 2000, 2008. 268 с.
32. Данилюк М.О., Савич В.І. Фінансовий менеджмент: навч. посіб. Київ: ЦУЛ, 2007. 204 с.
33. Уолш К. Ключові показники менеджмента: повне керівництво по роботі з критичними числами, що управляють вашим бізнесом. Пер. с англ. 2-е вид., Вид-во: Максимум, 2010. 400 с.
34. Крейніна М.Н. Фінансовий менеджмент: навч. посіб. М.: Справа і Сервіс, 1998. 304 с.
35. Шеремет О.О. Фінансовий аналіз: навчальний посібник. Київ: «Кондор», 2005. 196 с.
36. Цал-Цалко Ю.С. Фінансовий аналіз: підручник. Київ: Центр учбової літератури, 2008. 566 с.
37. Кірейцева Г.Г. Фінансовий менеджмент: навчальний посібник. Київ: ЦУЛ, 2002. 496 с.

38. Сорокіна Є.М. Аналіз грошових потоків підприємства; теорія і практика в умовах реформування економіки. М.: Фінанси і статистика, 2004. 174 с.
39. Шморгун Н.П., Головка І.В. Фінансовий аналіз. Навчальний посібник. Київ: ЦНЛ, 2006. 528 с.
40. Лайко П.А., Мних М.В. Фінанси підприємств: підручник для студентів вузів. Київ: Знання України, 2004. 428 с.
41. Старостенко Г.Г., Мірко Н.В. Фінансовий аналіз: навчальний посібник. Київ: Центр навчальної літератури, 2006. 224 с.
42. Лень, В.С., Гливенко В.В. Звітність підприємства: підручник для студентів вищих навчальних закладів 2-е вид., переробл. і доп. Київ: Центр навчальної літератури, 2006. 612 с.
43. Поважний О.С., Орлова О.О. Корпоративне управління : Підручник. Київ: Кондор–Видавництво, 2013. 244 с.
44. Васильєва Л.С., Петровська М.В. Фінансовий аналіз: навчальний посібник 4-е видання, переробл. і доп. М.: КНОРУС, 2010. 880 с.
45. Фаріон І.Д., Стрехалюк Б.С. Фінансовий аналіз: навчальний посібник. / За редакцією доктора економічних наук, професора І.Д. Фаріона. Тернопіль: Економічна думка, 2009. 593 с.
46. Шиян Д.В., Строченко Н.І. Фінансовий аналіз: навчальний посібник. Київ: Вид-во А.С.К., 2003. 240 с.
47. Крамаренко Г.О., Чорна О.Є. Фінансовий менеджмент: підручник. Київ: Центр навчальної літератури, 2009. 520 с.
48. Ковальов В.В., Волкова О.Н. Аналіз господарської діяльності підприємства: учебное пособие. М.: ООО «ТК Велби», 2002. 424 с.
49. Шеремет А.Д., Сайфулін Р.С. Методика фінансового аналізу: навчальний посібник. М.: Инфра, 2008. 208 с.

50. Прокопенко І.Ф., Ганін В.І. Методика і методологія економічного аналізу: навчальний посібник. Київ: Центр учбової літератури, 2008. 430 с.
51. Коваленко Л.О., Ремньова Д.М. Фінансовий менеджмент: навчальний посібник 2-ге вид., переробл. і доп. Л.О. Коваленко, Київ: Знання, 2005. 485 с.
52. Козак Г.Ю., Логвіна Н.С. Міжнародні комерційні угоди та розрахунки: нормативно-правове регламентування: навч.посіб. для студентів вищого навчального закладу; Міністерство освіти і науки України. Київ: Центр учбової літератури, 2010. 648 с.
53. Тиницька Н.Б., Гришко Ю.С. Підвищення платоспроможності підприємства шляхом оптимізації дебіторської заборгованості. Глобальні та національні проблеми економіки: навчальний посібник. 2015. С. 366–369.
54. Деєва Н.М., Дедіков О.І. Фінансовий аналіз: навчальний посібник для студентів вищих навчальних закладів. Київ: Центр учбової літератури, 2007. 324 с.
55. Ионова А.Ф., Селезнова Н.Н. Финансовый анализ: учебное пособие. М.: ТК Велби, Издательство «Проспект», 2007. 624 с.
56. Петряєва З.Ф., Петряєва З.Ф. Аналіз фінансової звітності підприємства: навчальний посібник. Харків: ХНЕУ, 2009. 248 с.
57. Шиян Д.В., Строченко Н.І. Фінансовий аналіз: навчальний посібник. Київ: А.С.К., 2010. 240 с.
58. Кемпбелл Р.М., Брю С.Ю. Аналітична економія: принципи, проблеми і політика: навчальний посібник, переклад з англійської. Львів: Просвіта, 1997. Ч. 1: Макроекономіка. – 671 с.
59. Самуэльсон П., Нордхаус В. Экономика. Economics: учебное пособие 16-е изд. М.; СПб.; К.: Вильямс, 2000. 688 с.

60. Бігдан І.А., Лачкова Л.І., Лачкова В.М. Фінансовий менеджмент: навч. посіб. для студентів спеціальності 072 "Фінанси, банківська справа та страхування". Харків: ХДУХТ, 2017. 202с.
61. Буряковський В. В., Карамзін В.Я., Каламбет С.В. Фінанси підприємств: навчальний посібник. За ред. В.В. Буряковського. Д.: Пороги, 2006. 246 с.
62. Готра В.В., Ріпич В.В., Дячок А.В., Діагностика фінансового стану підприємства та шляхи його покращення: навчальний посібник / К.: Економіка і суспільство, 2017. С. 219–223.
63. Передьоргін А.М. Білик М.Д., Буряк Л.Д. Фінанси підприємств: навчальний посібник 7-ме вид.; за заг. ред. А. М. Поддєрьогіна. К.: КНЕУ, 2008. 552 с.
64. Павловська О.В., Притуляк Н.М., Невмержицька Н.Ю. Фінансовий аналіз: навчально-методичний посібник для самостійного вивчення дисципліни. Київ: КНЕУ, 2007. 388 с.
65. Томас В., Дайламі М., Дарешвар А. Якість економічного зростання: посібник, переклад з англійської. Наук. ред. пер. О. Кілієвич. Київ: Основи, 2002. 350 с.
66. Косова Т.Д., Сухарев П.М., Ващенко Л.О. Організація і методика економічного аналізу: навчальний посібник. Київ: Центр учбової літератури, 2012. 528 с.
67. Серединська В.М., Загородна О.М., Федорович Р.В. Економічний аналіз: навчальний посібник. Тернопіль: Видавництво Астон, 2010. 624 с.
68. Шевчук В.О., Коновальова О.В., Пантелєєв В.П. Аналіз господарської діяльності: навчальний посібник. Київ: ДП «Інформ.-аналіт. агентство», 2011. 399 с.

69. Шпанковська Н.Г., Король Г.О., Ковальчук К.Ф. Аналіз господарської діяльності: теорія, методика, розбір конкретних ситуацій: навчальний посібник. Київ: «Центр учбової літератури», 2012. 328 с.
70. Болюх М.А., Бурчевський В.З., Горбатов М.І. Економічний аналіз: навч. посіб.; За ред. акад. НАНУ, проф. М.Г. Чумаченка. Київ: КНЕУ, 2001. 540 с.
71. Фінансовий аналіз: навчальний посібник / С.Я. Салига, Н.В. Дацій, С.О. Корецька, Н.В. Нестеренко. Київ: ЦНЛ, 2006. 210 с. 42. Фінанси підприємств: підручник / Керівник авт. кол. і наук. ред проф. А. М. Поддєрьогін. 4-те вид., виправ. та доп. Київ: КНЕУ, 2002. 571 с.
72. Хома І.Б., Андрушко Н.І., Слюсарчук К.М. Фінансовий аналіз: навчальний посібник. Львів: Львівська політехніка, 2009. 275 с.
73. Білик М.Д., Павловська О.В., Притуляк Н.Ю., Невмержицька Н.Ю. Фінансовий аналіз: навчальний посібник 2-ге вид., без змінень. Київ: КНЕУ, 2009. 588 с.
74. Ситник Н.С., Стасишин А.В., Ватаманюк-Зелінська У.З., Голинський Ю.О. Конкурентоспроможність національної економіки: фіскальні важелі та стимули : кол. моногр.; під заг. ред. д.е.н. Ситник Н.С. Львів: «Апріорі», 2017. Ч. 2. 350 с.
75. Скаско О.І., Майор О.В., Нашкерська М.М., Тимчишин-Чемерис Ю.В., Виклюк М.М., Килин О.А., Атаманчук З.А., Свелеба Н.А. Фінансовий менеджмент: навчальний посібник. Львів: Растр-7, 2018. 414с.
76. Васьковська Я.В. Оцінка економічного потенціалу підприємства як складник процесу реструктуризації: метод. Аспект / Я.В. Васьковська // Вісник економіки транспорту і промисловості. Економіка підприємства. Харків. 2009. С. 121–124.
77. Горбатенко А.А. Оцінка платоспроможності підприємства в кризових умовах / А.А. Горбатенко // Вісник Української академії Банківської Справи. 2009. № 1(26). С. 31-40.

78. Бугай О.О, Вовк В.М. Ліквідність та платоспроможність: економічна суть та експертна оцінка / О.О. Бугай, В.М. Білик // Галицький економічний вісник. 2013. С. 169-173.

79. Лівощко Т.В. Аналіз методів планування прибутку на промислових підприємствах / Т.В Лівощко, А.О. Книрик // Економічний вісник Запорізької державної інженерної академії. 2014. №6. С. 159-167.

80. Фролова Т.О. Фінансовий аналіз: навч.-методич. посібник для самостійного вивчення і практичних завдань: Київ: Вид-во Єв-роп. ун-ту, 2005. 253 с.

81. Фаріон І.Д., Перезовова І.В. Організація обліку, контролю й аналізу: навчальний посібник / За редакцією д.е.н., професора І.Д. Фаріона. Тернопіль: Економічна думка, 2004. 487с.

82. Фаріон І.Д., Перезовова І.В. Практикум з Фінансового обліку, фінансової звітності, фінансового аналізу для студентів економічних спеціальностей напрямку 0501 - економіка і підприємництво всіх форм навчання / За редакцією д.е.н., професора І.Д. Фаріона. Тернопіль: Економічна думка, 2003. 228 с.

83. Фаріон І.Д., Пристайко Л.С. Практикум з фінансового аналізу / За редакцією д.е.н., професора І. Д. Фаріона. Тернопіль, 2003. 207 с.

84. Фаріон І.Д., Чичун В.А., Жукевич С.М. Практикум з стратегічного аналізу для студентів економічних спеціальностей напрямку 0501 - Економіка і підприємництво всіх форм навчання / За ред. док. екон. наук, проф. Фаріона І. Д. Тернопіль, 2004. 300 с.

85. Уолт, Кяран. Ключові фінансові показники. Аналіз та управління розвитком підприємства: Пер. з англ. Київ: Всеуито; Наук. думка, 2001. 367 с. (Сер. «Усе про менеджмент»).

86. Берест М.М. Фінансовий аналіз як економічна категорія та інструмент обґрунтування управлінських рішень / М.М. Берест // Науковий

вісник Херсонського державного університету. Сер. : Економічні науки. 2017. Вип. 23(3). С. 53-57.

87. Методи фінансового аналізу діяльності підприємств у системі антикризового управління / О.Г. Старинець // Науковий вісник Ужгородського національного університету : серія: Міжнародні економічні відносини та світове господарство / голов. ред. М.М. Палінчак. Ужгород : Гельветика, 2018. Вип. 17№Ч.2. С. 87–91.

88. Бакалець, Д.В. Методологічні основи економічної оцінки господарської діяльності підприємств / Д.В. Бакалець, Л. М. Алексеєнко // Наука й економіка. 2012. № 2(26). С. 11-15.

89. Солотва В. Сутність платоспроможності підприємства // Фінанси України. 2010. №1. С. 116-120.

90. Галасюк В. В. Про визначення поняття «платоспроможність» в контексті концепції ССФ / Фондовий ринок. 2003. № 13. С. 26-33.

91. Іванов В. Концептуальні засади забезпечення платоспроможності підприємства // Економіка. 2009. №9 (100). С. 4-8.

92. Іонін Є. Є. Розв'язання питань методологічного обґрунтування понять «платоспроможність» і «ліквідність» // Актуальні проблеми економіки. 2009. № 6. С. 30-42.

93. Завадська Н.О. Удосконалення системи показників аналізу грошових потоків // Держава та регіони. Серія: Економіка та підприємництво. 2008. № 2. С. 51 – 56.

94. Маслов С.І. Управління дебіторською заборгованістю та її прогнозування // Фінанси України. 1999. №2. С. 23-33.

95. Солодухін Д. Н. Фінансова стратегія відновлення платоспроможності підприємства. Фінанси. 2008. № 4. С. 65-67.

96. Кузьмін О.Є., Олексів І.Б., Фещур Р.В. Планування фінансово-економічних показників діяльності підприємства // Фінанси України. 2008. №11. С.93-102.

97. Гаріфулін А. Ф. Платіжний календар як інструмент бюджетування / А. Ф. Гаріфулін // Планово-економічний відділ. 2012. № 1. С. 20—25.
98. Голинський Ю.О. Удосконалення касового планування грошових потоків органами Казначейства України // Економічний часопис-XXI. 2013. № 9-10(2). С. 51–54
99. Павлюк К.В. Прогнозування показників балансу фінансових ресурсів // ФінансиУкраїни. 2003. №4. С. 60-70.
100. Пащенко І.Л. Прогнозування фінансової діяльності підприємства // ФінансиУкраїни. 2001. №4. С.45-50.
101. Поліщук Н.В. Планування результативності діяльності підприємства // ФінансиУкраїни. 2001. №4. С.39-44.
102. Жовновач Р.І. Планування діяльності підприємства // Фінанси. України. 2007. №1. С.21-27.
103. Олійник О.О. Логіко-структурна модель платіжного календаря в управлінні грошовими потоками підприємств // Вісник Бердянського університету менеджменту і бізнесу. 2010. №1 (9). С.106-110.
104. Загородна О., Серединська В. Оперативне управління грошовими потоками підприємства // Економічний аналіз. 2012 р. Випуск 10. Частина 4. С. 100–104.
105. Золотарьова О.В., Місюра А.Н., Копія І.В. Ефективне управління рухом грошових потоків та його роль у забезпеченні фінансової стійкості промислового підприємства // Економічний аналіз. 2012 р. – Випуск 11. Ч. 2. С. 240–245.
106. Кулик А. В. Проблеми організації та методики аналізу ліквідності і платоспроможності підприємств. Збірник наукових праць МННЦ ІТіС, випуск 14. Київ, 2009. С. 300-332.
107. Вдовенко Л.О., Шкарбан С.І. Платоспроможність підприємств: сутність та методика розрахунку показників. Економічний аналіз: збірник

наукових праць // Тернопільський національний економічний університет; редкол.: С. І. Шкарабан (голов. ред.) та ін. Тернопіль: Видавничо-поліграфічний центр Тернопільського національного економічного університету „Економічна думка”, 2012. Вип. 10. Частина 2. С. 27–29

108. Висоцька І.Б. Чинники економічного зростання // Фактори економічного зростання: збірник наукових праць Інституту економіки НАН України. К., 2001. С. 4–11.

109. Журавльова Ю.Ю. Платоспроможність підприємства та шляхи її забезпечення: автореф. дис. на здобуття наук. Ступеня канд. екон. Наук: спец. 08.00.08 «Гроші, фінанси і кредит» / Ю.Ю. Журавльова. К., 2007. 20 с.

110. Закон України «Про бухгалтерський облік та фінансову звітність в Україні» ред. від 16.11.2018. – URL: <https://zakon.rada.gov.ua/laws/show/996-14>

111. Методичні рекомендації щодо виявлення ознак неплатоспроможності підприємства та ознак дій з приховування банкрутства, фіктивного банкрутства чи доведення до банкрутства. Ред. від 26.10.2006. – URL: <https://zakon.rada.gov.ua/rada/show/v0014665-06>

112. ПАТ «Київська кондитерська фабрика «Рошен». Електронні дані. – Київ, 2018 рік. URL: <http://kcf.roshen.com>

113. Розробка платіжного календаря. URL: http://toplutsk.com/articlesarticle_711.html/

114. Управління грошовими потоками — URL: <http://www.intalev.ua/library/articles/article.php?ID=24559/>

ДОДАТКИ

ДОДАТОК А

Підприємство	Публічне акціонерне товариство "Київська кондитерська фабрика "РОШЕН"	Дата (рік, місяць, число)	2017	01	01
Територія	80361	за ЄДРПОУ	00382125		
Організаційно-правова форма господарювання	Підприємства	за КОАТУУ	8036100000		
Вид економічної діяльності	Виробництво какао, шоколаду та цукрових кондитерських виробів	за КОПФГ	100		
Середня кількість працівників	1 846	за КВЕД	10.82		
Адреса, телефон	проспект Науки, буд. 1, м. Київ, 03039		5314421		

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

v

Баланс (Звіт про фінансовий стан)
на **31 грудня 2016** 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
I. Необоротні активи			
Нематеріальні активи	1000	-	-
первісна вартість	1001	-	-
накопичена амортизація	1002	-	-
Незавершені капітальні інвестиції	1005	-	-
Основні засоби	1010	603 015	567 055
первісна вартість	1011	918 427	890 971
знос	1012	315 412	323 916
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	11	11
інші фінансові інвестиції	1035	10	10
Довгострокова дебіторська заборгованість	1040	-	-
Відстрочені податкові активи	1045	-	-
Гудвіл	1050	-	-
Відстрочені аквізиційні витрати	1060	-	-
Залишок коштів у централізованих страхових резервних фондах	1065	-	-
Інші необоротні активи	1090	-	-
Усього за розділом I	1095	603 036	567 076
II. Оборотні активи			
Запаси	1100	8 512	8 847
Виробничі запаси	1101	-	-
Незавершене виробництво	1102	-	-
Готова продукція	1103	-	-
Товари	1104	-	-
Поточні біологічні активи	1110	-	-
Депозити перестраховування	1115	-	-
Векселі одержані	1120	-	-
Дебіторська заборгованість за продукцію, товари, роботи, послуги	1125	92 001	71 252
Дебіторська заборгованість за розрахунками: за виданими авансами	1130	-	-
з бюджетом	1135	-	1 394
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	1 279	12 664
Поточні фінансові інвестиції	1160	-	-
Гроші та їх еквіваленти	1165	220	130
Готівка	1166	-	-
Рахунки в банках	1167	-	-
Витрати майбутніх періодів	1170	-	-
Частка перестраховика у страхових резервах 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	32	3
Усього за розділом II	1195	102 044	94 290
III. Необоротні активи, утримувані для продажу, та групи вибуття	1200	-	-
Баланс	1300	705 080	661 366

Пасив	Код рядка	На початок звітнього періоду	На кінець звітнього періоду
1	2	3	4
I. Власний капітал			
Зареєстрований (пайовий) капітал	1400	175 833	175 833
Внески до незареєстрованого статутного капіталу	1401	-	-
Капітал у дооцінках	1405	-	-
Додатковий капітал	1410	-	-
Емісійний дохід	1411	-	-
Накопичені курсові різниці	1412	-	-
Резервний капітал	1415	3 904	4 455
Нерозподілений прибуток (непокритий збиток)	1420	350 697	354 161
Неоплачений капітал	1425	(-)	(-)
Вилучений капітал	1430	(-)	(-)
Інші резерви	1435	-	-
Усього за розділом I	1495	530 434	534 449
II. Довгострокові зобов'язання і забезпечення			
Відстрочені податкові зобов'язання	1500	43 652	38 308
Пенсійні зобов'язання	1505	-	-
Довгострокові кредити банків	1510	-	-
Інші довгострокові зобов'язання	1515	-	-
Довгострокові забезпечення	1520	-	-
Довгострокові забезпечення витрат персоналу	1521	-	-
Цільове фінансування	1525	-	-
Благодійна допомога	1526	-	-
Страхові резерви	1530	-	-
у тому числі:	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	-	-
Усього за розділом II	1595	43 652	38 308
III. Поточні зобов'язання і забезпечення			
Короткострокові кредити банків	1600	-	-
Векселі видані	1605	-	-
Поточна кредиторська заборгованість за:			
довгостроковими зобов'язаннями	1610	-	-
товари, роботи, послуги	1615	109 809	67 990
розрахунками з бюджетом	1620	8 611	3 845
у тому числі з податку на прибуток	1621	-	-
розрахунками зі страхування	1625	1 534	1 879
розрахунками з оплати праці	1630	6 185	6 923
Поточна кредиторська заборгованість за одержаними авансами	1635	32	-
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	4 187	4 672
Доходи майбутніх періодів	1665	-	-
Відстрочені комісійні доходи від перестраховиків	1670	-	-
Інші поточні зобов'язання	1690	636	3 300
Усього за розділом III	1695	130 994	88 609
IV. Зобов'язання, пов'язані з необоротними активами, утримуваними для продажу, та групами вибуття	1700	-	-
V. Чиста вартість активів недержавного пенсійного фонду	1800	-	-
Баланс	1900	705 080	661 366

Керівник

Гуськов Сергій Олександрович

Головний бухгалтер

Дарморос Валентина Іванівна

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

Підприємство

Публічне акціонерне товариство "Київська кондитерська фабрика
"РОШЕН"

(найменування)

Дата (рік, місяць, число)
за ЄДРПОУ

КОДИ		
2017	01	01
00382125		

Звіт про фінансові результати (Звіт про сукупний дохід)
за Рік 2016 р.

Форма N2 Код за ДКУД **1801003****I. ФІНАНСОВІ РЕЗУЛЬТАТИ**

Стаття	Код рядка	За звітний період	За аналогічний період попереднього року
1	2	3	4
Чистий дохід від реалізації продукції (товарів, робіт, послуг)	2000	232 312	250 516
<i>Чисті зароблені страхові премії</i>	<i>2010</i>	-	-
<i>премії підписані, валова сума</i>	<i>2011</i>	-	-
<i>премії, передані у перестраховання</i>	<i>2012</i>	-	-
<i>зміна резерву незароблених премій, валова сума</i>	<i>2013</i>	-	-
<i>зміна частки перестраховиків у резерві незароблених премій</i>	<i>2014</i>	-	-
Собівартість реалізованої продукції (товарів, робіт, послуг)	2050	(204 239)	(215 823)
<i>Чисті понесені збитки за страховими виплатами</i>	<i>2070</i>	-	-
Валовий:			
прибуток	2090	28 073	34 693
збиток	2095	(-)	(-)
<i>Дохід (витрати) від зміни у резервах довгострокових зобов'язань</i>	<i>2105</i>	-	-
<i>Дохід (витрати) від зміни інших страхових резервів</i>	<i>2110</i>	-	-
<i>зміна інших страхових резервів, валова сума</i>	<i>2111</i>	-	-
<i>зміна частки перестраховиків в інших страхових резервах</i>	<i>2112</i>	-	-
Інші операційні доходи	2120	54 735	91 914
<i>у тому числі:</i>	<i>2121</i>	-	-
<i>дохід від зміни вартості активів, які оцінюються за справедливою вартістю</i>			
<i>дохід від первісного визнання біологічних активів і сільськогосподарської продукції</i>	<i>2122</i>	-	-
<i>дохід від використання коштів, вивільнених від оподаткування</i>	<i>2123</i>	-	-
Адміністративні витрати	2130	(23 404)	(22 385)
Витрати на збут	2150	(3 043)	(3 416)
Інші операційні витрати	2180	(46 008)	(90 009)
<i>у тому числі:</i>	<i>2181</i>	-	-
<i>витрати від зміни вартості активів, які оцінюються за справедливою вартістю</i>			
<i>витрати від первісного визнання біологічних активів і сільськогосподарської продукції</i>	<i>2182</i>	-	-
Фінансовий результат від операційної діяльності:			
прибуток	2190	10 353	10 797
збиток	2195	(-)	(-)
Доход від участі в капіталі	2200	-	-
Інші фінансові доходи	2220	-	2 000
Інші доходи	2240	8	1 122
<i>у тому числі:</i>	<i>2241</i>	-	-
<i>дохід від благодійної допомоги</i>			
Фінансові витрати	2250	(-)	(-)
Втрати від участі в капіталі	2255	(-)	(-)
Інші витрати	2270	(5 489)	(981)
<i>Прибуток (збиток) від впливу інфляції на монетарні статті</i>	<i>2275</i>	-	-

Фінансовий результат до оподаткування:			
прибуток	2290	4 872	12 938
збиток	2295	(-)	(-)
Витрати (дохід) з податку на прибуток	2300	(930)	(1 917)
Прибуток (збиток) від припиненої діяльності після оподаткування	2305	-	-
Чистий фінансовий результат:			
прибуток	2350	3 942	11 021
збиток	2355	(-)	(-)

II. СУКУПНИЙ ДОХІД

Стаття	Код рядка	За звітний період	За аналогічний період попереднього року
1	2	3	4
Дооцінка (уцінка) необоротних активів	2400	-	-
Дооцінка (уцінка) фінансових інструментів	2405	-	-
Накопичені курсові різниці	2410	-	-
Частка іншого сукупного доходу асоційованих та спільних підприємств	2415	-	-
Інший сукупний дохід	2445	-	-
Інший сукупний дохід до оподаткування	2450	-	-
Податок на прибуток, пов'язаний з іншим сукупним доходом	2455	-	-
Інший сукупний дохід після оподаткування	2460	-	-
Сукупний дохід (сума рядків 2350, 2355 та 2460)	2465	3 942	11 021

III. ЕЛЕМЕНТИ ОПЕРАЦІЙНИХ ВИТРАТ

Назва статті	Код рядка	За звітний період	За аналогічний період попереднього року
1	2	3	4
Матеріальні затрати	2500	282 183	108 047
Витрати на оплату праці	2505	282 183	116 760
Відрахування на соціальні заходи	2510	282 183	25 287
Амортизація	2515	282 183	45 337
Інші операційні витрати	2520	282 183	37 183
Разом	2550	1 410 915	332 614

IV. РОЗРАХУНОК ПОКАЗНИКІВ ПРИБУТКОВОСТІ АКЦІЙ

Назва статті	Код рядка	За звітний період	За аналогічний період попереднього року
1	2	3	4
Середньорічна кількість простих акцій	2600	703332392	703332392
Скоригована середньорічна кількість простих акцій	2605	703332392	703332392
Чистий прибуток (збиток) на одну просту акцію	2610	0,00560	0,01567
Скоригований чистий прибуток (збиток) на одну просту акцію	2615	0,00560	0,01567
Дивіденди на одну просту акцію	2650	-	-

Керівник

Гуськов Сергій Олександрович

Головний бухгалтер

Дарморос Валентина Іванівна

Звіт про рух грошових коштів (за прямим методом)
за Рік 2016 р.

Форма №3 Код за ДКУД 1801004

Стаття	Код	За звітний період	За аналогічний період попереднього року
1	2	3	4
I. Рух коштів у результаті операційної діяльності			
Надходження від:			
Реалізації продукції (товарів, робіт, послуг)	3000	345 923	308 919
Повернення податків і зборів	3005	-	-
у тому числі податку на додану вартість	3006	-	-
Цільового фінансування	3010	107	1 209
Надходження від отримання субсидій, дотацій	3011	-	-
Надходження авансів від покупців і замовників	3015	-	-
Надходження від повернення авансів	3020	440	440
Надходження від відсотків за залишками коштів на поточних рахунках	3025	-	-
Надходження від боржників неустойки (штрафів, пені)	3035	-	-
Надходження від операційної оренди	3040	11 210	9 875
Надходження від отримання роялті, авторських винагород	3045	-	-
Надходження від страхових премій	3050	-	-
Надходження фінансових установ від повернення позик	3055	-	-
Інші надходження	3095	2 073	1 934
Витрачання на оплату:			
Товарів (робіт, послуг)	3100	(186 298)	(174 464)
Праці	3105	(78 713)	(88 107)
Відрахувань на соціальні заходи	3110	(22 376)	(32 943)
Зобов'язань з податків і зборів	3115	(68 794)	(82 900)
Витрачання на оплату зобов'язань з податку на прибуток	3116	(11 853)	(9 532)
Витрачання на оплату зобов'язань з податку на додану вартість	3117	(34 041)	(52 070)
Витрачання на оплату зобов'язань з інших податків і зборів	3118	(21 304)	(21 298)
Витрачання на оплату авансів	3135	(-)	(-)
Витрачання на оплату повернення авансів	3140	(2 734)	(2 890)
Витрачання на оплату цільових внесків	3145	(-)	(-)
Витрачання на оплату зобов'язань за страховими контрактами	3150	(-)	(-)
Витрачання фінансових установ на надання позик	3155	(-)	(-)
Інші витрачання	3190	(927)	(-)
Чистий рух коштів від операційної діяльності	3195	-89	-58 927
II. Рух коштів у результаті інвестиційної діяльності			
Надходження від реалізації:			
фінансових інвестицій	3200	-	-
необоротних активів	3205	34 680	60 614
Надходження від отриманих:			
відсотків	3215	-	-
дивідендів	3220	-	2 000
Надходження від деривативів	3225	-	-
Надходження від погашення позик	3230	-	-
Надходження від вибуття дочірнього підприємства та іншої господарської одиниці	3235	-	-
Інші надходження	3250	-	-

Витрачання на придбання: фінансових інвестицій	3255	(-)	(-)
необоротних активів	3260	(34 681)	(3 515)
Виплати за деривативами	3270	(-)	(-)
Витрачання на надання позик	3275	(-)	(-)
Витрачання на придбання дочірнього підприємства та іншої господарської одиниці	3280	-	-
Інші платежі	3290	(-)	(-)
Чистий рух коштів від інвестиційної діяльності	3295	-1	59 099
III. Рух коштів у результаті фінансової діяльності			
Надходження від: Власного капіталу	3300	-	-
Отримання позик	3305	-	-
Надходження від продажу частки в дочірньому підприємстві	3310	-	-
Інші надходження	3340	-	-
Витрачання на: Викуп власних акцій	3345	(-)	(-)
Погашення позик	3350	-	-
Сплату дивідендів	3355	(-)	(-)
Витрачання на сплату відсотків	3360	(-)	(-)
Витрачання на сплату заборгованості з фінансової оренди	3365	(-)	(-)
Витрачання на придбання частки в дочірньому підприємстві	3370	-	-
Витрачання на виплати неконтрольованим часткам у дочірніх підприємствах	3375	-	-
Інші платежі	3390	(-)	(-)
Чистий рух коштів від фінансової діяльності	3395	-	-
Чистий рух грошових коштів за звітний період	3400	-90	172
Залишок коштів на початок року	3405	220	43
Вплив зміни валютних курсів на залишок коштів	3410	-	5
Залишок коштів на кінець року	3415	130	220

Керівник _____

Гуськов Сергій Олександрович _____

Головний бухгалтер _____

Дарморос Валентина Іванівна _____

1	2	3	4	5	6	7	8	9	10
Сума чистого прибутку на матеріальне заохочення	4225	-	-	-	-	-	-	-	-
Внески учасників: Внески до капіталу	4240	-	-	-	-	-	-	-	-
Погашення заборгованості з капіталу	4245	-	-	-	-	-	-	-	-
Вилучення капіталу: Викуп акцій (часток)	4260	-	-	-	-	-	-	-	-
Перепродаж викуплених акцій (часток)	4265	-	-	-	-	-	-	-	-
Анулювання викуплених акцій (часток)	4270	-	-	-	-	-	-	-	-
Вилучення частки в капіталі	4275	-	-	-	-	-	-	-	-
Зменшення номінальної вартості акцій	4280	-	-	-	-	-	-	-	-
Інші зміни в капіталі	4290	-	-	-	-	73	-	-	73
Придбання (продаж) неконтрольованої частки в дочірньому підприємстві	4291	-	-	-	-	-	-	-	-
Разом змін у капіталі	4295	-	-	-	551	3 464	-	-	4 015
Залишок на кінець року	4300	175 833	-	-	4 455	354 161	-	-	534 449

Керівник

Гуськов Сергій Олександрович

Головний бухгалтер

Дарморос Валентина Іванівна

ДОДАТОК Б

Підприємство	Приватне акціонерне товариство "Київська кондитерська фабрика "РОШЕН"	Дата (рік, місяць, число)	2017	12	31
Територія	80361	за ЄДРПОУ	00382125		
Організаційно-правова форма господарювання	Підприємства	за КОАТУУ	8036100000		
Вид економічної діяльності	Виробництво какао, шоколаду та цукрових кондитерських виробів	за КОПФГ	100		
Середня кількість працівників	1 741	за КВЕД	10.82		
Адреса, телефон	проспект Науки, буд. 1, м. Київ, 03039		2372260		

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

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

за положеннями (стандартами) бухгалтерського обліку

за міжнародними стандартами фінансової звітності

v

Баланс (Звіт про фінансовий стан)
на **31 грудня 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
I. Необоротні активи			
Нематеріальні активи	1000	-	-
первісна вартість	1001	-	-
накопичена амортизація	1002	-	-
Незавершені капітальні інвестиції	1005	-	-
Основні засоби	1010	576 366	701 294
первісна вартість	1011	901 998	1 044 508
знос	1012	325 632	343 214
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	11	10
інші фінансові інвестиції	1035	10	10
Довгострокова дебіторська заборгованість	1040	-	-
Відстрочені податкові активи	1045	-	-
Гудвіл	1050	-	-
Відстрочені аквізиційні витрати	1060	-	-
Залишок коштів у централізованих страхових резервних фондах	1065	-	-
Інші необоротні активи	1090	-	-
Усього за розділом I	1095	576 387	701 314
II. Оборотні активи			
Запаси	1100	8 856	8 029
Виробничі запаси	1101	-	-
Незавершене виробництво	1102	-	-
Готова продукція	1103	-	-
Товари	1104	-	-
Поточні біологічні активи	1110	-	-
Депозити перестраховування	1115	-	-
Векселі одержані	1120	-	-
Дебіторська заборгованість за продукцію, товари, роботи, послуги	1125	71 252	51 544
Дебіторська заборгованість за розрахунками: за виданими авансами	1130	-	-
з бюджетом	1135	-	2 951
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	2 388	23 330
Поточні фінансові інвестиції	1160	-	-
Гроші та їх еквіваленти	1165	130	6 723
Готівка	1166	-	-
Рахунки в банках	1167	-	-
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	4	24
Усього за розділом II	1195	82 630	92 601
III. Необоротні активи, утримувані для продажу, та групи вибуття	1200	-	-
Баланс	1300	659 017	793 915

Пасив	Код рядка	На початок звітного періоду	На кінець звітного періоду
1	2	3	4
I. Власний капітал			
Зареєстрований (пайовий) капітал	1400	175 833	175 833
Внески до незареєстрованого статутного капіталу	1401	-	-
Капітал у дооцінках	1405	-	-
Додатковий капітал	1410	-	-
Емісійний дохід	1411	-	-
Накопичені курсові різниці	1412	-	-
Резервний капітал	1415	4 455	4 651
Нерозподілений прибуток (непокритий збиток)	1420	354 887	357 458
Неоплачений капітал	1425	(-)	(-)
Вилучений капітал	1430	(-)	(-)
Інші резерви	1435	-	-
Усього за розділом I	1495	535 175	537 942
II. Довгострокові зобов'язання і забезпечення			
Відстрочені податкові зобов'язання	1500	36 932	33 656
Пенсійні зобов'язання	1505	-	-
Довгострокові кредити банків	1510	-	-
Інші довгострокові зобов'язання	1515	-	170 318
Довгострокові забезпечення	1520	-	-
Довгострокові забезпечення витрат персоналу	1521	-	-
Цільове фінансування	1525	-	-
Благодійна допомога	1526	-	-
Страхові резерви	1530	-	-
у тому числі:	1531	-	-
резерв довгострокових зобов'язань			
резерв збитків або резерв належних виплат	1532	-	-
резерв незароблених премій	1533	-	-
інші страхові резерви	1534	-	-
Інвестиційні контракти	1535	-	-
Призовий фонд	1540	-	-
Резерв на виплату джек-поту	1545	-	-
Усього за розділом II	1595	36 932	203 974
III. Поточні зобов'язання і забезпечення			
Короткострокові кредити банків	1600	-	-
Векселі видані	1605	-	-
Поточна кредиторська заборгованість за:			
довгостроковими зобов'язаннями	1610	-	-
товари, роботи, послуги	1615	67 990	25 983
розрахунками з бюджетом	1620	3 859	3 410
у тому числі з податку на прибуток	1621	-	-
розрахунками зі страхування	1625	1 879	2 328
розрахунками з оплати праці	1630	6 923	8 611
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	4 672	7 253
Доходи майбутніх періодів	1665	-	-
Відстрочені комісійні доходи від перестраховиків	1670	-	-
Інші поточні зобов'язання	1690	1 587	4 414
Усього за розділом III	1695	86 910	51 999
IV. Зобов'язання, пов'язані з необоротними активами, утримуваними для продажу, та групами вибуття	1700	-	-
V. Чиста вартість активів недержавного пенсійного фонду	1800	-	-
Баланс	1900	659 017	793 915

Керівник

Бойчук Вадим Юрійович

Головний бухгалтер

Дарморос Валентина Іванівна

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

Підприємство

Приватне акціонерне товариство "Київська кондитерська фабрика
"РОШЕН"

(найменування)

Дата (рік, місяць, число)
за ЄДРПОУ

КОДИ		
2017	06	30
00382125		

Звіт про фінансові результати (Звіт про сукупний дохід)
за Рік 2017 р.

Форма N2 Код за ДКУД **1801003****I. ФІНАНСОВІ РЕЗУЛЬТАТИ**

Стаття	Код рядка	За звітний період	За аналогічний період попереднього року
1	2	3	4
Чистий дохід від реалізації продукції (товарів, робіт, послуг)	2000	259 205	232 312
<i>Чисті зароблені страхові премії</i>	<i>2010</i>	-	-
<i>премії підписані, валова сума</i>	<i>2011</i>	-	-
<i>премії, передані у перестраховання</i>	<i>2012</i>	-	-
<i>зміна резерву незароблених премій, валова сума</i>	<i>2013</i>	-	-
<i>зміна частки перестраховиків у резерві незароблених премій</i>	<i>2014</i>	-	-
Собівартість реалізованої продукції (товарів, робіт, послуг)	2050	(228 412)	(204 239)
<i>Чисті понесені збитки за страховими виплатами</i>	<i>2070</i>	-	-
Валовий:			
прибуток	2090	30 793	28 073
збиток	2095	(-)	(-)
<i>Дохід (витрати) від зміни у резервах довгострокових зобов'язань</i>	<i>2105</i>	-	-
<i>Дохід (витрати) від зміни інших страхових резервів</i>	<i>2110</i>	-	-
<i>зміна інших страхових резервів, валова сума</i>	<i>2111</i>	-	-
<i>зміна частки перестраховиків в інших страхових резервах</i>	<i>2112</i>	-	-
Інші операційні доходи	2120	30 872	54 744
<i>у тому числі:</i>	<i>2121</i>	-	-
<i>дохід від зміни вартості активів, які оцінюються за справедливою вартістю</i>			
<i>дохід від первісного визнання біологічних активів і сільськогосподарської продукції</i>	<i>2122</i>	-	-
<i>дохід від використання коштів, вивільнених від оподаткування</i>	<i>2123</i>	-	-
Адміністративні витрати	2130	(25 662)	(23 404)
Витрати на збут	2150	(3 503)	(3 043)
Інші операційні витрати	2180	(28 719)	(46 008)
<i>у тому числі:</i>	<i>2181</i>	-	-
<i>витрати від зміни вартості активів, які оцінюються за справедливою вартістю</i>			
<i>витрати від первісного визнання біологічних активів і сільськогосподарської продукції</i>	<i>2182</i>	-	-
Фінансовий результат від операційної діяльності:			
прибуток	2190	3 781	10 362
збиток	2195	(-)	(-)
Доход від участі в капіталі	2200	-	-
Інші фінансові доходи	2220	10 008	-
Інші доходи	2240	53	8
<i>у тому числі:</i>	<i>2241</i>	-	-
<i>дохід від благодійної допомоги</i>			
Фінансові витрати	2250	(-)	(-)
Втрати від участі в капіталі	2255	(-)	(-)
Інші витрати	2270	(9 946)	(5 489)
<i>Прибуток (збиток) від впливу інфляції на монетарні статті</i>	<i>2275</i>	-	-

Фінансовий результат до оподаткування:			
прибуток	2290	3 896	4 881
збиток	2295	(-)	(-)
Витрати (дохід) з податку на прибуток	2300	(1 128)	(962)
Прибуток (збиток) від припиненої діяльності після оподаткування	2305	-	-
Чистий фінансовий результат:			
прибуток	2350	2 768	3 919
збиток	2355	(-)	(-)

II. СУКУПНИЙ ДОХІД

Стаття	Код рядка	За звітний період	За аналогічний період попереднього року
1	2	3	4
Дооцінка (уцінка) необоротних активів	2400	-	-
Дооцінка (уцінка) фінансових інструментів	2405	-	-
Накопичені курсові різниці	2410	-	-
Частка іншого сукупного доходу асоційованих та спільних підприємств	2415	-	-
Інший сукупний дохід	2445	-	-
Інший сукупний дохід до оподаткування	2450	-	-
Податок на прибуток, пов'язаний з іншим сукупним доходом	2455	-	-
Інший сукупний дохід після оподаткування	2460	-	-
Сукупний дохід (сума рядків 2350, 2355 та 2460)	2465	2 768	3 919

III. ЕЛЕМЕНТИ ОПЕРАЦІЙНИХ ВИТРАТ

Назва статті	Код рядка	За звітний період	За аналогічний період попереднього року
1	2	3	4
Матеріальні затрати	2500	83 316	92 858
Витрати на оплату праці	2505	125 796	105 721
Відрахування на соціальні заходи	2510	27 024	22 627
Амортизація	2515	25 330	40 861
Інші операційні витрати	2520	34 776	20 116
Разом	2550	296 242	282 183

IV. РОЗРАХУНОК ПОКАЗНИКІВ ПРИБУТКОВОСТІ АКЦІЙ

Назва статті	Код рядка	За звітний період	За аналогічний період попереднього року
1	2	3	4
Середньорічна кількість простих акцій	2600	703332392	703332392
Скоригована середньорічна кількість простих акцій	2605	703332392	703332392
Чистий прибуток (збиток) на одну просту акцію	2610	0,00394	0,00557
Скоригований чистий прибуток (збиток) на одну просту акцію	2615	0,00394	0,00557
Дивіденди на одну просту акцію	2650	-	-

Керівник

Бойчук Вадим Юрійович

Головний бухгалтер

Дарморос Валентина Іванівна

Звіт про рух грошових коштів (за прямим методом)
за **Рік 2017** р.

Форма №3 Код за ДКУД **1801004**

Стаття	Код	За звітний період	За аналогічний період попереднього року
1	2	3	4
I. Рух коштів у результаті операційної діяльності			
Надходження від:			
Реалізації продукції (товарів, робіт, послуг)	3000	341 066	305 577
Повернення податків і зборів	3005	-	-
у тому числі податку на додану вартість	3006	-	-
Цільового фінансування	3010	2 195	1 510
Надходження від отримання субсидій, дотацій	3011	52	-
Надходження авансів від покупців і замовників	3015	-	-
Надходження від повернення авансів	3020	1 049	441
Надходження від відсотків за залишками коштів на поточних рахунках	3025	172	-
Надходження від боржників неустойки (штрафів, пені)	3035	-	-
Надходження від операційної оренди	3040	20 172	9 402
Надходження від отримання роялті, авторських винагород	3045	-	-
Надходження від страхових премій	3050	-	-
Надходження фінансових установ від повернення позик	3055	-	-
Інші надходження	3095	924	669
Витрачання на оплату:			
Товарів (робіт, послуг)	3100	(-)	(163 774)
Праці	3105	(99 246)	(78 713)
Відрахувань на соціальні заходи	3110	(28 258)	(22 376)
Зобов'язань з податків і зборів	3115	(49 836)	(68 794)
Витрачання на оплату зобов'язань з податку на прибуток	3116	(3 385)	(11 853)
Витрачання на оплату зобов'язань з податку на додану вартість	3117	(17 853)	(34 041)
Витрачання на оплату зобов'язань з інших податків і зборів	3118	(28 598)	(22 900)
Витрачання на оплату авансів	3135	(-)	(-)
Витрачання на оплату повернення авансів	3140	(-)	(2 734)
Витрачання на оплату цільових внесків	3145	(-)	(-)
Витрачання на оплату зобов'язань за страховими контрактами	3150	(-)	(-)
Витрачання фінансових установ на надання позик	3155	(-)	(-)
Інші витрачання	3190	(287 903)	(927)
Чистий рух коштів від операційної діяльності	3195	-99 665	-19 719
II. Рух коштів у результаті інвестиційної діяльності			
Надходження від реалізації:			
фінансових інвестицій	3200	-	-
необоротних активів	3205	13 071	42 154
Надходження від отриманих:			
відсотків	3215	-	-
дивідендів	3220	-	-
Надходження від деривативів	3225	-	-
Надходження від погашення позик	3230	-	-
Надходження від вибуття дочірнього підприємства та іншої господарської одиниці	3235	-	-
Інші надходження	3250	-	-

Витрачання на придбання: фінансових інвестицій	3255	(-)	(-)
необоротних активів	3260	(78 563)	(22 525)
Виплати за деривативами	3270	(-)	(-)
Витрачання на надання позик	3275	(-)	(-)
Витрачання на придбання дочірнього підприємства та іншої господарської одиниці	3280	-	-
Інші платежі	3290	(-)	(-)
Чистий рух коштів від інвестиційної діяльності	3295	-65 492	19 629
III. Рух коштів у результаті фінансової діяльності			
Надходження від: Власного капіталу	3300	-	-
Отримання позик	3305	171 750	-
Надходження від продажу частки в дочірньому підприємстві	3310	-	-
Інші надходження	3340	-	-
Витрачання на: Викуп власних акцій	3345	(-)	(-)
Погашення позик	3350	-	-
Сплату дивідендів	3355	(-)	(-)
Витрачання на сплату відсотків	3360	(-)	(-)
Витрачання на сплату заборгованості з фінансової оренди	3365	(-)	(-)
Витрачання на придбання частки в дочірньому підприємстві	3370	-	-
Витрачання на виплати неконтрольованим часткам у дочірніх підприємствах	3375	-	-
Інші платежі	3390	(-)	(-)
Чистий рух коштів від фінансової діяльності	3395	171 750	-
Чистий рух грошових коштів за звітний період	3400	6 593	-90
Залишок коштів на початок року	3405	130	220
Вплив зміни валютних курсів на залишок коштів	3410	-	-
Залишок коштів на кінець року	3415	6 723	130

Керівник _____

Бойчук Вадим Юрійович _____

Головний бухгалтер _____

Дарморос Валентина Іванівна _____

1	2	3	4	5	6	7	8	9	10
Сума чистого прибутку на матеріальне заохочення	4225	-	-	-	-	-	-	-	-
Внески учасників: Внески до капіталу	4240	-	-	-	-	-	-	-	-
Погашення заборгованості з капіталу	4245	-	-	-	-	-	-	-	-
Вилучення капіталу: Викуп акцій (часток)	4260	-	-	-	-	-	-	-	-
Перепродаж викуплених акцій (часток)	4265	-	-	-	-	-	-	-	-
Анулювання викуплених акцій (часток)	4270	-	-	-	-	-	-	-	-
Вилучення частки в капіталі	4275	-	-	-	-	-	-	-	-
Зменшення номінальної вартості акцій	4280	-	-	-	-	-	-	-	-
Інші зміни в капіталі	4290	-	-	-	-	-	-	-	-
Придбання (продаж) неконтрольованої частки в дочірньому підприємстві	4291	-	-	-	-	-	-	-	-
Разом змін у капіталі	4295	-	-	-	196	2 571	-	-	2 767
Залишок на кінець року	4300	175 833	-	-	4 651	357 458	-	-	537 942

Керівник

Бойчук Вадим Юрійович

Головний бухгалтер

Дарморос Валентина Іванівна

ДОДАТОК В

Підприємство	<u>Приватне акціонерне товариство "Київська кондитерська фабрика "Рошен"</u>	Дата (рік, місяць, число)	КОДИ		
Територія	<u>Київ</u>		2019	01	01
Організаційно-правова форма господарювання	<u>Акціонерне товариство</u>	за ЄДРПОУ	00382125		
Вид економічної діяльності	<u>Виробництво хліба та хлібобулочних виробів; виробництво борошняних кондитерських виробів, тортів і тістечок нетривалого зберігання</u>	за КОАТУУ	8036100000		
		за КОПФГ	230		
		за КВЕД	10.71		
Середня кількість працівників	<u>1 751</u>				
Адреса, телефон	<u>проспект Науки, буд. Г, м. Київ, 03039</u>		0442372260		
Одиниця виміру: тис. грн. без десяткового знака (окрім розділу IV Звіту про фінансові результати (Звіту про сукупний дохід) (форма №2), грошові показники якого наводяться в гривнях з копійками)					
Складено (зробити позначку "v" у відповідній клітинці):					
за положеннями (стандартами) бухгалтерського обліку					
за міжнародними стандартами фінансової звітності			v		

Баланс (Звіт про фінансовий стан)
на 31 грудня 2018 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
I. Необоротні активи			
Нематеріальні активи	1000	-	-
первісна вартість	1001	-	-
накопичена амортизація	1002	-	-
Незавершені капітальні інвестиції	1005	-	-
Основні засоби	1010	701 294	598 455
первісна вартість	1011	1 044 508	917 077
знос	1012	343 214	318 622
Інвестиційна нерухомість	1015	-	300 839
Первісна вартість інвестиційної нерухомості	1016	-	315 834
Знос інвестиційної нерухомості	1017	-	14 995
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	20
Довгострокова дебіторська заборгованість	1040	-	-
Відстрочені податкові активи	1045	-	-
Гудвіл	1050	-	-
Відстрочені аквізиційні витрати	1060	-	-
Залишок коштів у централізованих страхових резервних фондах	1065	-	-
Інші необоротні активи	1090	-	-
Усього за розділом I	1095	701 314	899 314
II. Оборотні активи			
Запаси	1100	8 029	9 749
Виробничі запаси	1101	-	-
Незавершене виробництво	1102	-	-
Готова продукція	1103	-	-
Товари	1104	-	-
Поточні біологічні активи	1110	-	-
Депозити перестраховання	1115	-	-
Векселі одержані	1120	-	-
Дебіторська заборгованість за продукцію, товари, роботи, послуги	1125	51 544	71 950
Дебіторська заборгованість за розрахунками: за виданими авансами	1130	-	-
з бюджетом	1135	2 951	-
у тому числі з податку на прибуток	1136	-	-
Дебіторська заборгованість за розрахунками з нарахованих доходів	1140	-	2 591
Дебіторська заборгованість за розрахунками із внутрішніх розрахунків	1145	-	-
Інша поточна дебіторська заборгованість	1155	23 330	5 840
Поточні фінансові інвестиції	1160	-	-
Гроші та їх еквіваленти	1165	6 723	1 616
Готівка	1166	-	-
Рахунки в банках	1167	-	-
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	-	-

Пасив	Код рядка	На початок звітного періоду	На кінець звітного періоду
1	2	3	4
Інших страхових резервах	1184	-	-
Інші оборотні активи	1190	24	664
Усього за розділом II	1195	92 601	92 410
III. Необоротні активи, утримувані для продажу, та групи вибуття	1200	-	-
Баланс	1300	793 915	991 724
I. Власний капітал			
Зареєстрований (пайовий) капітал	1400	175 833	175 833
Внески до незареєстрованого статутного капіталу	1401	-	-
Капітал у дооцінках	1405	-	-
Додатковий капітал	1410	-	-
Емісійний дохід	1411	-	-
Накопичені курсові різниці	1412	-	-
Резервний капітал	1415	4 651	4 789
Нерозподілений прибуток (непокритий збиток)	1420	357 477	368 464
Неоплачений капітал	1425	(-)	(-)
Вилучений капітал	1430	(-)	(-)
Інші резерви	1435	-	-
Усього за розділом I	1495	537 961	549 086
II. Довгострокові зобов'язання і забезпечення			
Відстрочені податкові зобов'язання	1500	33 656	30 499
Пенсійні зобов'язання	1505	-	-
Довгострокові кредити банків	1510	-	-
Інші довгострокові зобов'язання	1515	-	-
Довгострокові забезпечення	1520	-	-
Довгострокові забезпечення витрат персоналу	1521	-	-
Цільове фінансування	1525	-	-
Благодійна допомога	1526	-	-
Страхові резерви	1530	-	-
у тому числі:	1531	-	-
резерв 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	1545	-	-
Усього за розділом II	1595	33 656	30 499
III. Поточні зобов'язання і забезпечення			
Короткострокові кредити банків	1600	-	-
Векселі видані	1605	-	-
Поточна кредиторська заборгованість за:			
довгостроковими зобов'язаннями	1610	-	-
товари, роботи, послуги	1615	25 964	99 976
розрахунками з бюджетом	1620	3 410	8 673
у тому числі з податку на прибуток	1621	-	-
розрахунками зі страхування	1625	2 328	1 964
розрахунками з оплати праці	1630	8 611	7 425
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	7 253	10 538
Доходи майбутніх періодів	1665	-	-
Відстрочені комісійні доходи від перестраховиків	1670	-	-
Інші поточні зобов'язання	1690	174 732	283 563
Усього за розділом III	1695	222 298	412 139
IV. Зобов'язання, пов'язані з необоротними активами, утримуваними для продажу, та групами вибуття	1700	-	-
Баланс	1800	-	-
Баланс	1900	793 915	991 724

Керівник

Бойчук Вадим Юрійович

Головний бухгалтер

Дарморос Валентина Іванівна

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

Директор Тов. А. П. "Нагірні води"



1	2	3	4	5	6	7	8	9	10
Сума чистого прибутку на матеріальне заохочення	4225	-	-	-	-	-	-	-	-
Внески учасників: Внески до капіталу	4240	-	-	-	-	-	-	-	-
Погашення заборго ваності з капіталу	4245	-	-	-	-	-	-	-	-
Видучення капіталу: Викуп акцій (часток)	4260	-	-	-	-	-	-	-	-
Перепродаж викуп лених акцій (часток)	4265	-	-	-	-	-	-	-	-
Анулювання викупле них акцій (часток)	4270	-	-	-	-	-	-	-	-
Видучення частки в капіталі	4275	-	-	-	-	-	-	-	-
Зменшення номіналь ної вартості акцій	4280	-	-	-	-	-	-	-	-
Інші зміни в капіталі	4290	-	-	-	-	-	-	-	-
Придбання (продаж) неконтрольованої частки в дочірньому підприємстві	4291	-	-	-	-	-	-	-	-
Разом змін у капіталі	4295	-	-	-	138	10 987	-	-	-
Залишок на кінець року	4300	175 833	-	-	4 789	368 464	-	-	11 125
									549 086

Керівник

Бойчук Вадим Юрійович

Головний бухгалтер

Дарморос Валентина Іванівна

Директор Тов. ДР. "Сирітківська"



Звіт про рух грошових коштів (за прямим методом)
за **Рік 2018** р.

Форма N3 Код за ДКУД

1801004

Стаття	Код	За звітний період	За аналогічний період попереднього року
1	2	3	4
I. Рух коштів у результаті операційної діяльності			
Надходження від: Реалізації продукції (товарів, робіт, послуг)	3000	388 760	341 066
Повернення податків і зборів	3005	-	-
у тому числі податку на додану вартість	3006	-	-
Цільового фінансування	3010	-	-
Надходження від отримання субсидій, дотацій	3011	-	-
Надходження авансів від покупців і замовників	3015	-	-
Надходження від повернення авансів	3020	166	1 049
Надходження від відсотків за залишками коштів на поточних рахунках	3025	654	172
Надходження від боржників неустойки (штрафів, пені)	3035	-	-
Надходження від операційної оренди	3040	43 053	20 172
Надходження від отримання роаялті, авторських винагород	3045	-	-
Надходження від страхових премій	3050	-	-
Надходження фінансових установ від повернення позик	3055	-	-
Інші надходження	3095	3 412	3 119
Витрачання на оплату:			
Товарів (робіт, послуг)	3100	(126 430)	(287 335)
Праці	3105	(141 647)	(99 246)
Відрахувань на соціальні заходи	3110	(39 881)	(28 258)
Зобов'язань з податків і зборів	3115	(54 883)	(49 836)
Витрачання на оплату зобов'язань з податку на прибуток	3116	(4 766)	(3 385)
Витрачання на оплату зобов'язань з податку на додану вартість	3117	(11 173)	(17 853)
Витрачання на оплату зобов'язань з інших податків і зборів	3118	(38 944)	(28 598)
Витрачання на оплату авансів	3135	(6 304)	(-)
Витрачання на оплату повернення авансів	3140	(19)	(-)
Витрачання на оплату цільових внесків	3145	(-)	(-)
Витрачання на оплату зобов'язань за страховими контрактами	3150	(-)	(-)
Витрачання фінансових установ на надання позик	3155	(-)	(-)
Інші витрачання	3190	(1 507)	(568)
Чистий рух коштів від операційної діяльності	3195	65 374	-99 665
II. Рух коштів у результаті інвестиційної діяльності			
Надходження від реалізації: фінансових інвестицій	3200	-	-
необоротних активів	3205	13 134	13 071
Надходження від отримання: відсотків	3215	-	-
дивідендів	3220	-	-
Надходження від деривативів	3225	-	-
Надходження від погашення позик	3230	-	-
Надходження від вибуття дочірнього підприємства та іншої господарської одиниці	3235	-	-
Інші надходження	3250	-	-

Витрачання на придбання: фінансових інвестицій	3255	(-)	(-)
необоротних активів	3260	(195 165)	(78 563)
Виплати за деривативами	3270	(-)	(-)
Витрачання на надання позик	3275	(-)	(-)
Витрачання на придбання дочірнього підприємства та іншої господарської одиниці	3280	(-)	(-)
Інші платежі	3290	(-)	(-)
Чистий рух коштів від інвестиційної діяльності	3295	-182 031	-65 492
III. Рух коштів у результаті фінансової діяльності			
Надходження від: Власного капіталу	3300	-	-
Отримання позик	3305	820 466	171 750
Надходження від продажу частки в дочірньому підприємстві	3310	-	-
Інші надходження	3340	-	-
Витрачання на: Викуп власних акцій	3345	(-)	(-)
Погашення позик	3350	708 916	-
Сплату дивідендів	3355	(-)	(-)
Витрачання на сплату відсотків	3360	(-)	(-)
Витрачання на сплату заборгованості з фінансової оренди	3365	(-)	(-)
Витрачання на придбання частки в дочірньому підприємстві	3370	(-)	(-)
Витрачання на виплати неконтрольованим часткам у дочірніх підприємствах	3375	(-)	(-)
Інші платежі	3390	(-)	(-)
Чистий рух коштів від фінансової діяльності	3395	111 550	171 750
Чистий рух грошових коштів за звітний період	3400	-5 107	6 593
Залишок коштів на початок року	3405	6 723	130
Вплив зміни валютних курсів на залишок коштів	3410	-	-
Залишок коштів на кінець року	3415	1 616	6 723

Керівник

Бойчук Вадим Юрійович

Головний бухгалтер

Дарморос Валентина Іванівна

Директор

Горь, І.Р. Нагірнік



КОДИ		
2019	01	01
00382125		

Звіт про фінансові результати (Звіт про сукупний дохід)
за Рік 2018 р.

Форма N2 Код за ДКУД **1801003**

I. ФІНАНСОВІ РЕЗУЛЬТАТИ

Стаття	Код рядка	За звітний період	За аналогічний період попереднього року
1	2	3	4
Чистий дохід від реалізації продукції (товарів, робіт, послуг)	2000	373 344	259 205
Чисті зароблені страхові премії	2010	-	-
<i>премії підписані, валова сума</i>	2011	-	-
<i>премії, передані у перестраховання</i>	2012	-	-
<i>зміна резерву незароблених премій, валова сума</i>	2013	-	-
<i>зміна частки перестраховиків у резерві незароблених премій</i>	2014	-	-
Собівартість реалізованої продукції (товарів, робіт, послуг)	2050	(318 238)	(228 412)
Чисті понесені збитки за страховими виплатами	2070	-	-
Валовний: прибуток	2090	55 106	30 793
збиток	2095	(-)	(-)
Дохід (витрати) від зміни у резервах довгострокових зобов'язань	2105	-	-
Дохід (витрати) від зміни інших страхових резервів	2110	-	-
<i>зміна інших страхових резервів, валова сума</i>	2111	-	-
<i>зміна частки перестраховиків в інших страхових резервах</i>	2112	-	-
Інші операційні доходи	2120	2 582	30 872
у тому числі: дохід від зміни вартості активів, які оцінюються за справедливою вартістю	2121	-	-
<i>дохід від первісного визнання біологічних активів і сільськогосподарської продукції</i>	2122	-	-
<i>дохід від використання коштів, вивільнених від оподаткування</i>	2123	-	-
Адміністративні витрати	2130	(29 950)	(25 662)
Витрати на збут	2150	(4 568)	(3 503)
Інші операційні витрати	2180	(11 283)	(28 719)
у тому числі: витрати від зміни вартості активів, які оцінюються за справедливою вартістю	2181	-	-
<i>витрати від первісного визнання біологічних активів і сільськогосподарської продукції</i>	2182	-	-
Фінансовий результат від операційної діяльності: прибуток	2190	11 887	3 781
збиток	2195	(-)	(-)
Доход від участі в капіталі	2200	-	-
Інші фінансові доходи	2220	2 591	10 008
Інші доходи	2240	-	53
у тому числі: дохід від благодійної допомоги	2241	-	-
Фінансові витрати	2250	(1 401)	(-)
Втрати від участі в капіталі	2255	(-)	(-)
Інші витрати	2270	(-)	(9 946)
Прибуток (збиток) від впливу інфляції на монетарні статті	2275	-	-

Фінансовий результат до оподаткування: прибуток	2290	13 077	3 896
збиток	2295	(-)	(-)
Витрати (дохід) з податку на прибуток	2300	(1 952)	(1 128)
Прибуток (збиток) від припиненої діяльності після оподаткування	2305	-	-
Чистий фінансовий результат: прибуток	2350	11 125	2 768
збиток	2355	(-)	(-)

II. СУКУПНИЙ ДОХІД

Стаття	Код рядка	За звітний період	За аналогічний період попереднього року
1	2	3	4
Дооцінка (уцінка) необоротних активів	2400	-	-
Дооцінка (уцінка) фінансових інструментів	2405	-	-
Накопичені курсові різниці	2410	-	-
Частка іншого сукупного доходу асоційованих та спільних підприємств	2415	-	-
Інший сукупний дохід	2445	-	-
Інший сукупний дохід до оподаткування	2450	-	-
Податок на прибуток, пов'язаний з іншим сукупним доходом	2455	-	-
Інший сукупний дохід після оподаткування	2460	-	-
Сукупний дохід (сума рядків 2350, 2355 та 2460)	2465	11 125	2 768

III. ЕЛЕМЕНТИ ОПЕРАЦІЙНИХ ВИТРАТ

Назва статті	Код рядка	За звітний період	За аналогічний період попереднього року
1	2	3	4
Матеріальні затрати	2500	68 961	83 316
Витрати на оплату праці	2505	184 852	125 796
Відрахування на соціальні заходи	2510	40 044	27 024
Амортизація	2515	27 820	25 330
Інші операційні витрати	2520	41 356	34 776
Разом	2550	363 033	296 242

IV. РОЗРАХУНОК ПОКАЗНИКІВ ПРИБУТКОВОСТІ АКЦІЙ

Назва статті	Код рядка	За звітний період	За аналогічний період попереднього року
1	2	3	4
Середньорічна кількість простих акцій	2600	703332392	703332392
Скоригована середньорічна кількість простих акцій	2605	703332392	703332392
Чистий прибуток (збиток) на одну просту акцію	2610	0,01582	0,00394
Скоригований чистий прибуток (збиток) на одну просту акцію	2615	0,01582	0,00394
Дивіденди на одну просту акцію	2650	-	-

Керівник

Бойчук Вадим Юрійович

Головний бухгалтер

Дарморос Валентина Іванівна

Супермаркет Сов, А.П. Наддніпрянськ



Приватне акціонерне товариство «Київська кондитерська фабрика «РОШЕН»
Звіт про фінансовий стан станом на 31 грудня 2018 року

У тисячах українських гривень

	<i>Примітки</i>	<u>31 грудня 2018 року</u>	<u>31 грудня 2017 року</u>
АКТИВИ			
Необоротні активи			
Основні засоби	6	598 455	701 294
Інвестиційна нерухомість	6	300 839	-
Інвестиції в дочірні підприємства	7	20	20
Всього необоротних активів		<u>899 314</u>	<u>701 314</u>
Оборотні активи			
Запаси	8	9 749	8 029
Торгова дебіторська заборгованість	9	71 950	51 544
Дивіденди до отримання	7	2 591	-
Інша поточна дебіторська заборгованість	10	5 840	23 330
Податки до відшкодування, крім податку на прибуток	11	-	2 951
Інші оборотні активи		664	24
Грошові кошти та їх еквіваленти	12	1 616	6 723
Всього оборотних активів		<u>92 410</u>	<u>92 601</u>
ВСЬОГО АКТИВІВ		<u>991 724</u>	<u>793 915</u>
ВЛАСНИЙ КАПІТАЛ			
Статутний капітал	13	175 833	175 833
Резервний капітал		4 789	4 651
Нерозподілений прибуток		368 464	357 477
ВСЬОГО ВЛАСНОГО КАПІТАЛУ		<u>549 086</u>	<u>537 961</u>
ЗОБОВ'ЯЗАННЯ			
Довгострокові зобов'язання			
Відстрочені податкові зобов'язання	16	30 499	33 656
Всього довгострокових зобов'язань		<u>30 499</u>	<u>33 656</u>
Короткострокові зобов'язання			
Торгова кредиторська заборгованість	14	99 976	25 964
Інша поточна кредиторська заборгованість		9 389	10 939
Фінансова допомога отримана	15	283 268	170 318
Заборгованість з податку на прибуток	16, 17	1 376	1 033
Заборгованість по інших податках і зборам	17	7 297	2 377
Забезпечення	18, 19	10 538	7 253
Інші короткострокові зобов'язання	15	295	4 414
Всього короткострокових зобов'язань		<u>412 139</u>	<u>222 298</u>
ВСЬОГО ЗОБОВ'ЯЗАНЬ		<u>442 638</u>	<u>255 954</u>
ВСЬОГО ЗОБОВ'ЯЗАНЬ ТА ВЛАСНОГО КАПІТАЛУ		<u>991 724</u>	<u>793 915</u>

Директор

Сергій А. П.

Надіємко



Звіт про прибутки та збитки за рік, що закінчився 31 грудня 2018 року

<i>У тисячах українських гривень</i>	Примітки	За рік, що закінчився 31 грудня 2018 року	За рік, що закінчився 31 грудня 2017 року
Дохід від реалізації	20	373 344	259 205
Собівартість реалізації	21	(318 238)	(228 412)
Валовий прибуток		55 106	30 793
Інвестиційний дохід	7	2 591	10 061
Інші доходи	24	2 582	30 872
Адміністративні витрати	22	(29 950)	(25 662)
Витрати на збут	23	(4 568)	(3 503)
Інші витрати	24	(11 283)	(28 719)
Фінансові витрати		(1 401)	(9 946)
Операційний прибуток		13 077	3 896
Частка у результатах асоційованих та спільних підприємств		-	-
Прибуток до оподаткування		13 077	3 896
Витрати з податку на прибуток	16	(1 952)	(1 128)
Чистий прибуток		11 125	2 768

<i>В українських гривень</i>	Примітки	За рік, що закінчився 31 грудня 2018 року	За рік, що закінчився 31 грудня 2017 року
Середньорічна кількість простих акцій		703 332 392	703 332 392
Базисний прибуток (збиток) на одну просту акцію		0,01582	0,00394
Розбавлений прибуток (збиток) на одну просту акцію		0,01582	0,00394

Звіт про сукупні доходи за рік, що закінчився 31 грудня 2018 року

<i>У тисячах українських гривень</i>	Примітки	За рік, що закінчився 31 грудня 2018 року	За рік, що закінчився 31 грудня 2017 року
Чистий прибуток		11 125	2 768
Інший сукупний дохід / (збиток)		-	-
<i>Статті, які не можна рекласифікувати у подальшому на прибуток або збиток, за вирахуванням податку на прибуток</i>		-	-
<i>Статті, які можна рекласифікувати у подальшому на прибуток або збиток, за вирахуванням податку на прибуток</i>		-	-
Всього сукупних доходів за рік		11 125	2 768

Директор

Собів А.Р. Час



Звіт про зміни у власному капіталі за рік, що закінчився 31 грудня 2018 року

<i>У тисячах українських гривень</i>	Акціонерний капітал	Резервний капітал	Нерозподілений прибуток	Всього власного капіталу
Залишок станом на 31 грудня 2016 року	175 833	4 455	354 887	535 175
Прибуток за звітний період	-	-	2 768	2 768
Відрахування до резервного капіталу	-	196	(196)	-
Інші зміни в капіталі	-	-	(1)	(1)
Залишок станом на 31 грудня 2017 року	175 833	4 651	357 458	537 942
Виправлення помилок	-	-	19	19
Скоригований залишок станом на 31 грудня 2017 року	175 833	4 651	357 477	537 961
Прибуток за звітний період	-	-	11 125	11 125
Відрахування до резервного капіталу	-	138	(138)	-
Інші сукупні доходи (збитки)	-	-	-	-
Залишок станом на 31 грудня 2018 року	175 833	4 789	368 464	549 086

Директор ТОВ, А.Ф. Нестіт



Звіт про рух грошових коштів за рік, що закінчився 31 грудня 2018 року

У тисячах українських гривень

Примітки	За рік, що закінчився 31 грудня 2018 року	За рік, що закінчився 31 грудня 2017 року
РУХ ГРОШОВИХ КОШТІВ ВІД ОПЕРАЦІЙНОЇ ДІЯЛЬНОСТІ		
Находження грошових коштів від:		
Продажу товарів та надання послуг	388 760	341 066
Операційної оренди	43 053	20 172
Повернення авансів	166	1 049
Находження від відсотків на залишки коштів на поточних рахунках	654	172
Інші надходження	3 412	3 119
Витрачання грошових коштів на оплату:	-	-
Товарів (робіт, послуг)	(126 430)	(287 335)
Праці	(141 647)	(99 246)
Відрахувань на соціальні заходи	(39 881)	(28 258)
Зобов'язань з податку на прибуток	(4 766)	(3 385)
Зобов'язань з податку на додану вартість	(11 173)	(17 853)
Зобов'язань з інших податків і зборів	(38 944)	(28 598)
Сплата авансів постачальникам	(6 304)	-
Повернення авансів покупцям та замовникам	(19)	-
Інші витрачання	(1 507)	(568)
Чисті грошові кошти, отримані від операційної діяльності	65 374	(99 665)
РУХ ГРОШОВИХ КОШТІВ ВІД ІНВЕСТИЦІЙНОЇ ДІЯЛЬНОСТІ		
Находження від продажу основних засобів	13 134	13 071
Придбання основних засобів та нематеріальних активів	(195 165)	(78 563)
Чисті грошові кошти, використані в інвестиційній діяльності	(182 031)	(65 492)
РУХ ГРОШОВИХ КОШТІВ ВІД ФІНАНСОВОЇ ДІЯЛЬНОСТІ		
Отримання позик	820 466	171 750
Погашення позик	(708 916)	-
Чисті грошові кошти використані в фінансовій діяльності	111 550	171 750
Чисте (зменшення)/збільшення грошових коштів та їх еквівалентів	(5 107)	6 593
ГРОШОВІ КОШТИ ТА ЇХ ЕКВІВАЛЕНТИ НА ПОЧАТОК РОКУ	6 723	130
Вплив змін валютних курсів на грошові кошти та їх еквівалентів	(-)	(-)
ГРОШОВІ КОШТИ ТА ЇХ ЕКВІВАЛЕНТИ НА КІНЕЦЬ ПЕРІОДУ	1 616	6 723

Цю окрему фінансову звітність було затверджено 11 лютого 2019 року.



В.Ю. Бойчук
Генеральний директор



В.І. Дарморос
Головний бухгалтер

Наведені далі примітки є невід'ємною частиною цієї окремої фінансової звітності.

ПрАТ «Київська кондитерська фабрика «Рошен»

Примітки до окремої фінансової звітності за рік, що закінчився 31 грудня 2018 року

1. Загальна інформація.

«Київська кондитерська фабрика «Рошен» засноване, як Закрите акціонерне товариство «Київська кондитерська фабрика імені Карла Маркса». На підставі рішення установчих зборів засновників від 24.05.1994 року шляхом реорганізації (перетворення) Орендного підприємства «Київська кондитерська фабрика імені Карла Маркса» внаслідок повного викупу державного майна цього підприємства Організацією орендарів Київської кондитерської фабрики імені Карла Маркса».

Відповідно до вимог Закону України «Про акціонерні товариства» в 2009 році Загальними зборами акціонерів прийнято рішення про зміну найменування Товариства з Закритого акціонерного товариства «Київська кондитерська фабрика імені Карла Маркса» на Публічне акціонерне товариство «Київська кондитерська фабрика «Рошен».

19 квітня 2017 року Загальними зборами акціонерів прийнято рішення про зміну найменування Товариства з Публічного акціонерного товариства «Київська кондитерська фабрика «Рошен» на Приватне акціонерне товариство «Київська кондитерська фабрика «Рошен».

Адреса Головного офісу Товариства: Україна, м. Київ, Голосіївський район, Проспект Науки, будинок 1.

Звітна дата: станом на 31 грудня 2018 року.

Звітний період: 2018 рік.

Товариство не здійснювало викуп власних акцій у 2018 році та рішень вищого органу Товариства про зменшення статутного капіталу не приймалось.

Органом управління Товариства є Загальні збори акціонерів, Наглядова рада. Виконавчим органом, який здійснює управління поточною діяльністю Товариства є Дирекція.

Товариство має два дочірніх підприємства:

- ДП «Гулівер» зареєстроване за адресою: м. Київ, проспект Науки, 1, частка в Статутному капіталі 100%;

- ДП «Торговий дім Київської кондитерської фабрики «Рошен» зареєстроване за адресою м. Київ, проспект Науки, 1, частка в Статутному капіталі 100%.

Види діяльності, які здійснює та має здійснювати Товариство:

Ключовим напрямком діяльності Товариства є: виробництво борошняних кондитерських виробів, тортів і тістечок нетривалого зберігання з давальницької сировини, яке орієнтовано на одного вітчизняного замовника ДП «КК «Рошен». Ще одним видом діяльності Товариства є надання в операційну оренду власного нерухомого майна.

На протязі звітного періоду змін стосовно видів діяльності, а також важливих подій в розвитку, в тому числі злиття, поділ, приєднання, перетворення, виділення не відбувалось.

Стратегічна мета та спеціалізація Товариства:

Метою діяльності Товариства є одержання прибутку в інтересах Товариства та його акціонерів від провадження основної та інших видів діяльності та здійснення інших операцій відповідно до законодавства та вимог Статуту Товариства.

Частка керівництва в акціях.

Управлінський персонал не володіє акціями ПрАТ «Київська кондитерська фабрика «Рошен».

Члени Наглядової Ради не володіють акціями ПрАТ «Київська кондитерська фабрика «Рошен», а є лише представниками юридичних осіб, які володіють акціями Товариства (Примітка 13).

ПрАТ «Київська кондитерська фабрика «Рошен»

Примітки до окремої фінансової звітності за рік, що закінчився 31 грудня 2018 року

2. Операційне середовище, ризики та економічна ситуація.

Конфлікт на окремих територіях східної України, що розпочався навесні 2014 року, залишається неврегульованим. Відносини між Україною та Російською Федерацією залишаються напруженими. Проте, Українська економіка вже переорієнтувалася до умов, що склалися. 2018 рік, знаменувався стабілізацією для української національної валюти. За підсумками року зафіксовано ревальвацію гривні, в розмірі 2%. Споживча інфляція сповільнилася з 13,7% у 2017 році до 9,8% у 2018 році. За 2018 рік українська економіка зросла на 3,3%. Що є об'єктивним свідченням послаблення інфляційного тиску на українську економіку та стабілізації економічної ситуації в Україні.

Керівництво вважає, що воно вживає усіх необхідних заходів для підтримання стабільної діяльності Товариства в умовах, що склалися. Однак наразі невідомо, як буде у подальшому розвиватися ситуація у країні в цілому та, відповідно, неможливо визначити, як це може вплинути на результати діяльності та фінансовий стан Товариства.

Ця окрема фінансова звітність відображає поточну оцінку керівництвом можливого впливу економічних умов на операції та фінансове становище Товариства. Майбутні умови можуть відрізнятись від оцінок керівництва. Дана окрема фінансова звітність не включає ніяких коригувань, які могли б мати місце, як результат такої невизначеності. Про такі коригування буде повідомлено, якщо вони стануть відомими і їх оцінка буде можливою.

3. Основи подання окремої фінансової звітності.

Ця окрема фінансова звітність Товариства за рік, що закінчився 31 грудня 2018 року, була складена згідно з вимогами Міжнародних стандартів фінансової звітності (надалі - «МСФЗ»), випущених Комітетом з міжнародних стандартів фінансової звітності (надалі - «КМСФЗ»), та тлумачень, опублікованих Міжнародним Комітетом з тлумачення фінансової звітності (надалі - «МКТФЗ»). Окрема фінансова звітність складена за принципом історичної собівартості.

Ця окрема фінансова звітність базується на принципах бухгалтерського обліку, зазначених в Обліковій політиці Товариства. Основними принципами складання окремої фінансової звітності відповідно до Міжнародних стандартів фінансової звітності і МСБО 1 є: принцип нарахування (результати операцій і інших подій визнаються, коли вони здійснюються, а не коли отримані або сплачені грошові кошти, і відображаються у фінансовій звітності того періоду, до якого вони відносяться); безперервність (фінансова звітність складається на основі припущення, що підприємство є безперервно діючим і залишається діючим в осяжному майбутньому).

Функціональною валютою Товариства є національна валюта України - гривня. Ця валюта найбільшим чином відображає економічну сутність відповідних подій та обставин, які стосуються діяльності Товариства, у цій валюті також ведеться бухгалтерський облік Товариства. Валютою подання окремої фінансової звітності також є гривня. Одиниця виміру - *тис. грн.*, якщо не вказано інше. Статті Звіту про фінансовий стан в іноземній валюті відображені у окремій фінансовій звітності за офіційним курсом НБУ, що діяв на 31 грудня 2018.

Управлінський персонал, керуючись вимогами п.4 МСФЗ 10 «Консолідована фінансова звітність», не складав консолідовану фінансову звітність за 2018 рік.

4. Основні принципи облікової політики.

Основні засоби. Основні засоби Товариства враховуються і відображаються у окремій фінансовій звітності Товариства відповідно до МСБО 16 «Основні засоби».

Для визнання об'єктів необоротними активами, визначення дати їх введення в експлуатацію, строку корисного використання, перегляду ліквідаційної вартості, перегляду строку корисного використання та виявлення ознак знецінення створюється постійно діюча комісія.

ПрАТ «Київська кондитерська фабрика «Рошен»

Примітки до окремої фінансової звітності за рік, що закінчився 31 грудня 2018 року

Основними засобами в обліку визнаються матеріальні активи, вартість яких перевищує 6 000 гривень та очікуваний строк корисного використання (експлуатації) яких з дати введення в експлуатацію становить понад один рік.

Основні засоби Товариства враховуються по об'єктах. Об'єкти основних засобів класифікуються по окремих класах.

Готові до експлуатації об'єкти, які плануються до використання у складі основних засобів, до моменту початку експлуатації обліковувати у складі класу придбані, але не введені в експлуатацію основні засоби.

Придбані основні засоби оцінювати по первинній вартості, яка включає вартість придбання і всі витрати, пов'язані з доставкою і доведенням об'єкту до стану придатного для експлуатації.

Виготовлені власними силами об'єкти основних засобів оцінювати за фактичними прямими витратами на їх створення. У момент введення в експлуатацію їх вартість порівнюється з вартістю відшкодування відповідно до МСБО 36 «Знецінення активів».

Амортизація основних засобів призначена для списання собівартості основних засобів, крім землі та активів у стадії створення, протягом очікуваного терміну корисного використання відповідного активу і розраховується з використанням прямолінійного методу. Строки корисного використання груп основних засобів представлені таким чином:

Будівлі та споруди – 600 місяців;

Обладнання та устаткування – 180 місяців;

Транспортні засоби – 60 місяців;

Меблі – 120 місяців;

Вимірвальні прилади - 120 місяців;

Інвентар – 60 місяців;

Комп'ютерна та оргтехніка - 60 місяців;

Інструменти – 60 місяців,

або на розсуд комісії під час огляду та введення об'єкта в експлуатацію.

Строк корисного використання об'єктів основних засобів, отриманих в лізинг, встановлюється рівним терміну дії договору лізингу (терміну сплати лізингових платежів).

На дату звітності основні засоби обліковуються за історичною (або доцільною) собівартістю за мінусом накопиченої амортизації та збитків від знецінення активу.

Капіталізовані витрати включають основні витрати на модернізацію та заміну частин активів, які збільшують термін їхнього корисного використання або покращують їхню здатність генерувати доходи. Витрати на ремонт та обслуговування основних засобів, які не відповідають наведеним вище критеріям капіталізації, відображаються у складі прибутку або збитку того періоду, в якому вони виникають.

Основні засоби, які призначені для продажу, і відповідають критеріям визнання враховуються відповідно до МСФЗ 5.

Об'єкт основних засобів перестає Товариством визнаватися активом (списується з балансу) у разі його вибуття внаслідок продажу, ліквідації, безоплатної передачі, нестачі, остаточного псування або інших причин невідповідності критеріям визнання активом.

Фінансовий результат від вибуття об'єктів основних засобів визначається вирахуванням з доходу від вибуття основних засобів їх залишкової вартості, непрямих податків і витрат, пов'язаних з вибуттям основних засобів.

Фінансові витрати не включаються до первісної вартості основних засобів, придбаних (створених) повністю або частково за рахунок запозичень (за винятком фінансових витрат, які включаються до собівартості кваліфікаційних активів відповідно до МСБО 23 «Витрати по позиках».

Розкриття інформації про основні засоби наводиться у примітках до окремої фінансової звітності відповідно до вимог МСБО 16.

ПрАТ «Київська кондитерська фабрика «Рошен»

Примітки до окремої фінансової звітності за рік, що закінчився 31 грудня 2018 року

Інвестиційна нерухомість. Інвестиційна нерухомість Товариства враховується і відображається у окремій фінансовій звітності згідно МСБО 40 «Інвестиційна нерухомість».

Інвестиційна нерухомість – це нерухомість утримувана з метою отримання орендних платежів або збільшення вартості капіталу чи для досягнення обох цілей, а не для використання у виробництві чи при постачанні товарів, при наданні послуг чи для адміністративних цілей, або продажу в звичайному ході діяльності.

Інвестиційну нерухомість первісно оцінювати за її собівартістю.

В собівартість придбаної інвестиційної нерухомості включається ціна її придбання та будь-які видатки, які можна безпосередньо віднести на операцію з її придбання (гонорари за надання професійних юридичних послуг, податки, пов'язані з передачею права власності, та інші витрати на операцію).

При переведенні зі складу операційної нерухомості до складу інвестиційної нерухомості, собівартістю інвестиційної нерухомості вважається балансова вартість об'єкта операційної нерухомості.

Критерій розмежування інвестиційної нерухомості і нерухомості, зайнятої Товариством, встановлюється в розмірі 10 % загальної площі.

Всі подальші витрати на її добудову, часткову заміну або поточне обслуговування, на момент їх здійснення, відображається аналогічно принципам МСБО 16 «Основні засоби».

При нарахуванні амортизації застосовується прямолінійний метод.

Нарахована амортизація відображається у складі інших операційних витрат.

Строки корисного використання інвестиційної нерухомості встановлено в наступних межах: 25 років.

На дату звітності, інвестиційна нерухомість відображається за первинною вартістю (собівартістю) за мінусом накопиченої амортизації та накопичених збитків від зменшення корисності.

Прибутки або збитки, що виникають через вибуття або ліквідацію інвестиційної нерухомості, визнаються як різниця між чистими надходженнями від вибуття і балансовою вартістю активу і визнаються в прибутку або збитках у періоді вибуття чи ліквідації.

Розкриття інформації про Інвестиційну нерухомість наводиться у примітках до окремої фінансової звітності відповідно до вимог МСБО 40.

Оренда класифікується як фінансова оренда, коли за умов оренди передаються в основному всі ризики і вигоди, пов'язані з експлуатацією активу, і оренда відповідає критеріям визнання визначеному в МСБО 17 «Оренда».

Всі інші види оренди класифікуються як операційна оренда.

Орендні платежі по операційній оренді відображаються в Звіті про фінансові результати на пропорційно-тимчасовій основі протягом відповідного періоду оренди.

У разі надання в операційну оренду майна Товариства, суми, які підлягають отриманню від орендаря, відображаються в сумі нарахованих поточних платежів.

Інвестиції в дочірні підприємства. Для цілей складання окремої фінансової звітності обліковуються інвестиції у дочірні підприємства за собівартістю.

Знецінення активів. Товариство відображає необоротні активи у окремій фінансовій звітності з урахуванням знецінення, яке визначається відповідно до МСБО 36.

За наявності ознак знецінення активів, Товариство визначає суму очікуваного відшкодування активу. Сума очікуваного відшкодування активу – це найбільша з двох оцінок: справедливої вартості за мінусом витрат на продаж або цінності їх використання. Якщо сума очікуваного відшкодування менше балансової вартості активу, різниця признається збитками від знецінення в Звіті про фінансові результати з одночасним зменшенням балансової вартості активу до суми, яку буде відшкодовано.

ПРАТ «Київська кондитерська фабрика «Рошен»

Примітки до окремої фінансової звітності за рік, що закінчився 31 грудня 2018 року

Збиток від зменшення корисності визнається для одиниці, що генерує грошові кошти, якщо сума очікуваного відшкодування цієї одиниці (групи одиниць) менша від балансової вартості цієї одиниці (групи одиниць). Для зменшення балансової вартості активів одиниці збиток від зменшення корисності слід розподіляти на пропорційній основі на активи одиниці (групи одиниць), базуючись на балансовій вартості кожного активу, який входить до складу одиниці (групи одиниць).

Специфіка діяльності Товариства припускає враховувати все Товариство як Одиницю генеруючу грошові потоки, тому знецінення окремого активу, у разі відсутності ознак знецінення Одиниці в цілому в звітності не відображається.

Витрати по позиках. Товариство для складання окремої фінансової звітності застосовує базовий підхід до обліку витрат по позиках, відображений в МСБО 23.

Витрати по позиках (процентні і інші витрати, понесені у зв'язку із залученням позикових засобів) признаються як витрати того періоду, в якому вони понесені, з відображенням в Звіті про фінансові результати, за виключенням тих витрат, які підлягають капіталізації.

Капіталізації підлягають ті витрати на позики, які безпосередньо відносяться до придбання, будівництва або виробництва кваліфікаційного активу як частина собівартості цього активу.

Кваліфікаційним активом вважається актив, який обов'язково потребує суттєвого періоду для підготовки його до використання за призначенням. Суттєвим, на виконання вимог даного пункту, вважається період понад 9 місяців з дати, на яку можна ідентифікувати початок капіталізації.

Датою початку капіталізації є дата, коли на етапі створення активу виконуються одночасно всі умови: вже понесені витрати, пов'язані з активом; вже понесені витрати на позики; вже ведеться діяльність, необхідна для підготовки активу до його використання за призначенням.

Капіталізація фінансових витрат припиняється, якщо створення кваліфікаційного активу завершено. Якщо будівництво кваліфікованого активу ведеться частинами і кожна частина може використовуватися, коли ще ведеться будівництво інших частин, капіталізація витрат по позиках даної частини припиняється, якщо завершено, головним чином, усю діяльність, необхідну для підготовки цієї частини до її запланованого використання.

Дебіторська заборгованість – це безумовне право Товариства на компенсацію.

Право на компенсацію є безумовним, якщо для того, щоб настала дата сплати такої компенсації, необхідний лише плин часу.

Якщо право на безумовну компенсацію не настало, але інші умови договору виконані, Товариство відображає результат операції по даному договору у Звіті про фінансовий стан, як контрактний актив.

Контрактний актив – це право Товариства на компенсацію в обмін на товари або послуги, які Товариство передало Замовникові.

Товариство оцінює контрактний актив на зменшення корисності відповідно до МСФЗ 9.

Для цілей достовірного подання окремої фінансової звітності дебіторська заборгованість класифікується, як поточна (отримання очікується протягом поточного року або операційного циклу) або як довгострокова (дебіторська заборгованість, яка не може бути класифікована як поточна).

Дебіторська заборгованість класифікується як торгова дебіторська заборгованість (виникаюча за реалізовані в ході здійснення звичайної господарської діяльності товари, готову продукцію та послуги) і неторгова (інша) дебіторська заборгованість.

Після первісного визнання дебіторської заборгованості, внаслідок договору з клієнтом, будь-яка різниця між оцінкою дебіторської заборгованості відповідно до МСФЗ

ПРАТ «Київська кондитерська фабрика «Рошен»

Примітки до окремої фінансової звітності за рік, що закінчився 31 грудня 2018 року

9 та відповідної визнаної суми доходу, визнається як витрати (збиток від зменшення корисності).

За наявності у договорі суттєвого компонента фінансування, Товариство коригує обіцяну суму компенсації з метою врахування часової вартості грошей. Для оцінки дисконтованої вартості, управлінський персонал використовує ставку дисконтування на момент укладення договору. Для визначення ставки дисконтування використовується вартість довгострокових кредитів за даними статистичної звітності банків України, розміщених на сайті НБУ.

Коригування обіцяної суми компенсації, з метою врахування істотного компонента фінансування, не проводиться, якщо на момент укладення договору, період між часом, коли Товариство передає обіцяний товар або послугу Замовникові, та часом, коли відбувається оплата за даний товар або послугу, становить менше одного року.

У окремій фінансовій звітності короткострокова дебіторська заборгованість оцінюється і відображається по чистій вартості реалізації.

Для відображення сумнівної дебіторської заборгованості на підприємстві створюється резерв очікуваних кредитних збитків (сумнівних боргів). Величина резерву очікуваних кредитних збитків визначається за методом застосування абсолютної суми сумнівної заборгованості на підставі класифікації дебіторів за термінами непогашення:

до 12 місяців – не нараховувати;

понад 12 місяців – 100%.

Нарахування суми резерву за звітний період відображається у Звіті про фінансові результати у складі інших операційних витрат.

Частина довгострокової дебіторської заборгованості, яка підлягає погашенню протягом дванадцяти місяців з дати балансу, відображається на ту саму дату в складі поточної дебіторської заборгованості. Довгострокова дебіторська заборгованість оцінюється за амортизованою собівартістю, застосовуючи метод ефективного відсотка.

Грошові кошти та їх еквіваленти включають: грошові кошти в банках, та інші короткострокові, високоліквідні інвестиції, які вільно конвертуються у грошові кошти, з початковим терміном розміщення до трьох місяців. Кошти, використання яких обмежено, або початковий термін їх розміщення більше трьох місяців, виключаються зі складу грошових коштів та їх еквівалентів. Суми, обмеження відносно яких не дозволяють конвертувати їх, або використовувати для розрахунку за зобов'язаннями протягом періоду, що перевищує дванадцять місяців, відображаються у складі інших необоротних активів. Суми, з періодом обмеження більше 3-х місяців, але менше дванадцяти місяців, відображаються у складі інших оборотних активів.

Непоточні активи, утримувані для продажу, та припинена діяльність.

Непоточні активи, утримувані для продажу враховуються і відображаються у окремій фінансовій звітності згідно МСФЗ 5 «Непоточні активи, утримувані для продажу, та припинена діяльність».

Якщо балансова вартість непоточного активу буде в основному відшкодовуватися шляхом операції продажу об'єкта, а не поточного використання, тоді даний актив слід класифікувати як утримуваний для продажу.

Для цього актив має бути готовий для продажу у його теперішньому стані, його продаж, як очікується, буде завершено протягом року, з дати визнання його таким, що утримується для продажу, умови його продажу відповідають звичайним умовам продажу для подібного активу, здійснення його продажу має високу ймовірність.

Активи, які відповідають критеріям, що дозволяють класифікувати їх, як утримувані для продажу, оцінюються за нижчою з величин - балансовою вартістю чи справедливою вартістю мінус витрати на продаж.

Нарахування амортизації непоточного активу припиняється на час, коли він класифікується, як утримуваний для продажу.

ПрАТ «Київська кондитерська фабрика «Рошен»

Примітки до окремої фінансової звітності за рік, що закінчився 31 грудня 2018 року

Якщо очікується, що продаж здійснюватиметься довше ніж рік, Товариство оцінює витрати на продаж за їх теперішньою вартістю. Будь-яке збільшення поточних витрат на продаж, яке виникає з плином часу, повинно відображатися у Звіті про прибутки та збитки як фінансові витрати.

Вплив змін валютних курсів. Окрема фінансова звітність Товариства складається в національній валюті України (гривні), що є функціональною.

Операції в іноземній валюті під час первісного визнання відображаються у валюті звітності шляхом перерахунку суми в іноземній валюті із застосуванням валютного курсу на початок дня, дати здійснення операції (дати визнання активів, зобов'язань, власного капіталу, доходів і витрат).

На дату складання окремої фінансової звітності згідно МСБО 21 всі монетарні статті, що враховуються в іноземній валюті перераховуються і відображаються в балансі по курсу НБУ на дату складання звітності.

Курсові різниці, що виникають при перерахунку, відображаються підсумком, що підсумовується, в Звіті про фінансові результати того періоду, в якому вони виникли.

Визначення курсових різниць за монетарними статтями в іноземній валюті проводиться на дату балансу, а також на дату здійснення господарської операції за всією статтею. Для визначення курсових різниць на дату балансу та на дату здійснення господарської операції, застосовується валютний курс на початок дня дати балансу та дати здійснення операції.

Запаси. Облік і відображення у окремії фінансовій звітності запасів здійснюються відповідно до МСБО 2.

Запаси класифікуються по однорідних групах: сировина і матеріали; паливо; тара і тарні матеріали; будівельні матеріали; запасні частини (до року); інші матеріали; малоцінні та швидкозношувані предмети; незавершене виробництво; товари куплені.

Собівартість запасів включає всі витрати на придбання, витрати на переробку та інші витрати, понесені під час доставки запасів до їх теперішнього місцезнаходження та приведення їх у теперішній стан.

Витрати на придбання запасів складаються з ціни придбання, ввізного мита та інших податків (окрім тих, що згодом відшкодовуються Товариству податковими органами), а також з витрат на транспортування, навантаження і розвантаження та інших витрат, безпосередньо пов'язаних з придбанням запасів, матеріалів та послуг. Торговельні знижки, інші знижки та інші подібні їм статті вираховуються при визначенні витрат на придбання. Витрати на переробку запасів охоплюють витрати, прямо пов'язані з одиницями виробництва. Вони також включають систематичний розподіл постійних та змінних виробничих накладних витрат, що виникають при переробці запасів у готову продукцію.

Запаси відображаються у окремії фінансовій звітності по найменшій з двох оцінок: собівартості або чистої вартості реалізації. Повноваження визначення найменшої величини делеговано постійно діючій інвентаризаційній комісії. До моменту виявлення запасів, які підлягають знеціненню, запаси в окремії фінансовій звітності відображаються за їх собівартістю.

Якщо на балансі підприємства обліковуються запаси, чиста вартість реалізації яких є меншою від їх первісної вартості та запаси, які є не ліквідними, підприємство створює резерв знецінення запасів.

Якщо Товариство купує запаси на умовах відстрочення розрахунків і, якщо угода фактично містить елемент фінансування, різниця між ціною придбання за звичайних умов оплати та сплаченою сумою, визнається як витрати на відсотки протягом періоду фінансування. Якщо порівняння різниці ціни придбання за звичайних умов оплати та сумі, яка підлягає до сплати важко ідентифікувати, або ціна не залежить від відстрочення розрахунків, відображаються запаси за їх договірною вартістю придбання.

Товариство застосовує метод середньозваженої собівартості оцінки запасів при їх вибутті або передачі у виробництво.

ПрАТ «Київська кондитерська фабрика «Рошен»

Примітки до окремої фінансової звітності за рік, що закінчився 31 грудня 2018 року

Забезпечення, умовні зобов'язання та умовні активи.

Облік і визнання Забезпечень в Товаристві здійснюється відповідно до МСБО 37 «Забезпечення, умовні зобов'язання та умовні активи».

Забезпечення визнаються, якщо підприємство в результаті певної події у минулому має юридичні або фактичні зобов'язання, для врегулювання яких, з більшою мірою вірогідності, необхідне вибуття ресурсів, котрі втілюють у собі економічні вигоди, і які можна оцінити з достатньою надійністю.

Підприємство визнає як забезпечення – резерв відпусток, який формується щомісячно виходячи з фонду оплати праці і розрахункового оціночного коефіцієнта. Коефіцієнт розраховується виходячи з даних попередніх звітних періодів з урахуванням поправки на інформацію звітного періоду.

Якщо Товариство виступило стороною обтяжливого договору (Контракту), то поточне зобов'язання, за таким договором, має визнаватися і оцінюватися як забезпечення відповідно до вимог МСБО 37.

Обтяжливий договір (контракт) – договір, за яким неминучі витрати на погашення зобов'язання перевищують очікувані економічні вигоди від контракту.

При оцінці договору на предмет чи є договір обтяжливим, враховуються наступні фактори:

- Неминучі витрати на виконання контракту, які впливають з умов договору, що представляють собою найменшу величину: чистих витрат на виконання договору і вартість припинення. При оцінці даного фактору враховуються тільки неминучі операційні витрати, безпосередньо пов'язані з виконанням договору. Якщо договір може бути анульований без виплати компенсації іншій стороні, даний договір не є обтяжливим контрактом.

- Економічні вигоди, які очікується отримати. Очікувана вигода за договором – це чиста дисконтована вартість майбутніх грошових надходжень за цим контрактом.

Якщо обтяжливий договір (контракт) ідентифіковано, то визнаний, в його відношенні, збиток (за найменшою з двох величин) відображається як витрати в Звіті про сукупний дохід, з одночасним визнанням зобов'язання в Звіті про фінансовий стан.

Суми створених забезпечень визнаються витратами в періоді нарахування (за винятком суми забезпечення, що включається до первісної вартості основних засобів).

Забезпечення переглядаються на кінець кожного звітного періоду та коригуються для відображення поточної найкращої оцінки.

Виплати працівникам. Поточні виплати працівникам включають: заробітну плату за окладами та тарифами, інші нарахування з оплати праці; виплати за невідпрацьований час (щорічні відпустки та інший оплачуваний невідпрацьований час); премії та інші заохочувальні виплати.

В процесі господарської діяльності Товариство сплачує обов'язкові внески до Державних фондів соціального страхування за своїх працівників, в розмірі передбаченому Законодавством України.

Визнання доходів і витрат.

Дохід - збільшення економічних вигод протягом звітного періоду у формі надходжень або покращення активів або зменшення зобов'язань, що веде до збільшення власного капіталу, окрім збільшення власного капіталу, пов'язаного з отриманням внесків від учасників.

Товариство визнає дохід унаслідок передачі обіцяних товарів або послуг клієнтам у сумі, що відображає компенсацію, на яку підприємство очікує мати право в обмін на ці товари або послуги.

Товариство визнає дохід, у міру того, як виконуються зобов'язання щодо виконання, передаючи обіцяний товар або послугу клієнтові. Актив передається, коли (або у міру того, як) клієнт отримує контроль над таким активом. Якщо Товариство передає контроль над товаром або послугою з плином часу, Товариство визнає дохід за фактом виконання

ПрАТ «Жнівська кондитерська фабрика «Рошен»

Примітки до окремої фінансової звітності за рік, що закінчився 31 грудня 2018 року (кредитних втрат) протягом очікуваного часу існування фінансового інструменту або, де це доречно, більш короткого періоду до чистої балансової вартості фінансового інструмента.

Позики і інша дебіторська заборгованість, віднесені до фінансових активів, що оцінюються за амортизованою вартістю, включають в себе фінансові активи з фіксованими або точно визначеними платежами, що не котируються на активному ринку. Грошові потоки, пов'язані з короткостроковою заборгованістю (позики), не дисконтують, якщо вплив дисконтування є несуттєвим. Не суттєвою вважати різницю між номінальною та приведеною вартістю меншу ніж 2 %.

Грошові кошти та їх еквіваленти, віднесені до фінансових активів, що оцінюються за справедливою вартістю, включають в себе грошові кошти на рахунках в банках, а також банківські депозити, початковий термін погашення яких становить три місяці або менше, і депозити до запитання. Банківські овердрафти, які підлягають погашенню на вимогу банку та використовувані в рамках політики з управління грошовими коштами, включаються до складу грошових коштів та їх еквівалентів для цілей складання Звіту про рух грошових коштів. Товариство відображає відсотки, нараховані на залишки на рахунках, в складі потоків з операційної діяльності в Звіті про рух грошових коштів.

Товариство використовує різні підходи для аналізу очікуваних кредитних збитків від фінансових активів пов'язаних сторін, значних клієнтів та інших клієнтів.

Для всіх значних боржників та пов'язаних сторін розрахунок очікуваних кредитних збитків здійснюється на індивідуальній основі з урахуванням умов договору, очікуваного періоду погашення, внутрішньо оцінених кредитних ризиків для значних боржників на основі фінансових результатів та з урахуванням зовнішніх кредитних рейтингів, якщо такі є.

Для індивідуально незначних боржників очікувані кредитні втрати розраховуються, використовуючи матрицю забезпечення, групуючи клієнтів за датою первісного визнання фінансового активу, та застосовує до них історичний відсоток кредитних збитків, що базується на досвіді щодо виникнення таких збитків, скоригованого на специфічні фактори для боржників та загальних економічних умов. Ця матриця базується на історичних показниках дефолту протягом очікуваного строку дії фінансової дебіторської заборгованості та коригується для прогнозних оцінок.

Товариство визнає вибуття фінансового активу лише в разі припинення прав на грошові потоки за відповідним договором або у разі передачі фінансового активу і відповідних ризиків і вигод іншій організації. Якщо Товариство зберігає всі основні ризики і вигоди від володіння переданим фінансовим активом, воно продовжує враховувати даний фінансовий актив. При повному припиненні визнання фінансового активу різниця між його балансовою вартістю, оціненою на дату припинення визнання, і сумою отриманого відшкодування (включаючи величину отриманого нового активу за вирахуванням величини прийнятого на себе нового зобов'язання) визнається у Звіті про прибутки та збитки. Товариство списує фінансові зобов'язання тільки в разі їх погашення, анулювання або закінчення терміну дії.

Фінансові зобов'язання включають, в основному, торговельну та іншу кредиторську заборгованість, заборгованість по кредитах і позиках і класифікуються, як оцінювані згодом за амортизованою вартістю, з використанням методу ефективної процентної ставки. Грошові потоки, пов'язані з короткостроковою заборгованістю по кредитах і позиках, не дисконтують, якщо вплив дисконтування є несуттєвим. Не суттєвою вважається різниця між номінальною та приведеною вартістю меншу ніж 2 %.

Витрати по податку на прибуток. Витрати по податку на прибуток визначаються і відображаються у окремій фінансовій звітності підприємства відповідно до МСБО 12.

Витрати по податку на прибуток, відображені в Звіті про фінансові результати, складаються з сум поточного і відстроченого податку на прибуток.

Поточний податок на прибуток визначається виходячи з податкового прибутку за рік, розрахованого за правилами податкового законодавства України.

ПрАТ «Київська кондитерська фабрика «Рошен»

Примітки до окремої фінансової звітності за рік, що закінчився 31 грудня 2018 року

Відстрочений податок визнається в сумі, яка, як очікується, буде сплачена або відшкодована у зв'язку з наявністю різниці між балансовою вартістю активів і зобов'язань, відображених у окремій фінансовій звітності і відповідними податковими базами активів і зобов'язань. Відстрочені податки на прибуток розраховуються по тимчасових різницях з використанням балансового методу обліку зобов'язань.

Відстрочені податкові активи і зобов'язання розраховуються по податкових ставках, які, як очікуються, будуть застосовані в періоді, коли будуть реалізовані активи або погашені на основі податкових ставок, що діяли на звітну дату або про введення яких в дію в найближчому майбутньому було достовірно відомо станом на звітну дату.

Відстрочені податкові активи відображаються тільки в тому випадку, якщо існує вірогідність того, що наявність майбутнього податкового прибутку дозволить реалізувати відстрочені податкові активи або якщо вони зможуть бути зараховані в рахунок існуючих відкладених податкових зобов'язань.

Власний капітал. Статутний капітал, включає внески засновників. Сума перевищення справедливої вартості вилучених коштів над номінальною вартістю частки засновника відображається як емісійний дохід. Товариство визнає резервний капітал у складі власного капіталу, сформованого відповідно до Статуту підприємства.

Товариство нараховує дивіденди акціонерам, і визнає їх як зобов'язання на звітну дату тільки в тому випадку, якщо вони були оголошені до звітної дати включно.

Порядок розподілу накопиченого прибутку встановлюється Зборами акціонерів.

Сегменти. Товариство через свої технологічні особливості і практикою організації виробництва, що склалася, займається одним видом діяльності. Тому господарсько-галузеві сегменти не виділені.

У разі розширення масштабів діяльності Товариств і появи нових видів виробництва або послуг Товариство представлятиме окрему фінансову звітність відповідно до МСФЗ 8 «Операційні сегменти».

Пов'язані особи. Товариство визначає пов'язаних осіб відповідно до ознак, які приводяться в МСБО 24.

Товариство розкриває інформацію, щодо пов'язаних осіб у примітках до фінансових звітів. Під час розгляду кожного можливого випадку відносин пов'язаних сторін, увага має бути спрямована на суть цих відносин, а не просто на юридичну форму.

Події, що відбулися після звітної дати. Керівництво Товариства визначає порядок, дату підписання окремої фінансової звітності і осіб, уповноважених підписувати звітність.

Події, які вимагають коригування після звітного періоду:

а) рішення після звітного періоду в судовій справі, яке підтверджує, що суб'єкт господарювання мав теперішню заборгованість на кінець звітного періоду;

б) отримання інформації після звітного періоду, яка свідчить, що корисність активу зменшилася на кінець звітного періоду або що суму раніше визнаного збитку від зменшення корисності цього активу треба коригувати;

в) банкрутство замовника, яке сталося після звітного періоду;

г) продаж запасів після звітного періоду може свідчити про їхню чисту вартість реалізації на кінець звітного періоду;

д) визначення після звітного періоду собівартості придбаних активів або надходжень від проданих активів до кінця звітного періоду;

е) визначення після звітного періоду суми прибутку за програмою участі в прибутках компанії або визначення виплат бонусів, якщо суб'єкт господарювання мав теперішнє юридичне або конструктивне зобов'язання на кінець звітного періоду здійснити такі виплати внаслідок подій до цієї дати;

є) викриття шахрайства або помилок, яке свідчить, що окрема фінансова звітність була не вірною.

Виправлення суттєвих помилок, які відносяться до попередніх періодів, вимагає ретроспективного перегляду та відображення у окремій фінансовій звітності.

ПрАТ «Київська кондитерська фабрика «Рошен»

Примітки до окремої фінансової звітності за рік, що закінчився 31 грудня 2018 року

зобов'язання, якщо виконується один із таких критеріїв: клієнт одночасно отримує та споживає вигоди, що надаються Товариством у процесі виконання; Товариство створює або вдосконалює актив, який контролюється клієнтом у процесі створення або вдосконалення активу; Товариство не створює активу з альтернативним використанням для клієнта і Товариство має юридично обов'язкове право на отримання платежу за виконані роботи.

Коли договір з клієнтом не відповідає критеріям, зазначеним у пункті 9 МСФЗ 15 «Дохід від договорів з клієнтами», але Товариство отримало від клієнта компенсацію, Товариство визнає отриману компенсацію як дохід тільки тоді, коли Товариство не має невиконаних зобов'язань щодо передачі товарів або послуг клієнтові і вся, або практично вся, компенсація, обіцяна клієнтом, була отримана і не підлягає поверненню, або договір був розірваний і компенсація, отримана від клієнта, не підлягає поверненню.

Для кожного зобов'язання щодо виконання, що задовольняється з плином часу, Товариство визнає дохід протягом певного проміжку часу, оцінюючи прогрес на шляху до повного виконання такого договору. Для всіх зобов'язань щодо виконання, що задовольняються з плином часу, використовується єдиний метод вимірювання прогресу, і застосовується цей метод послідовно до подібних зобов'язань щодо виконання і за подібних обставин. Ступінь завершеності визначається на підставі погоджених актів виконаних робіт від загальної кількості передбачених робіт по договору.

В кінці кожного звітного періоду проводиться переоцінка прогресу на шляху до повного виконання договору, що задовольняються з плином часу.

В бухгалтерському обліку Дохід визнається в контрактних цінах коригуючи його та дебіторську заборгованість, шляхом застосування відповідних контрактних та контрпассивних рахунків.

Коли зобов'язання щодо виконання задоволене, визнається як дохід величина ціни операції (яка не включає оцінок змінної компенсації), яка віднесена на це зобов'язання щодо виконання.

За наявності у договорі істотного компоненту фінансування, коригується обіцяна величина компенсації. Визнається дохід у сумі, яку клієнт заплатив би за обіцяні товари або послуги, якби клієнт розплатився за ці товари або послуги грошовими коштами, коли (або по мірі того, як) вони переходять до клієнта (ціна продажу у грошових коштах).

Оцінюючи, чи містить договір компонент фінансування та чи є цей компонент істотним для договору, розглядаються всі доречні факти й обставини, у тому числі обидва такі аспекти: різницю (якщо вона є) між величиною обіцяної компенсації та ціною продажу у грошових коштах на обіцяні товари або послуги. Якщо різниця менше 10 % вважати договір як такий, що не містить істотного компоненту фінансування; очікувану тривалість часу між часом передачі Товариством обіцяних товарів або послуг клієнтові та часом оплати клієнтом за ці товари або послуги та переважних ставок відсотка на відповідному ринку за таку відстрочку. Якщо тривалість часу між часом передачі Товариством обіцяних товарів або послуг клієнтові та часом оплати клієнтом за ці товари або послуги становить період менше 1 року, вважати договір як такий, що не містить істотного компоненту фінансування.

Якщо Товариство має право на компенсацію від клієнта у сумі, яка безпосередньо відповідає вартості для клієнта зобов'язання, виконаного Товариством на сьогоднішній день, в тому числі договори про надання послуг, які передбачають, що Товариство виставляє фіксовану суму за кожну годину наданої послуги, або за кожен м², визнається дохід у сумі, на яку Товариство має право виставити рахунок. Проміжні та авансові платежі, отримані від замовників, не відображають суму фактично наданих послуг.

При передачі товарів з правом повернення, дохід за передані товари визнається у сумі компенсації, на яку Товариство очікує отримати право компенсації. Не визнається дохід для товарів, що, як очікується, будуть повернені. Одночасно визнаються зобов'язання, щодо повернення грошових коштів та актив в сумі відповідного

ПРАТ «Київська кондитерська фабрика «Рошен»

Примітки до окремої фінансової звітності за рік, що закінчився 31 грудня 2018 року
коригування вартості продажів для покриття вартості товарів, отриманих від клієнта, при виконанні зобов'язання щодо повернення грошових коштів.

Витрати відображаються в бухгалтерському обліку одночасно зі зменшенням активів або збільшенням зобов'язань. Витратами звітного періоду визнаються або зменшення активів, або збільшення зобов'язань, що призводить до зменшення власного капіталу підприємства (за винятком зменшення капіталу внаслідок його вилучення або розподілу власниками), за умови, що ці витрати можуть бути достовірно оцінені.

Витрати, пов'язані з отриманням доходу, визнаються одночасно з відповідним доходом. Витрати, які неможливо прямо пов'язати з доходом певного періоду, відображаються у складі витрат того звітного періоду, в якому вони були здійснені.

Собівартість реалізованої продукції (робіт, послуг) складається з виробничої собівартості продукції (робіт, послуг), яка була реалізована протягом звітного періоду, нерозподілених постійних загальновиробничих витрат та наднормативних виробничих витрат.

Витрати, пов'язані з операційною діяльністю, які не включаються до собівартості реалізованої продукції (товарів, робіт, послуг), поділяються на адміністративні витрати, витрати на збут, фінансові та інші витрати.

Фінансові інструменти.

Товариство не використовує похідні фінансові інструменти в своїй операційній діяльності.

До непохідних фінансових інструментів Товариства відносяться, торговельна та інша дебіторська заборгованість, грошові кошти та їх еквіваленти, кредити і позики, а також торговельна та інша кредиторська заборгованість.

Непохідні фінансові інструменти (фінансові активи і зобов'язання) при первісному визнанні оцінюються за справедливою вартістю, збільшеною або зменшеною в разі фінансового активу або фінансового зобов'язання, що оцінюється не по справедливій вартості через прибуток або збиток, на суму витрат по угоді, які мають пряме відношення до придбання або випуску фінансового активу чи фінансового зобов'язання. Подальша оцінка непохідних фінансових інструментів проводиться відповідно до методів, описаних далі.

Віднесення фінансових інструментів до тієї чи іншої категорії відбувається в момент їх прийняття до обліку, виходячи з бізнес-моделі, використовуваної Товариством для управління фінансовими активами і зобов'язаннями, і характеристик фінансового інструменту, пов'язаних з передбаченими договором грошовими потоками.

Фінансові активи, які оцінюються за амортизованою вартістю. Фінансовий актив класифікується як оцінюваний за амортизованою вартістю, якщо він утримується в рамках бізнес-моделі, метою якої є утримання фінансових активів для отримання передбачених договором грошових потоків і договірні умови фінансового активу обумовлюють отримання в зазначені дати грошових потоків, які є виключно платежами в рахунок основної суми боргу і відсотків на непогашену частину основної суми боргу.

Амортизована вартість це величина, в якій фінансовий інструмент був оцінений при первісному визнанні, за вирахуванням платежів в рахунок основної суми боргу, плюс або мінус величина накопиченої амортизації, розрахованої з використанням методу ефективної процентної ставки, різниці між вказаною початковою сумою і сумою до виплати при настанні терміну погашення, і, стосовно до фінансових активів, скоригована з урахуванням оціночного резерву під збитки.

Метод ефективної ставки відсотка - це метод розподілу процентних доходів або процентних витрат протягом відповідного періоду з метою забезпечення постійної процентної ставки в кожному періоді (ефективної ставки відсотка) на балансову вартість інструменту. Ефективна ставка відсотка - це ставка, що застосовується при дисконтуванні розрахункових майбутніх грошових платежів або надходжень (без урахування майбутніх

ПрАТ «Київська кондитерська фабрика «Рошен»

Примітки до окремої фінансової звітності за рік, що закінчився 31 грудня 2018 року

Виправлення суттєвих помилок, допущених при складанні фінансових звітів у попередніх роках, здійснюється шляхом коригування сальдо нерозподіленого прибутку на початок звітного періоду, якщо такі помилки впливають на величину нерозподіленого прибутку (непокритого збитку).

При виправленні помилок, які впливають на нерозподілений прибуток на початок звітного періоду, встановлюється рівень суттєвості у розмірі:

- для доходів у розмірі 1% доходів підприємства;
- для витрат у розмірі 1% витрат підприємства.

Для помилок, які не впливають на величину нерозподіленого прибутку на початок звітного періоду, встановлюється рівень суттєвості у розмірі:

- для окремих об'єктів обліку, що належать до активів та зобов'язань підприємства у розмірі 1% валюти балансу.

У разі, якщо розмір помилки допущеної при складанні окремої фінансової звітності за попередні періоди менше встановленого рівня суттєвості, виправлення проводиться шляхом зменшення (збільшення) доходів (витрат) поточного періоду та коригування окремих об'єктів обліку, що належать до активів та зобов'язань.

Якщо дивіденди оголошують після звітного періоду, але до затвердження окремої фінансової звітності до випуску, дивіденди не визнаються як зобов'язання на кінець звітного періоду, тому що на той час не існує жодних зобов'язань. Інформацію про такі дивіденди розкривають у примітках.

Товариство не складає свою окрему фінансову звітність на основі припущення безперервності, якщо управлінський персонал визначає після звітного періоду, що він має намір ліквідувати суб'єкт господарювання чи припинити операції або не має ніякої реалістичної альтернативи цьому.

Товариство розкриває інформацію, якщо:

- а) окрема фінансова звітність складена не на основі припущення безперервності, або
- б) управлінський персонал обізнаний із суттєвою невизначеністю, пов'язаною з подіями або умовами, які породжують значний сумнів щодо здатності суб'єкта господарювання продовжувати діяльність безперервно.

Форми окремої фінансової звітності. Товариство подає окрему фінансову звітність органам виконавчої влади, у формах, які визначені в додатках до НП(С)БО 1 «Загальні вимоги до фінансової звітності». Дані форми є обов'язковими для подання окремої фінансової звітності в Україні, підготовленої відповідно до Міжнародних стандартів фінансової звітності. Для виконання вимог МСФЗ, враховуючи законодавчу невідповідність, Товариство подає окрему фінансову звітність складену відповідно до вимог всіх МСФЗ, в примітках до окремої фінансової звітності. Товариство вважає даний консенсус прийнятним, та як такий, що не суперечить МСФЗ. Для користувачів подання окремої фінансової звітності у формах, які визначені в додатках до НП(С)БО 1 «Загальні вимоги до фінансової звітності» не є обов'язковим, Товариство подає окрему фінансову звітність у формах, складених відповідно до вимог МСФЗ.

Стандарти, які були завершені, але ще не вступили в силу.

Зміни в обліковій політиці.

Прийнята облікова політика Товариства використана для підготовки окремої фінансової звітності за рік, що закінчився 31 грудня 2018 року, в цілому відповідає обліковій політиці, що застосовувалася при підготовці річної фінансової звітності за рік, що закінчився 31 грудня 2017 року, за винятком прийняття нових стандартів та інтерпретацій, які набрали чинності з 01 січня 2018 року. Товариством не було достроково застосовано будь-який інший стандарт, інтерпретації або поправки, які були випущені, але ще не вступили в силу.

Хоча Товариство вперше застосувало ці нові стандарти та поправки в 2018 році, вони не мали істотного впливу на річну фінансову звітність Товариства. Інформація про характер і вплив цих змін розкрита нижче.

ПрАТ «Київська кондитерська фабрика «Рошен»

Примітки до окремої фінансової звітності за рік, що закінчився 31 грудня 2018 року

МСФЗ 15 «Дохід від договорів з клієнтами».

МСФЗ 15 «Дохід від договорів з клієнтами» замінює МСБО 18 «Дохід», МСБО 11 «Будівельні контракти» і відповідні пояснення та застосовується для доходів, що виникають внаслідок договору з клієнтом, якщо ці контракти не підпадають під дію інших стандартів. Новий стандарт передбачає модель, що включає п'ять етапів для обліку доходу від договорів з клієнтами. Основний принцип нового стандарту полягає в тому, що суб'єкт господарювання визнає дохід унаслідок передачі обіцяних товарів або послуг клієнтам у сумі, що відображає компенсацію, на яку підприємство очікує мати право в обмін на ці товари або послуги.

Стандарт визначає, що суб'єкт господарювання має розглянути судження і всі доречні факти та обставини на кожному з етапів моделі у відношенні договорів з клієнтами. Стандарт визначає порядок обліку додаткових витрат, пов'язаних з укладенням договору з клієнтом, а також витрат, понесених при виконанні договору з клієнтом.

Стандарт набув чинності для річних періодів, що починаються 01 січня 2018 року або після цієї дати.

Нові терміни та визначення, представлені в МСФЗ 15 та застосовані Товариством під час підготовки цієї окремої фінансової звітності, є наступними:

Контрактний актив являє собою право на винагороду в обмін на товари чи послуги, які Товариство передає клієнту, коли це право обумовлено чимось іншим, ніж плив часу. Станом на 31 грудня 2018 та 2017 років Товариство виконало всі зобов'язання перед клієнтами по наданих послугах, в зв'язку з чим право на компенсацію є безумовним, та представлено як торгівельна дебіторська заборгованість в Звіті про фінансовий стан.

Контрактне зобов'язання являє собою зобов'язання передати товари або послуги клієнтові, за які Товариство отримало від клієнта компенсацію (або настав строк сплати такої суми). Станом на 31 грудня 2018 та 2017 років такі зобов'язання відображаються як «Аванси, одержані від клієнтів».

Стандарт застосовується ретроспективно з кумулятивним ефектом первісного застосування цього стандарту, визнаним на дату первісного застосування. Керівництво проаналізувало вплив стандарту, тлумачень та поправок на облікову політику, що застосовується Товариством та, на його думку, зміни не мають значного впливу на застосовувану облікову політику.

МСФЗ 9 «Фінансові інструменти».

МСФЗ 9 «Фінансові інструменти», замінює МСФЗ 39 «Фінансові інструменти: визнання та оцінка» для річних звітних періодів, що починаються 01 січня 2018 року або після цієї дати, при цьому допускається застосування до цієї дати, та об'єднує разом три частини проекту з обліку фінансових інструментів: класифікація та оцінка, знецінення та облік хеджування.

Відповідно до МСФЗ 9, фінансові інструменти оцінюються за справедливою вартістю або амортизованою собівартістю. Класифікація базується на основі двох таких критеріїв: бізнес-моделі суб'єкта господарювання з управління фінансовими активами та установленими договором характеристиками грошових потоків за фінансовим активом.

Облік фінансових зобов'язань залишився практично незмінним в порівнянні з вимогами, що визначені МСБО 39.

Застосування МСФЗ 9 призвело до зміни обліку зменшення корисності фінансових активів, та замінює метод понесених збитків відповідно до МСБО 39 на метод очікуваних кредитних збитків за весь строк дії фінансового інструменту. МСФЗ 9 вимагає вести облік резерву очікуваних кредитних збитків для кредитів та інших фінансових активів, що обліковуються не за справедливою вартістю через прибуток чи збиток.

Товариство розділило фінансові активи на основі загальних характеристик кредитного ризику, таких як: тип фінансового інструменту, рейтинг кредитного ризику, тип боржника, дати первісного визнання фінансового активу, та застосувало до них історичний відсоток кредитних збитків, що базується на досвіді щодо виникнення таких

ПрАТ «Київська кондитерська фабрика «Рошен»

Примітки до окремої фінансової звітності за рік, що закінчився 31 грудня 2018 року збитків, скоригованого на специфічні фактори для боржників та загальних економічних умов.

Грунтуючись на минулому досвіді історичного відсотку кредитних збитків, специфіку діяльності Товариства та контроль за непогашеними сумами заборгованості, застосування стандарту не має впливу на показники окремої фінансової звітності Товариства.

Інтерпретація КТМФЗ 22 «Операції в іноземній валюті та сплачена авансом компенсація».

Інтерпретація роз'яснює, що при визначенні спот-курсу, що використовується при первісному визнанні активу, витрат чи доходу (або їх частини), з одночасним припиненням визнання немонетарного активу чи зобов'язання, пов'язаного з авансовим платежем, дата операції є датою, на котру суб'єкт господарювання здійснює первісне визнання немонетарного активу чи немонетарного зобов'язання, що виникає при здійсненні авансового платежу. При наявності кількох авансових надходжень чи витрат грошових коштів, суб'єкт господарювання має визначити дату здійснення операції для кожного надходження чи здійснення авансового платежу.

Поправка набуває чинності для річних звітних періодів, що починаються 01 січня 2018 року або після цієї дати, при цьому допускається застосування до цієї дати. Оскільки Товариство дотримувалось вищеописаного підходу в обліку, ця поправка не вплине на окрему фінансову звітність чи облікові політики Товариства.

МСБО 40 «Інвестиційна нерухомість».

Поправки роз'яснюють, коли суб'єкт господарювання має переводити нерухомість, включаючи нерухомість, яка перебуває в процесі будівництва чи поліпшення, до/або з інвестиційної нерухомості. Поправки визначають, що зміна у використанні виникає тоді, коли нерухомість відповідає або перестає відповідати поняттю інвестиційної нерухомості та існує свідчення зміни у використанні. Ці поправки не вплинули на окрему фінансову звітність Товариства.

Поправки до МСФЗ 2 «Класифікація і оцінка операцій з виплат на основі акцій».

Рада з МСБО випустила поправки до МСФЗ 2 «Виплати на основі акцій», в яких розглядаються три основних аспекти: вплив умов переходу прав на оцінку операцій з виплат на основі акцій з розрахунками грошовими коштами; класифікація операцій з виплат на основі акцій з умовою розрахунків на нетто-основі для зобов'язань з податку; облік змін умов операцій з виплат на основі акцій, в результаті якого операція перестає класифікуватися як операція з розрахунками грошовими коштами і починає класифікуватися як операція з розрахунками пайовими інструментами. При прийнятті поправок, організації не зобов'язані перераховувати інформацію за попередні періоди, проте допускається ретроспективне застосування за умови застосування поправок щодо всіх трьох аспектів і дотримання інших критеріїв. Ці поправки не впливають на окрему фінансову звітність, оскільки Товариство не використовує платежі, засновані на акціях.

Поправки до МСФЗ 4 «Страхові контракти» при застосуванні МСФЗ 9 «Фінансові інструменти» та МСФЗ 4.

Поправки розглядають питання, пов'язані із застосуванням нового стандарту МСФЗ 9 «Фінансові інструменти», до моменту застосування МСФЗ 17 «Страхові контракти», що замінить МСФЗ 4.

Згідно з поправками, суб'єкти господарювання, які випускають страхові контракти, мають дві опції щодо застосування МСФЗ 9: тимчасове звільнення від застосування МСФЗ 9 або застосування принципу накладення. Ці поправки не мають впливу на окрему фінансову звітність Товариства.

МСФЗ 1 «Перше застосування Міжнародних стандартів фінансової звітності» - виключення короткострокових звільнень для суб'єктів господарювання, які вперше застосовують МСФЗ (IFRS) 1.

ПрАТ «Київська кондитерська фабрика «Рошен»

Примітки до окремої фінансової звітності за рік, що закінчився 31 грудня 2018 року

Поправкою виключаються короткострокові звільнення від МСФЗ 1 для суб'єктів господарювання, які уперше застосували МСФЗ 1, що були викладені у параграфах ЕЗ - Е7. Оскільки, Товариство не вперше застосовує МСФЗ, ці поправки не мають впливу на його окрему фінансову звітність.

Стандарти, роз'яснення і зміни до існуючих стандартів, що не набрали чинності і не застосовуються достроково.

Ряд нових стандартів, роз'яснень та змін до стандартів вступає в силу для річних періодів, що починаються з 01 січня 2019 року або після цієї дати. Зокрема, Товариством не було застосовано достроково такі стандарти та роз'яснення змін. Інформація про характер і вплив цих змін розкрита нижче.

МСФЗ (IFRS) 16 «Оренда».

МСФЗ 16 (випущений в січні 2016 року і застосовується для річних звітних періодів, що починаються з 01 січня 2019 року або після цієї дати). Даний стандарт замінює собою МСБО 17 «Оренда» і вводить єдину модель обліку у орендаря. Що призведе до того, що практично всі договори оренди стануть визнаватися на балансі. Винятком є тільки короткострокові договори та договори з незначною вартістю базового активу. Згідно з новим стандартом на балансі відобразатиметься актив (право на використання об'єкта оренди) для всіх типів договорів оренди в Звіті про фінансовий стан в порядку, аналогічному поточному порядку обліку договорів фінансової оренди, і зобов'язує орендарів визнавати зобов'язання зі сплати орендних платежів.

Для орендодавців відбулися несуттєві зміни поточних правил, встановлених МСБО 17 «Оренда». Новий стандарт не суттєво вплине на облік операційної оренди Товариства.

КТМФЗ 23 «Невизначеність при обліку податків на прибуток».

Даний стандарт (випущено в червні 2017 року і застосовується для річних звітних періодів, що починаються з 01 січня 2019 року або після цієї дати) уточнює вимоги щодо визнання і оцінки податкового зобов'язання або податкового активу, коли існує невизначеність при обліку податків на прибуток.

Зміни до МСФЗ (IAS) 23 «Витрати за запозиченнями».

Дані зміни (випущені в грудні 2017 року і застосовуються для річних звітних періодів, що починаються з 01 січня 2019 року або після цієї дати). Зміни уточнюють, які витрати за запозиченнями можуть бути капіталізовані за певних обставин.

Зміни до МСФЗ (IFRS) 3 «Об'єднання бізнесів» і МСФЗ (IFRS) 11 «Спільне підприємництво».

Дані зміни (випущені в грудні 2017 року і застосовуються для річних звітних періодів, що починаються з 01 січня 2019 року або після цієї дати). Зміни уточнюють, як повинно враховуватися отримання контролю (або спільного контролю) над бізнесом, який є спільною операцією, якщо організація вже бере участь в цьому бізнесі.

5. Істотні облікові судження та основні джерела невизначеності оцінок.

Застосування облікової політики Товариством, викладеної у Примітці 4, вимагає від керівництва застосування професійних суджень, оцінок та припущень стосовно балансової вартості активів та зобов'язань, яка не є очевидною з інших джерел. Оцінки та пов'язані з ними припущення базуються на історичному досвіді та інших факторах, які, на думку керівництва, вважаються доцільними у цих обставинах. Фактичні результати можуть відрізнятись від таких оцінок.

Оцінки та відповідні припущення переглядаються на постійній основі. Результати переглядів облікових оцінок визнаються у тому періоді, в якому здійснюється такий перегляд оцінки, якщо результат перегляду впливає на поточний або майбутній періоди.

Істотні судження під час застосування облікової політики - Нижче наведені істотні судження, крім тих відповідних оцінок, зроблених керівництвом під час застосування облікової політики Товариства, які мають найістотніший вплив на суми, відображені у окремій фінансовій звітності.

ПрАТ «Київська кондитерська фабрика «Рошен»

Примітки до окремої фінансової звітності за рік, що закінчився 31 грудня 2018 року

Складання окремої фінансової звітності згідно з МСФЗ. Управлінський персонал, керуючись вимогами п.4 МСФЗ 10 «Консолідована фінансова звітність», не складав консолідовану фінансову звітність за 2018 рік. Також управлінський персонал вважає, що ним дотримані всі, без виключення, умови, передбачені зазначеною нормою МСФЗ 10, а саме: Товариство немає боргових та дольових інструментів у обігу на публічному ринку, не подавало і не є в процесі подання звітності до регулюючих органів з метою розміщення боргових або дольових інструментів на публічному ринку, всі власники Товариства поінформовані та не заперечують щодо не складання ПрАТ «Київська кондитерська фабрика «Рошен» консолідованої фінансової звітності, воно є дочірнім підприємством ТОВ «Центральна – Європейська компанія», адреса головного офісу м. Київ, проспект Науки 1, яка планує підготувати для оприлюднення консолідовану фінансову звітність у відповідності до Міжнародних стандартів фінансової звітності, яку можна буде отримати за адресою головного офісу.

Відповідно до Положень облікової політики Товариства, інвестиції в дочірні підприємства відображені у складі довгострокових фінансових інвестицій за собівартістю (Примітка 7). В звітному періоді Товариство не проводило змін в моделі обліку інвестицій в дочірні підприємства.

Подання інформації за сегментами - На думку керівництва, Товариство провадить операційну діяльність як єдиний операційний бізнес-сегмент. Приймаючи дане судження, керівництво проаналізувало визначення операційного бізнес-сегмента згідно з вимогами МСФЗ 8 і прийшло до висновку, що у складі Товариства немає жодної господарської діяльності, чий б результати переглядалися та аналізувалися окремо.

Основні джерела невизначеності оцінок - Нижче наведені основні припущення стосовно майбутнього та інші основні джерела невизначеності оцінок зроблених керівництвом на кінець звітного періоду, щодо яких існує значний ризик того, що вони стануть причиною суттєвих коригувань балансової вартості активів та зобов'язань протягом наступного фінансового року.

Резерв очікуваних кредитних збитків від знецінення дебіторської заборгованості - Формування резерву від знецінення дебіторської заборгованості базується на оцінці можливості зібрати непогашені суми. Під час оцінки резерву на покриття збитків від знецінення дебіторської заборгованості вимагається від керівництва застосування істотних суджень і беруться до уваги історія фактично понесених збитків, строки виникнення дебіторської заборгованості, конкретні факти та обставини клієнта, досвід з повернення платежів, а також зміни у загальнодержавних або місцевих умовах, які піддаються спостереженню і стосуються невиконання зобов'язань з виплати дебіторської заборгованості. Такі оцінки регулярно переглядаються Товариством і у разі необхідності у них робляться коригування у Звіті про прибутки та збитки за період, в якому про них стало відомо. Товариством не було визнано резерву очікуваних кредитних збитків у будь-якому з періодів, включених до цієї фінансової звітності, оскільки не було встановлено фактів несвочасного погашення заборгованості.

Фінансові зобов'язання, вплив дисконтування. В своїй господарській діяльності для задоволення потреб в обігових коштах Товариство використовує, в тому числі, безвідсоткові фінансові допомоги на поворотній основі від пов'язаних сторін, які оцінювалися за амортизованою вартістю, з використанням методу ефективної процентної ставки. Станом на 31 грудня 2017 року на балансі Товариства обліковувалася середньо строкова фінансові допомога, по якій в 2018 році Товариством було визнано фінансові витрати в розмірі 1 401 тис. грн. Обліковою політикою Товариства передбачено, що грошові потоки, пов'язані з короткостроковою заборгованістю по кредитах і позиках, не дисконтують, якщо вплив дисконтування є несуттєвим. Не суттєвою вважається різниця між номінальною та приведеною вартістю меншу ніж 2 %. В 2018 році Товариство використовувало короткострокові фінансові допомоги з терміном погашення до одного

ПрАТ «Київська кондитерська фабрика «Рошен»

Примітки до окремої фінансової звітності за рік, що закінчився 31 грудня 2018 року місяця. Станом на 31 грудня 2018 року фінансова допомога отримана відображена за номінальною вартістю.

Зменшення корисності основних засобів - МСФЗ вимагають, щоб підприємство здійснювало оцінку на кінець кожного звітного періоду, чи існують будь-які ознаки того, що активи втратили свою вартість від зменшення корисності. У разі існування таких ознак, Товариство здійснює оцінку суми очікуваного відшкодування відповідного активу для визначення розміру збитку від зменшення корисності (якщо таке зменшення корисності мало місце). Оцінка факту наявності ознак щодо зменшення корисності станом на звітну дату, включно з аналізом внутрішніх та зовнішніх факторів, вимагає від керівництва застосування різних припущень. Оскільки, специфіка діяльності Товариства припускає враховувати все підприємство як єдину одиницю генеруючи грошові потоки, тому знецінення окремого активу, у разі відсутності ознак знецінення одиниці в цілому в звітності не відображається. Жодного зменшення корисності основних засобів не було визнано Товариством у будь-якому з періодів, включених до цієї окремої фінансової звітності, оскільки знецінення одиниці в цілому не відбувалось.

Строки корисної експлуатації основних засобів - Оцінка строків корисного використання об'єктів основних засобів вимагає від керівництва застосування професійних суджень, які базуються на досвіді роботи з аналогічними активами. Під час визначення строків корисного використання активів, керівництво враховує способи очікуваного використання кожного активу, його моральний знос, фактичний знос та умови, в яких буде експлуатуватися цей актив. Зміна будь-якої з цих умов або оцінок призводить до коригування майбутніх термінів амортизації, що обліковується перспективно.

Чиста вартість реалізації запасів - У відповідності до МСБО 2 «Запаси», запаси відображаються за меншою з двох величин: собівартістю або чистою вартістю реалізації. Під час оцінки чистої вартості реалізації запасів керівництво застосовує різні професійні судження для визначення:

- очікуваної ціни продажу запасів під час звичайної господарської діяльності, за вирахуванням розрахункових витрат на завершення операції продажу;

- поточних ринкових цін та рівня подальшого використання запасів.

На кожну звітну дату Товариство проводить оцінку балансової вартості запасів. Будь-яких коригувань, з приводу зміни вартості запасів на звітну дату, Товариство не проводило, резерв знецінення запасів не створювався із-за відсутності таких. Всі запаси, які обліковуються на балансі, оцінюються за собівартістю.

Можливість відшкодування відстрочених податкових активів - Відстрочені податкові активи визнаються тоді, коли існує ймовірність їхнього відшкодування, що залежить від отримання достатнього майбутнього оподаткованого прибутку. Припущення щодо отримання майбутнього оподаткованого прибутку залежать від оцінок керівництвом майбутніх потоків грошових коштів. Майбутні потоки грошових коштів залежать від оцінки обсягів майбутнього виробництва і продажів, цін на товари та операційних витрат, а також професійних суджень щодо застосування вимог законодавства із податку на прибуток. Ці судження й оцінки зазнають впливу ризиків і невизначеності, тому існує вірогідність того, що у результаті зміни умов можуть змінитися очікування, що може вплинути на суму відстрочених податкових активів і відстрочених податкових зобов'язань, визнаних на звітну дату. За таких обставин може знадобитися коригування балансової вартості деяких або всіх визнаних відстрочених податкових активів і зобов'язань, що призведе до відповідних змін у Звіті про прибутки або збитки та інші сукупні доходи.

6. Основні засоби.

Станом на 31 грудня 2018 та 2017 років інформація про рух основних засобів була представлена таким чином:

ПрАТ «Київська кондитерська фабрика «Рошен»

Примітки до окремої фінансової звітності за рік, що закінчився 31 грудня 2018 року

(тис. грн.)

Рядок		Земельні ділянки	Будинки та споруди	Машини та обладнання	Транспортні засоби	Інструменти, прилади та інвентар	Інші основні засоби	Нематеріальні активи класифіковані як компоненти основних засобів	Незавершене будівництво та несталожене обладнання	Всього основні засоби:	Інвестиційна нерухомість
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12
2	<i>Балансова вартість на кінець 2016 року (на початок 2017 року):</i>	136 560	191 357	206 334	759	4 717	3 013	698	32 928	576 366	-
3	Первісна вартість (+)	136 560	243 942	462 232	5 379	14 431	4 112	2 414	32 928	901 998	-
4	<i>Знос на кінець 2016 року (на початок 2017 року)</i>	-	(52 585)	(255 898)	(4 620)	(9 714)	(1 099)	(1 716)	-	(325 632)	-
5	Надходження (придбання), в т.ч капітальні інвестиції на добудову та модернізацію основних засобів (+)	-	-	-	-	-	-	-	159 372	159 372	-
6	Інші переведення (внутрішні переміщення, первісна) (+)(-)	-	2 086	19 949	2 612	1 387	220	245	(26 498)	-	-
7	Вибуття первісна вартість (-) (Реалізація)	-	(861)	(15 417)	(362)	(221)	(1)	-	-	(16 862)	-
8	<i>Нараховано зносу за 2017 рік(-)</i>	-	(5 651)	(17 586)	(317)	(1 263)	(270)	(243)	-	(25 330)	-
9	<i>Вибуття за рахунок зносу (+)</i>	-	557	6 630	362	198	1	-	-	7 748	-
10	<i>Балансова вартість на кінець 2017 року:</i>	136 560	187 487	199 910	3 054	4 818	2 963	700	165 802	701 294	-
11	Первісна вартість (+)	136 560	245 166	466 764	7 629	15 597	4 331	2 659	165 802	1 044 508	-
12	<i>Знос на кінець 2017 року (на початок 2018 року)</i>	-	(57 679)	(266 854)	(4 575)	(10 779)	(1 368)	(1 959)	-	(343 214)	-
13	Надходження (придбання), в т.ч капітальні інвестиції на добудову та модернізацію основних засобів (+)	-	-	-	-	-	-	-	242 591	242 591	-
14	Інші переведення (внутрішні переміщення, первісна) + (-)	-	262 357	94 600	3 178	6 770	15 478	1 120	(383 503)	-	-
15	Вибуття первісна вартість (-) (Реалізація + ліквідація)	-	(3 564)	(50 092)	(143)	(382)	(7)	-	-	(54 188)	-
16	<i>Нараховано зносу за 2018 рік(-)</i>	-	(7 786)	(16 823)	(869)	(1 430)	(591)	(321)	-	(27 820)	-
17	<i>Вибуття за рахунок зносу (+)</i>	-	1 326	35 687	137	266	1	-	-	37 417	-
18	Рекласифікація інвестиційної нерухомості (первісна вартість)	-	(315 627)	-	-	-	(207)	-	-	(315 834)	315 834
19	Рекласифікація інвестиційної нерухомості (знос)	-	14 988	-	-	-	7	-	-	14 995	(14 995)
20	<i>Балансова вартість на кінець 2018 року:</i>	136 560	139 181	263 282	5 357	10 042	17 644	1 499	24 890	598 455	300 839
21	Первісна вартість (+)	136 560	188 332	511 272	10 664	21 985	19 595	3 779	24 890	917 077	315 834
22	<i>Знос на кінець 2018 року (-)</i>	-	(49 151)	(247 990)	(5 307)	(11 943)	(1 951)	(2 280)	-	(318 622)	(14 995)

Графи 11,12 рядків 10, 20 відповідають відповідним сумах статей «Основні засоби» та «Інвестиційна нерухомість» рядків 1010 та 1015 Звіту про фінансовий стан, складеного відповідно до додатків НП(С)БО 1 «Загальні вимоги до фінансової звітності», за відповідні звітні періоди.

Амортизаційні відрахування.

Загальна сума амортизаційних відрахувань за 2018 та 2017 роки, представлена таким чином:

	(тис. грн.)	
	За 2018 рік	За 2017 рік
<i>Відобразено в складі</i>		
Собівартість реалізованої продукції (товарів, робіт, послуг)	26 708	24 351
Адміністративні витрати	976	940
Витрати на збут	115	12
Інші витрати	21	27
Усього амортизаційних відрахувань:	27 820	25 330

ПРАТ «Київська кондитерська фабрика «Рошен»

Примітки до окремої фінансової звітності за рік, що закінчився 31 грудня 2018 року

Оренда - Станом на 31 грудня 2018 та 2017 років інформація про основні засоби, які передані в операційну оренду, представлена таким чином:

	(тис. грн.)					
	Будинки і споруди	Машини та обладнання	Транспортні засоби	Інструменти, прилади та інвентар	Інвестиційна нерухомість	Всього:
2018						
Первісна вартість станом на 31 грудня 2018 року	-	372 177	3	7 575	315 834	695 589
Строк оренди	до 12 місяців	до 12 місяців	до 12 місяців	до 12 місяців	до 12 місяців	
Сума мінімальних орендних платежів на 2019						51 710
2017						
Первісна вартість станом на 31 грудня 2017 року	28 700	48 638	3	2 187	-	79 528
Строк оренди	до 12 місяців	до 12 місяців	до 12 місяців	до 12 місяців	-	
Сума мінімальних орендних платежів на 2018						32 726

7. Інвестиції в дочірні компанії.

Станом на 31 грудня 2018 та 2017 років фінансові інвестиції представлені наступним чином:

Рядок				(тис. грн.)	
		ДП «Гулівер»	ДП «Торговий дім Київської кондитерської фабрики імені «К. Маркса»	Разом:	
1	2	3	4	5	
2018					
3 Балансова вартість		10	10	20	
4 Частка %, в Статутному капіталі		100,00	100,00		
2017					
6 Балансова вартість		10	10	20	
7 Частка %, в Статутному капіталі		100,00	100,00		

Графа 5 рядків 3, 6 відповідають відповідними сумам статті «Інші фінансові інвестиції» рядок 1035 Звіту про фінансовий стан, складеного відповідно до додатків НП(С)БО 1 «Загальні вимоги до фінансової звітності», за відповідні звітні періоди.

В зв'язку з відсутністю активного ринку, інвестиції оцінюються за собівартістю.

Дивіденди – в 2018 році ДП «Гулівер» оголосив про виплату дивідендів в сумі 2 591 тис. грн. (2017: 0 тис. грн.)

8. Запаси.

Станом на 31 грудня 2018 та 2017 років запаси були представлені таким чином:

Рядок	Перелік запасів	(тис. грн.)	
		2018	2017
1	2	3	4
2	Сировина та матеріали		
3	Паливо	64	81
4	Тара і тарні матеріали	94	72
5	Будівельні матеріали	211	288
6	Запасні частини	154	1 087
		3 835	3 115

ПрАТ «Київська кондитерська фабрика «Рошен»

Примітки до окремої фінансової звітності за рік, що закінчився 31 грудня 2018 року

7	Інші матеріали	2 265	1 829
8	Малоцінні та швидкозношувані предмети	1 673	1 379
9	Товари	1 015	-
10	Незавершене виробництво	438	178
11	Резерв знецінення запасів	-	-
12	Разом:	<u>9 749</u>	<u>8 029</u>

Графи 3,4 рядка 12 відповідають відповідним сумах статті «Запаси» рядок 1100 Звіту про фінансовий стан, складеного відповідно до додатків НП(С)БО 1 «Загальні вимоги до фінансової звітності», за відповідні звітні періоди.

Запасні частини використовуються, в основному, для ремонту і підтримки належного технічного стану обладнання.

9. Торгівельна дебіторська заборгованість.

Станом на 31 грудня 2018 та 2017 років торгова дебіторська заборгованість була представлена таким чином:

Рядок	2	(тис. грн.)	
		2018	2017
1		3	4
2	Дебіторська заборгованість за товари, роботи, послуги	53 010	25 300
3	Дебіторська заборгованість за реалізовані основні засоби	17 538	26 208
4	Інша дебіторська заборгованість	1 300	-
5	Дебіторська заборгованість по договорах комісії	102	36
6	Резерв на покриття збитків від знецінення дебіторської заборгованості	-	-
7	Всього:	<u>71 950</u>	<u>51 544</u>

Графи 3, 4 рядка 7 відповідають відповідним сумах статті «Дебіторська заборгованість за продукцію, товари, роботи, послуги» рядок 1125 Звіту про фінансовий стан, складеного відповідно до додатків НП(С)БО 1 «Загальні вимоги до фінансової звітності», за відповідні звітні періоди.

Із загальної суми торговельної дебіторської заборгованості станом на 31 грудня 2018 року 59 337 тис. грн. або 82,47% припадає на долю найбільш значимого дебітора (ДП «КК «Рошен»).

Станом на 31 грудня 2018 року торгова дебіторська заборгованість включала залишки до отримання від пов'язаних сторін у сумі 70 629 тисяч гривень (2017: 50 948 тисяч гривень) (Примітка 25).

На торгову дебіторську заборгованість жодних відсотків не нараховується. Кредитний період за операціями надання послуг зазвичай становив 30 днів у 2018 році (2017: 30 днів).

10. Інша поточна дебіторська заборгованість.

Станом на 31 грудня 2018 та 2017 років інша поточна дебіторська заборгованість була представлена таким чином:

Рядок	2	(тис. грн.)	
		2018	2017
1		3	4
2	Аванси видані постачальникам за послуги	4 460	23 136
3	Аванси видані постачальникам за сировину та матеріали	784	-
4	Аванси видані постачальникам за устаткування	241	-
5	Резерв на покриття збитків від знецінення дебіторської заборгованості	-	-
6	Розрахунки за страхуванням	355	-
7	Розрахунки з іншими дебіторами	-	194
8	Разом:	<u>5 840</u>	<u>23 330</u>

ПрАТ «Жийська кондитерська фабрика «Рошен»

Примітки до окремої фінансової звітності за рік, що закінчився 31 грудня 2018 року

Графи 3,4 рядка 8 відповідають відповідним сумах статті «Інша поточна дебіторська заборгованість» рядок 1155 Звіту про фінансовий стан, складеного відповідно до додатків НП(С)БО 1 «Загальні вимоги до фінансової звітності», за відповідні звітні періоди.

Попередні оплати станом на 31 грудня 2018 року в Балансі відображені без ПДВ.

11. Передоплати за податками.

Станом на 31 грудня 2018 та 2017 років податки до відшкодування та передоплати з податків були представлені таким чином:

Рядок		2018	(тис. грн.) 2017
1	2	3	4
2	Податок на додану вартість	-	2 951
3	Інші податки	-	-
4	Всього:	-	2 951

Графи 3,4 рядка 4 відповідають відповідним сумах статті «Дебіторська заборгованість за розрахунками з бюджетом» рядок 1135 Звіту про фінансовий стан, складеного відповідно до додатків НП(С)БО 1 «Загальні вимоги до фінансової звітності», за відповідні звітні періоди.

12. Грошові кошти та їх еквіваленти.

Станом на 31 грудня 2018 та 2017 років грошові кошти та їх еквіваленти були представлені таким чином:

Рядок		2018	(тис. грн.) 2017
1	2	3	4
2	Грошові на рахунках у банках в національній валюті	616	723
3	Короткострокові банківські депозити	1 000	6 000
4	Обмеження щодо використання грошових коштів	-	-
5	Всього:	1 616	6 723

Графи 3,4 рядка 5 відповідають відповідним сумах статті «Гроші та їх еквіваленти» рядок 1165 Звіту про фінансовий стан, складеного відповідно до додатків НП(С)БО 1 «Загальні вимоги до фінансової звітності», за відповідні звітні періоди. За 2018 рік на короткострокові банківські депозити нарахований відсотковий дохід в сумі 654 тис. грн. (2017: 172 тис. грн.)

Склад статей Звіту про рух грошових коштів.

За період, що закінчився 31 грудня 2018 та 2017 років «Інші надходження» та «Інші витрачання» Звіту про рух грошових коштів, представлені таким чином:

Рядок		2018	(тис. грн.) 2017
1	2	3	4
2	Інші надходження		
3	Розрахунки по соціальному страхуванню	2 429	2 099
4	Розрахунки по договорах комісії	652	767
5	Інші розрахунки з працівникам (позики)	140	35
6	Відшкодування витрат	184	148
7	Інші надходження	7	70
8	Всього:	3 412	3 119
	Інші витрачання		
9	Розрахунки за поштові та банківські послуги	442	383
10	Розрахунки з іншими кредиторами (профспілка)	263	184
11	Розрахунки по договору комісії	754	-
12	Розрахунки з підзвітними особами	11	1
13	Інші витрачання	37	-
14	Всього:	1 507	568

ПрАТ «Київська кондитерська фабрика «Рошен»

Примітки до окремої фінансової звітності за рік, що закінчився 31 грудня 2018 року

Графи 3, 4 рядків 8, 14 відповідають відповідним сумах статей «Інші надходження» та «Інші витрачання» рядки 3095, 3190 Звіту про рух грошових коштів, складеного відповідно до додатків НП(С)БО 1 «Загальні вимоги до фінансової звітності», за відповідні звітні періоди.

13. Статутний капітал.

Станом на 31.12.2018 року, згідно пункту 5.1 статті 5 Статуту Товариства (нова редакція), реєстраційний номер справи: 1 068 001115 25, (код 57975493212) розмір Статутного капіталу ПрАТ «Київська кондитерська фабрика «Рошен» становить 175 833 098 (сто сімдесят п'ять мільйонів вісімсот тридцять три тисячі дев'яносто вісім) гривень, 00 копійок, який поділено на 703 332 392 (сімсот три мільйони триста тридцять дві тисячі триста дев'яносто дві) штуки простих іменних акцій номінальною вартістю 0,25 грн. кожна.

Свідоцтво про реєстрацію випуску акцій Товариства у кількості 703 332 392 (сімсот три мільйони триста тридцять дві тисячі триста дев'яносто дві) штуки, номінальною вартістю 0,25 гривень кожна акція, на загальну суму 175 833 098 (сто сімдесят п'ять мільйонів вісімсот тридцять три тисячі дев'яносто вісім) гривень, 00 копійок, видане Національною комісією з цінних паперів та фондового ринку за реєстраційним № 83/1/11, дата реєстрації 02 лютого 2011 року, дата видачі 13 червня 2017 року.

Станом на 31 грудня 2018 та 2017 років інформація про акціонерів, частки яких у статутному фонді перевищують 10 %, була представлена таким чином:

	2018		2017	
	Кількість акцій	Частка володіння, %	Кількість акцій	Частка володіння, %
ДП «КК «Рошен»	516 788 697	73,4772	516 788 697	73,4772
ТОВ «Центральна-Європейська кондитерська компанія»	165 609 636	23,5464	165 609 636	23,5464

14. Торгова кредиторська заборгованість.

Станом на 31 грудня 2018 та 2017 років торгова кредиторська заборгованість була представлена таким чином:

Рядок	2	(тис. грн.)	
		2018	2017
1	2	3	4
2	Торгова кредиторська заборгованість за:		
3	Сировину та матеріали (енергоносії)	406	488
4	Послуги	48 954	25 476
5	Основні засоби та нематеріальні активи	50 616	-
6	Всього:	99 976	25 964

На торгову кредиторську заборгованість відсотки не нараховуються і вона зазвичай погашається протягом 30-денного періоду.

Графи 3, 4 рядка 6 відповідають відповідним сумах статті «Поточна заборгованість за товари, роботи, послуги» рядок 1615 Звіту про фінансовий стан, складеного відповідно до додатків НП(С)БО 1 «Загальні вимоги до фінансової звітності», за відповідні звітні періоди.

Станом на 31 грудня 2018 року до складу торговельної кредиторської заборгованості були включені залишки за операціями з пов'язаними сторонами у сумі 90 376 тисяч гривень (2017: 25 274 тисячі гривень) (Примітка 25).

15. Інші поточні зобов'язання.

Станом на 31 грудня 2018 та 2017 років інші поточні зобов'язання були представлені таким чином:

ПрАТ «Київська кондитерська фабрика «Рошен»

Примітки до окремої фінансової звітності за рік, що закінчився 31 грудня 2018 року

Рядок	2	(тис. грн.)	
		2018	2017
1		3	4
2	Поворотна фінансова допомога (безвідсоткова)	283 268*	170 318
3	Розрахунки з іншими кредиторами	295	290
4	Податковий кредит з податку на додану вартість по авансах виданих	-	4 124
5	Всього:	283 563	174 732

Графи 3, 4 рядка 5 відповідають відповідним сумам статті «Інші поточні зобов'язання» рядок 1690 Звіту про фінансовий стан, складеного відповідно до додатків НП(С)БО 1 «Загальні вимоги до фінансової звітності», за відповідні звітні періоди.

*Станом на 31 грудня 2018 року до складу інших поточних зобов'язань включено кредиторську заборгованість по безвідсотковій поворотній фінансовій допомозі, отриманій від пов'язаної особи, у сумі 283 268 тис. грн. (2017: 170 318 тисяч гривень) (Примітка 25).

16. Відстрочені податкові активи/зобов'язання та витрати з податку на прибуток.

За рік, що закінчився 31 грудня 2018 року, відстрочені податкові активи/зобов'язання визначаються на основі ставки 18 %. Дана ставка встановлена на 2018 рік.

Відкладене податкове зобов'язання і витрати з податку на прибуток за рік, що закінчився 31 грудня 2018 року і 31 грудня 2017 року, були представлені таким чином:

	(тис. грн.)	
	2018	2017
Ставка податку на прибуток, %	18	18
Резерви під майбутні зобов'язання (крім резерву відпусток)	-	-
Всього відстрочений податковий актив (+)	-	-
Різниця балансової вартості основних засобів	(30 499)	(33 656)
Всього відстрочені податкові зобов'язання (-)	(30 499)	(33 656)
Чисте відстрочене податкове зобов'язання (-), актив (+) на кінець звітного періоду за ставкою 18 %	(30 499)	(33 656)
Чисте відстрочене податкове зобов'язання (-), актив (+) на початок звітного періоду (18%)	(33 656)	(36 932)
Зміна відстрочені податкових (активів)/ зобов'язань	3 157	3 276
Прибуток (збиток) до оподаткування за даними бухгалтерського обліку	13 077	3 896
Різниця що впливають на об'єкт оподаткування.	15 306	20 570
Об'єкт оподаткування податком на прибуток	28 383	24 466
Податок на прибуток, за ставкою звітного періоду	5 109	4 404
Зміна відстрочені податкових (активів) / зобов'язань	(3 157)	(3 276)
Податок на прибуток включений до звіту про фінансові результати (дохід).	1 952	1 128
Нарахований податок	5 109	4 404
Сплачений податок на прибуток	4 766	3 371
Податок до сплати	1 376	1 033

17. Податки до сплати.

Станом на 31 грудня 2018 та 2017 років податки до сплати, були представлені таким чином:

Рядок	2	(тис. грн.)	
		2018	2017
1		3	4
2	Прибутковий податок	1 687	1 959
3	Податок на прибуток	1 376	1 033
4	Військовий збір	141	164

ПРАТ «Київська кондитерська фабрика «Рошен»

Примітки до окремої фінансової звітності за рік, що закінчився 31 грудня 2018 року

5	ПДВ	5 099	-
6	Інші податки та платежі	370	254
7	Всього:	8 673	3 410

Графи 3, 4 рядка 7 відповідають відповідним сумах статті «Поточна заборгованість за розрахунками з бюджетом» рядок 1620 Звіту про фінансовий стан, складеного відповідно до додатків НП(С)БО 1 «Загальні вимоги до фінансової звітності», за відповідні звітні періоди.

18. Поточні забезпечення.

Станом на 31 грудня 2018 та 2017 років поточні забезпечення, були представлені таким чином:

Рядок	Назва резерву	2018	(тис. грн.) 2017
1	2	3	4
2	Резерви під забезпечення виплат відпусток персоналу	10 538	7 253
3	Інші	-	-
4	Разом:	10 538	7 253

Графи 3, 4 рядка 4 відповідають відповідним сумах статті «Поточні забезпечення» рядок 1660 Звіту про фінансовий стан, складеного відповідно до додатків НП(С)БО 1 «Загальні вимоги до фінансової звітності», за відповідні звітні періоди.

19. Нарахування (використання) резервів та забезпечень.

Нарахування (використання) резервів за рік, що закінчився 31 грудня 2018 та 2017 років представлено таким чином:

	(тис. грн.) Резерви під забезпечення виплат відпусток персоналу
На 1 січня 2017:	4 672
Нарахування	11 920
Використання, сторнування	(9 339)
На 31 грудня 2017:	7 253
Нарахування	15 681
Використання, сторнування	(12 396)
На 31 грудня 2018:	10 538

20. Дохід від реалізації.

Виручка за роки, що закінчилися 31 грудня 2018 та 2017 років, була представлена таким чином:

Рядок		2018	(тис. грн.) 2017
1	2	3	4
2	Виручка від реалізації послуг	371 881	257 428
3	Інша виручка	1 463	1 777
4	Всього:	373 344	259 205

Графи 3, 4 рядка 4 відповідають відповідним сумах статті «Чистий дохід від реалізації продукції (товарів, робіт, послуг)» рядок 2000 Звіту про сукупний дохід, складеного відповідно до додатків НП(С)БО 1 «Загальні вимоги до фінансової звітності», за відповідні звітні періоди.

21. Собівартість реалізації.

Собівартість реалізації за роки, що закінчилися 31 грудня 2018 та 2017 років, була представлена таким чином:

ПРАТ «Київська кондитерська фабрика «Рошен»

Примітки до окремої фінансової звітності за рік, що закінчився 31 грудня 2018 року

Рядок	1	2	(тис. грн.)	
			2018	2017
			3	4
2		Матеріальні витрати	66 827	56 457
3		Зарплата та пов'язані з нею витрати	194 966	139 307
4		Амортизація	26 708	24 351
5		Інші накладні виробничі витрати	29 737	8 297
6		Всього:	318 238	228 412

Графи 3, 4 рядка 6 відповідають відповідним сумах статті «Собівартість реалізованої продукції (товарів, робіт, послуг)» рядок 2050 Звіту про сукупний дохід, складеного відповідно до додатків до НП(С)БО 1 «Загальні вимоги до фінансової звітності», за відповідні звітні періоди.

22. Адміністративні витрати.

Адміністративні витрати за роки, які закінчилися 31 грудня 2018 та 2017 років, були представлені таким чином:

Рядок	1	2	(тис. грн.)	
			2018	2017
			3	4
2		Матеріальні витрати:		
3		Витрати на персонал ¹⁾	969	766
4		Амортизація	22 344	18 623
5		Послуги охорони	976	940
6		Послуги банку	1 494	1 163
7		Інші послуги	442	381
8		Податок на землю	899	973
9		Податок на нерухомість	2 002	2 430
10		Витрати по інших податках	627	221
11		Інші витрати	135	114
12		Всього:	29 950	25 662

Графи 3,4 рядка 12 відповідають відповідним сумах статті «Адміністративні витрати» рядок 2130 Звіту про сукупний дохід, складеного відповідно до додатків НП(С)БО 1 «Загальні вимоги до фінансової звітності», за відповідні звітні періоди.

¹⁾ Витрати на персонал, включали зарплату та пов'язані з нею витрати вищому управлінському персоналу в кількості 1 особа, та були представлені наступним чином:

	2018	(тис. грн.) 2017
Заробітна плати	282	270
Премії, інші виплати	1 425	1 067
Всього:	1 707	1 337

23. Витрати на збут.

Витрати на збут за роки, що закінчилися 31 грудня 2018 та 2017 років, були представлені таким чином:

Рядок	1	2	(тис. грн.)	
			2018	2017
			3	4
2		Матеріальні витрати	809	754
3		Зарплата та пов'язані з нею витрати	3 619	2 735
4		Амортизація	115	12
5		Послуги сторонніх організацій	25	2
6		Всього:	4 568	3 503

ПРАТ «Київська кондитерська фабрика «Рошен»

Примітки до окремої фінансової звітності за рік, що закінчився 31 грудня 2018 року

Графи 3, 4 рядка 6 відповідають відповідним сумах статті «Витрати на збут» рядок 2150 Звіту про сукупний дохід, складеного відповідно до додатків НП(С)БО 1 «Загальні вимоги до фінансової звітності», за відповідні звітні періоди.

24. Склад інших доходів та витрат.

Інші доходи та витрати за роки, які закінчилися 31 грудня 2018 та 2017 років, були представлені таким чином:

1	2	2018		2017	
		Сума доходу 3	Сума витрат 4	Сума доходу 5	Сума витрат 6
2	Результат вибуття основних засобів	-	3 925*	15 885	15 191
3	Реалізація запасів	1 381	1 236	-	-
4	Дохід від наданих послуг	8	-	14 511	-
5	Курсові різниці (нетто)	427	-	1	-
6	Штрафи, пені	7	39	-	25
7	Послуги зберігання	-	947	-	-
8	Відшкодування участі у військових зборах	84	-	-	-
9	Нараховані банком відсотки по депозиту	654	-	-	-
10	Амортизація	-	105	-	-
11	Оплата лікарняних листів	-	1 009	-	1 379
12	Розрахунки по зарплаті та інші виплати	-	2 242	-	677
13	Розрахунки за ЄСВ	-	891	-	-
14	Соціально-культурні витрати	-	263	-	-
15	Утримання філії	-	-	-	902
16	Рекламні послуги	-	119	-	-
17	Утримання об'єктів оренди	-	-	-	6 003
18	Послуги інші	-	403	-	-
19	Матеріальні витрати	-	16	-	-
20	Відшкодування раніше списаних активів	-	-	51	-
21	Інші	21	88	424	4 542
22	Всього інші доходи (+):	2 582	88	30 872	4 542
23	Всього інші витрати (-)		11 283		28 719

Графи 3, 5 рядка 22 відповідають відповідним сумах статті «Інші операційні доходи» рядок 2120 Звіту про сукупний дохід, складеного відповідно до додатків НП(С)БО 1 «Загальні вимоги до фінансової звітності», за відповідні звітні періоди. Графи 4, 6 рядка 23 відповідають відповідним сумах статті «Інші операційні витрати» рядок 2180 Звіту про сукупний дохід за відповідні звітні періоди.

* Дохід від реалізації основних засобів – 13 363 тис. грн. Витрати від вибуття основних засобів – 11 855 тис. грн. Оприбуткування металобрухту та вузлів від ліквідації -845 тис. грн. Витрати від ліквідації – 6 278 тис. грн. Фінансовий результат – збиток 3 925 тис. грн. (13 363-11 855+845-6 278).

25. Операції з пов'язаними сторонами.

Операції Товариства зі своїми пов'язаними сторонами за роки, що закінчилися 31 грудня 2018 та 2017 років, були представлені таким чином:

	Дохід від реалізації ТМЦ, послуг (переробка дав. сировини, послуги зберігання, рекламні послуги та інші) без ПДВ	Результат продажу основних засобів без ПДВ	Дохід від оренди без ПДВ	Фінансова допомога отримана		Придбання сировини та матеріалів за вирахуванням ПДВ	Придбання послуг за вирахуванням ПДВ	Придбання устаткування, частини за вирахуванням ПДВ
				Отримання	Повернення			
2018								
ДП «КК «Рошен»	336 437	-	17 330	820 466	708 916	2 638	777	85 161
ТОВ «Бісквітний комплекс»	177	658=2 230-1	2	-	-	-	1	-

ПрАТ «Київська кондитерська фабрика «Рошен»

Примітки до окремої фінансової звітності за рік, що закінчився 31 грудня 2018 року

	572								
«Рошен»	-	-	-	-	-	-	-	965	15
ТОВ «Розподільчий центр «Плюс»	-	-	-	-	-	-	-	-	-
ПрАТ «Вінницька кондитерська фабрика»	1 473	800=10 477-9 677	-	-	-	-	-	1	955
ТОВ «Вінницький комбінат хлібопродуктів» №2	1	-	-	-	-	-	-	-	-
ДП «Гулівер»	-	-	68	-	-	-	-	1	-
ДП «Торговий дім Київської кондитерської фабрики»	-	-	507	-	-	-	3	-	-
ПрАТ «Укроптбакалія»	-	45=309-264	16	-	-	-	5	-	-
ДП «Ізіюмінка»	-	-	6 422	-	-	-	-	-	-
ТОВ «Центрально-Європейська кондитерська компанія»	-	-	9	-	-	-	-	-	-
ПрАТ «Кременчуцька кондитерська фабрика «Рошен»	46	18=35-17	-	-	-	-	-	-	-
ТОВ «Рошен-Ексклюзив»	81	3=3-0	2 987	-	-	-	-	-	-
АТ «Міжнародний інвестиційний банк»	-	-	2	-	-	-	-	3	-
Всього	338 215	1 524	27 343	820 466	708 916	2 647	2 702	85 176	
2017									
ДП «КК «Рошен»	262 873	-	3 773	180 916	10 564	1 180	45 929	1 187	
ТОВ «Бісквітний комплекс «Рошен»	6	443 = 8 342-7 899	-	-	-	-	-	-	-
ТОВ «Розподільчий центр «Плюс»	-	-	-	-	-	-	-	918	-
ПрАТ «Вінницька кондитерська фабрика»	96	171 = 766-595	-	-	-	-	-	193	-
ТОВ «Вінницький комбінат хлібопродуктів» №2	1	1 = 54-53	-	-	-	-	-	-	-
ДП «Гулівер»	-	-	82	-	-	-	-	1	-
ДП «Торговий дім Київської кондитерської фабрики»	-	-	267	-	-	-	-	153	-
ПрАТ «Укроптбакалія»	8	13 = 31 - 18	-	-	-	373	-	-	-
ДП «Ізіюмінка»	-	-	4 237	-	-	-	-	-	-
ПрАТ «Кременчуцька кондитерська фабрика «Рошен»	19	-	-	-	-	-	-	-	-
ТОВ «Рошен-Ексклюзив»	-	9 = 67-58	1 381	-	-	-	-	-	-
АТ «Міжнародний інвестиційний банк»	-	-	2	-	-	-	-	-	-
Всього	263 003	637	9 742	180 916	10 564	1 553	47 194	1 187	

Станом на 31 грудня 2018 та 2017 років непогашені залишки за операціями з пов'язаними сторонами були представлені таким чином:

	<i>(тис. грн.)</i>							
	Торгова дебіторська заборгованість з ПДВ	Дебіторська заборгованість за реалізовані основні засоби з ПДВ	Дебіторська заборгованість по оренді з ПДВ	Фінансова допомога отримана (номінальна вартість)	Торгова кредиторська заборгованість (матеріали) з ПДВ	Торгова кредиторська заборгованість (послуги) з ПДВ	Інша кредиторська заборгованість	Кредиторська заборгованість за устаткування та комплексувачі з ПДВ
2018								
ДП «КК «Рошен»	43 110	8 215	8 012	283 268	77	29	46	90 064
ТОВ «Бісквітний комплекс «Рошен»	129	2 676	-	-	-	1	-	-
ТОВ «Розподільчий центр «Плюс»	-	6 035	-	-	-	-	-	-
ПрАТ «Вінницька кондитерська фабрика»	-	218	-	-	-	108	-	-
ДП «Торговий дім Київської кондитерської фабрики»	-	-	78	-	-	94	-	-
ПрАТ «Укроптбакалія»	-	-	4	-	3	-	-	-
ДП «Ізіюмінка»	-	370	-	-	-	-	-	-
ТОВ «Центрально-Європейська кондитерська компанія»	-	-	1 199	-	-	-	-	-
ПрАТ «Кременчуцька кондитерська фабрика «Рошен»	-	-	3	-	-	-	-	-
ТОВ «Рошен-Ексклюзив»	-	24	-	-	-	-	-	-
Всього:	10	-	546	-	-	-	-	-
2017	43 249	17 538	9 842	283 268	80	232	46	90 064
ДП «КК «Рошен»	23 375	9 256	643	171 718*	65	25	81	24 996

ПрАТ «Київська кондитерська фабрика «Рошен»

Примітки до окремої фінансової звітності за рік, що закінчився 31 грудня 2018 року

ТОВ «Бісквітний комплекс «Рошен»	-	10 011	-	-	-	-	-	-	
ТОВ «Розподільчий центр «Плюс»	-	6 941	-	-	-	94	-	-	
ПрАТ «Вінницька кондитерська фабрика»	-	-	-	-	-	94	-	-	
ТОВ «Вінницький комбінат хлібопродуктів» №2	1	-	-	-	-	-	-	-	
ДП «Гулівер»	-	-	13	-	-	-	-	-	
ДП «Торговий дім Київської кондитерської фабрики»	-	-	42	-	-	-	-	-	
ДП «Ізюмінка»	-	-	530	-	-	-	-	-	
ТОВ «Рошен-Ексклюзив»	-	-	136	-	-	-	-	-	
Всього:		<u>23 376</u>	<u>26 208</u>	<u>1 364</u>	<u>171 718*</u>	<u>65</u>	<u>213</u>	<u>81</u>	<u>24 996</u>

* В Звіті про фінансовий стан, станом на 31 грудня 2017 року, фінансова допомога отримана відображена за амортизованою вартістю, в сумі 170 318 тис. грн.

26. Умовні та контрактні зобов'язання.

Оподаткування - Для податкового середовища в Україні характерні складності податкового адміністрування, суперечливі тлумачення податковими органами податкового законодавства та нормативних актів, які, окрім іншого, можуть збільшити фінансовий тиск на платників податків. Непослідовність у застосуванні, тлумаченні і впровадженні податкового законодавства може призвести до судових розглядів, які, у кінцевому рахунку, можуть стати причиною нарахування додаткових податків, штрафів і пені, і ці суми можуть бути суттєвими.

На думку керівництва, Товариство виконало усі вимоги чинного податкового законодавства. Керівництво не виключає, що у результаті майбутніх податкових перевірок можуть виникнути суперечності в тлумаченні або оцінці даних, поданих у податковій документації Товариства, що може призвести до нарахування додаткових податкових зобов'язань, штрафів та пені. На думку керівництва, відповідні положення податкового законодавства інтерпретовані ним коректно, і Товариство нарахувало та сплатило всі податки відповідно до чинного податкового законодавства. Водночас, у разі іншого підходу до трактування таких операцій податковими органами, керівництво оцінює суму можливих умовних зобов'язань щодо податкового обліку витрат станом на 31 грудня 2018 року як незначну для цілей цієї окремої фінансової звітності. Згідно з чинним законодавством податкові декларації підлягають перевірці протягом трьох років після їх подання. Ризик додаткових податкових нарахувань у результаті регулярних податкових перевірок із часом значно знижується.

Трансфертне ціноутворення - Починаючи із 01 вересня 2013 року, у Податковому кодексі України, запроваджені нові правила, щодо трансфертного ціноутворення, стосовно визначення і застосування справедливих ринкових цін, у результаті чого були внесені істотні зміни у нормативно-правові акти щодо трансфертного ціноутворення в Україні.

З 01.01.2017 року внесено зміни до ПКУ, щодо умов, за яких операції визнаються контрольованими, а саме річний дохід платника збільшено з 50 мільйонів гривень до 150 мільйонів, обсяг операцій з одним контрагентом, який є об'єктом трансфертного ціноутворення, збільшено з 5 мільйонів до 10 мільйонів гривень.

На протязі 2018 та 2017 років Товариство не здійснювало операцій, які входять у сферу застосування нормативно правових актів щодо трансфертного ціноутворення.

27. Цілі та політика управління фінансовими ризиками.

Фінансові інструменти Товариства включають грошові кошти та їх еквіваленти, торгіву та іншу дебіторську заборгованість, торгіву та іншу кредиторську заборгованість. Товариство не брало участь в операціях із використанням похідних фінансових інструментів. В зв'язку з непередбачуваністю та неефективністю фінансового ринку України, загальна програма управління ризиками зосереджена і спрямована на зменшення його потенційного негативного впливу на фінансовий стан Товариства. Основні ризики, властиві фінансовим інструментам, включають ринковий ризик, ризик ліквідності та

ПрАТ «Київська кондитерська фабрика «Рошен»

Примітки до окремої фінансової звітності за рік, що закінчився 31 грудня 2018 року
кредитний ризик. Керівництво аналізує та узгоджує політику управління кожним із цих ризиків, основні принципи якої викладені нижче.

Ринковий ризик - Для діяльності Товариства не характерні фінансові ризики у результаті ринкових змін курсів обміну валют та відсоткових ставок.

Валютний ризик - Валютний ризик являє собою ризик того, що справедлива вартість майбутніх потоків грошових коштів від фінансового інструмента коливатиметься у результаті змін курсів обмін валют. Для діяльності Товариства, не характерні валютні ризики обумовлені коливаннями курсів обміну гривні щодо долара США та інших валют.

Ризик зміни відсоткових ставок - Ризик зміни відсоткових ставок являє собою ризик того, що справедлива вартість або потоки грошових коштів від фінансових інструментів коливатимуться у результаті ринкових змін відсоткових ставок. Для діяльності Товариства, не характерні ринкові ризики щодо змін відсоткових ставок.

Ризик ліквідності - Ризик ліквідності являє собою ризик того, що Товариство не зможе погасити свої зобов'язання на момент їх погашення. Завданням керівництва є підтримання балансу між безперервним фінансуванням і гнучкістю у використанні умов кредитування, які надаються постачальниками. Товариство проводить аналіз строків виникнення активів і погашення зобов'язань і планує свою ліквідність у залежності від очікуваних строків погашення відповідних фінансових інструментів. Відповідно до планів Товариства, його потреби в обігових коштах задовольняються за рахунок надходження грошових коштів від операційної діяльності. Товариство не залучає кредитні ресурси. Надходжень від операційної діяльності недостатньо для своєчасного погашення зобов'язань.

Ризик ліквідності станом на 31 грудня 2018 та 2017 років представлено наступним чином:

<i>Назва статті</i>	<i>(тис. грн.)</i>	
	<i>2018</i>	<i>2017</i>
Торгівельна дебіторська заборгованість, нетто	71 950	51 544
Грошові кошти та їх еквіваленти	1 616	6 723
Дивіденди до отримання	2 591	-
Інша неторговельна дебіторська заборгованість	5 840	23 330
Торговельна кредиторська заборгованість	(99 976)	(25 964)
Фінансова допомога отримана	(283 268)	(170 318)
Інша поточна заборгованість	(28 895)	(26 016)
	(330 142)	(140 701)

Станом на 31.12.2018 року короткострокові зобов'язання Товариства перевищують його короткострокові активи на **330 142** тис. грн., станом на 31.12.2017 року короткострокові зобов'язання Товариства перевищували його короткострокові активи на **140 701** тис. грн.

Кредитний ризик - Кредитний ризик являє собою ризик того, що Товариство понесе фінансові збитки у випадку, якщо контрагенти не виконують свої зобов'язання за фінансовим інструментом або клієнтським договором. Фінансові інструменти, які потенційно наражають Товариство на істотну концентрацію кредитного ризику, переважно включають грошові кошти та їх еквіваленти, а також торгову дебіторську заборгованість.

Станом на 31 грудня 2018 та 2017 років максимальна сума кредитного ризику становила:

<i>Фінансові активи</i>	<i>(тис. грн.)</i>	
	<i>2018</i>	<i>2017</i>
Грошові кошти та їх еквіваленти	1 616	6 723
Торговельна дебіторська заборгованість, нетто	71 950	51 544
Дивіденди до отримання	2 591	-
Інша неторговельна дебіторська заборгованість.	5 840	23 330
Всього:	81 997	81 597

Товариство переважно розміщує свої грошові кошти та їх еквіваленти у великих банках з надійною репутацією, які знаходяться в Україні. Керівництво здійснює постійний

ПрАТ «Київська кондитерська фабрика «Рошен»

Примітки до окремої фінансової звітності за рік, що закінчився 31 грудня 2018 року
моніторинг фінансового стану установ, де розміщені грошові кошти та їх еквіваленти.
Кредитний ризик пов'язаний з невиконанням банками своїх зобов'язань та обмежується сумою грошових коштів та їх еквівалентів.

Товариство здійснює торгові операції тільки з перевіреними і кредитоспроможними клієнтами. Політика Товариства полягає в тому, що можливість надання кредиту клієнтам, які бажають співпрацювати на кредитних умовах, у кожному конкретному випадку аналізується і підлягає формальному затвердженню. Окрім того, керівництво проводить додаткову процедуру моніторингу фінансової інформації про клієнтів на щоквартальній основі. Інші ризики відстежуються і аналізуються у кожному конкретному випадку. Товариство має значну концентрацію кредитного ризику перед одним контрагентом, який є пов'язаною особою, а саме: ДП «КК «РОШЕН».

Станом на 31 грудня 2018 року і 31 грудня 2017 року розподіл торговельної дебіторської заборгованості за строками непогашення був наступним:

	Разом:	До 30 днів	Від 31 до 60 днів	Від 61 до 90 днів	Від 91 до 120 днів	Від 121 до 180 днів	Від 181 до 365 днів	> 365 днів	Резерв	(тис. грн.) Чиста вартість реалізації
2018	71 950	48 055	12 302	3 580	62	1 104	810	Поточна частина 6 037	-	71 950
2017	51 544	34 516	20	18	17	10 028	-	6 945	-	51 544

Управління капіталом - Політика управління капіталом направлена на забезпечення і підтримання оптимальної структури капіталу для скорочення загальних витрат на капітал, які виникають, та гнучкості у питаннях доступу до ринків капіталу. Керівництво здійснює регулярний моніторинг структури капіталу і може вносити коригування у політику та цілі управління капіталом з урахуванням змін в операційному середовищі, тенденціях ринку або своєї стратегії розвитку.

28. Справедлива вартість фінансових інструментів.

Справедлива вартість фінансових інструментів - Справедлива вартість визначається як сума, за якою інструмент можна обміняти під час здійснення операції між обізнаними, зацікавленими та незалежними сторонами, за винятком операцій примусового продажу або ліквідації. Вважається, що балансова вартість фінансових активів та зобов'язань із термінами погашення до одного року, за вирахуванням будь-яких очікуваних коригувань, є їх справедливою вартістю. Керівництво вважає, що балансова вартість фінансових активів та зобов'язань, визнаних у окремій фінансовій звітності, приблизно дорівнює їх справедливій вартості.

29. Затвердження окремої фінансової звітності.

Ця окрема фінансова звітність була схвалена керівництвом і затверджена 11 лютого 2019 року.

Генеральний директор

Головний бухгалтер



[Handwritten signature]

Горь, А.В. Надійняк



[Handwritten signature]

ДОДАТОК Г

ЗВІТ ПРО ФІНАНСОВИЙ СТАН

	<u>Прим.</u>	<u>31.12.2020</u>	<u>31.12.2019</u>
АКТИВИ			
Необоротні активи			
Інвестиційна нерухомість	7	801 177	648 315
Основні засоби	6	1 871 142	583 172
Передоплати за основні засоби та нематеріальні активи		10 026	34 639
Інвестиції в дочірні підприємства	10	<u>10</u>	<u>10</u>
Усього необоротних активів		<u>2 682 355</u>	<u>1 266 136</u>
Поточні активи			
Запаси	11	17 715	20 776
Торгова дебіторська заборгованість	12	113 648	102 545
Інша дебіторська заборгованість	13	181 392	9 268
Грошові кошти та їх еквіваленти	14	1 574	422
Переплата з податку на прибуток		<u>5 162</u>	<u>369</u>
Усього поточних активів		<u>319 491</u>	<u>133 380</u>
УСЬОГО АКТИВІВ		<u>3 001 846</u>	<u>1 399 516</u>
КАПІТАЛ І ЗОБОВ'ЯЗАННЯ			
Власний капітал			
Статутний капітал	15	1 505 833	505 833
Резервний капітал		5 762	5 345
Накопичений нерозподілений прибуток		<u>381 078</u>	<u>376 238</u>
Усього власного капіталу		<u>1 892 673</u>	<u>887 416</u>
Довгострокові зобов'язання			
Відстрочені податкові зобов'язання	20	21 014	23 454
Інші довгострокові зобов'язання	9	<u>36 594</u>	<u>-</u>
Усього довгострокових зобов'язань		<u>57 608</u>	<u>23 454</u>
Поточні зобов'язання			
Поточна кредиторська заборгованість за довгостроковими зобов'язаннями	9	21 248	-
Торгова кредиторська заборгованість	16	228 274	27 395
Поточні забезпечення	17	17 675	11 714
Фінансова допомога отримана	18	743 424	424 353
Інші поточні зобов'язання	19	<u>40 944</u>	<u>25 184</u>
Усього поточних зобов'язань		<u>1 051 565</u>	<u>488 646</u>
Усього зобов'язань		<u>1 109 173</u>	<u>512 100</u>
УСЬОГО КАПІТАЛУ ТА ЗОБОВ'ЯЗАНЬ		<u>3 001 846</u>	<u>1 399 516</u>

Затверджено до випуску керівництвом Компанії:

Руденко Сергій Васильович, Генеральний директор

Дарморос Валентина Іванівна, Головний бухгалтер

Примітки, що додаються, є невід'ємною частиною цієї фінансової звітності

ЗВІТ ПРО СУКУПНИЙ ДОХІД

	Прим.	за рік, що закінчився	
		31.12.2020	31.12.2019
Доходи від основної діяльності	21	638 817	470 093
Собівартість реалізованих товарів, робіт та послуг	22	(556 236)	(393 995)
Валовий прибуток		82 581	76 098
Інші операційні доходи	25	1 840	6 768
Адміністративні витрати	23	(42 484)	(34 322)
Витрати на збут	24	(6 629)	(5 794)
Інші операційні витрати	25	(42 247)	(35 072)
Фінансовий результат від операційної діяльності		(6 939)	7 678
Інвестиційний дохід (дивіденди)	10	20 000	
Фінансові доходи	26	66 180	69 894
Фінансові витрати	26	(71 888)	(67 736)
Прибуток до оподаткування		7 353	9 836
Витрати з податку на прибуток	20	(2 096)	(1 506)
ЧИСТИЙ ПРИБУТОК ЗА ПЕРІОД		5 257	8 330
Інший сукупний дохід за період			
Усього сукупний дохід, що підлягає рекласифікації в прибуток (збиток) у наступних періодах		-	-
Усього сукупний дохід, що не підлягає рекласифікації в прибуток (збиток) у наступних періодах		-	-
ЗАГАЛЬНИЙ СУКУПНИЙ ДОХІД ЗА ПЕРІОД		5 257	8 330

Затверджено до випуску керівництвом Компанії:

Руденко Сергій Васильович, Генеральний директор

Дарморос Валентина Іванівна, Головний бухгалтер

Примітки, що додаються, є невід'ємною частиною цієї фінансової звітності

ПрАТ «Київська кондитерська фабрика «Рошен»

Окрема фінансова звітність за рік, що закінчився 31 грудня 2020 року
(у тисячах українських гривень, якщо не вказано інше)

ЗВІТ ПРО ЗМІНИ В КАПІТАЛІ

	Статутний капітал	Резервний капітал	Нерозподілений прибуток	Усього власного капіталу
На 31 грудня 2019	505 833	5 345	376 238	887 416
Прибуток за рік	-	-	5 257	5 257
Відрахування до резервного капіталу	-	417	(417)	-
Внески учасників до капіталу	1 000 000	-	-	1 000 000
На 31 грудня 2020	1 505 833	5 762	381 078	1 892 673
	Статутний капітал	Резервний капітал	Нерозподілений прибуток	Усього власного капіталу
На 31 грудня 2018	175 833	4 789	368 464	549 086
Прибуток за рік	-	-	8 330	8 330
Відрахування до резервного капіталу	-	556	(556)	-
Внески учасників до капіталу	330 000	-	-	330 000
На 31 грудня 2019	505 833	5 345	376 238	887 416

Затверджено до випуску керівництвом Компанії:

Руденко Сергій Васильович, Генеральний директор

Дарморос Валентина Іванівна, Головний бухгалтер

Примітки, що додаються, є невід'ємною частиною цієї фінансової звітності

ПрАТ «Київська кондитерська фабрика «Рошен»Окрема фінансова звітність за рік, що закінчився 31 грудня 2020 року
(у тисячах українських гривень, якщо не вказано інше)**ЗВІТ ПРО РУХ ГРОШОВИХ КОШТІВ****(за прямим методом)**

Прим.	за рік, що закінчився	
	31.12.2020	31.12.2019
I. Рух грошових коштів у результаті операційної діяльності		
Надходження від реалізації продукції (товарів, робіт, послуг)	670 853	437 250
Надходження від операційної оренди	83 686	85 204
Надходження від відсотків за залишками коштів на поточних рахунках	76	19
Інші надходження	22 494	4 764
Витрачання на оплату товарів (робіт, послуг)	(194 365)	(182 752)
Витрачання на оплату праці	(252 610)	(178 775)
Сплата податків і зборів по оплаті праці	(127 852)	(90 173)
Сплата податку на прибуток	(9 329)	(10 366)
Сплата ПДВ	(144)	(4 238)
Витрачання на оплату зобов'язань з інших податків і зборів	(3 210)	(3 101)
Інші витрачання	(1 065)	(855)
Чистий рух коштів від операційної діяльності	<u>188 534</u>	<u>56 977</u>
II. Рух коштів у результаті інвестиційної діяльності		
Надходження від реалізації необоротних активів	14 966	37 178
Надходження від дивідендів	20 000	2 591
Надходження від вибуття дочірнього підприємства	-	10
Витрачання на придбання необоротних активів	(1 541 738)	(571 172)
Чистий рух коштів від інвестиційної діяльності	<u>(1 506 772)</u>	<u>(531 393)</u>
III. Рух коштів у результаті фінансової діяльності		
Надходження від власного капіталу	1 000 000	330 000
Отримання позик	770 101	803 151
Погашення позик	(450 711)	(659 934)
Чистий рух коштів від фінансової діяльності	<u>1 319 390</u>	<u>473 217</u>
ЧИСТИЙ РУХ ГРОШОВИХ КОШТІВ ЗА ЗВІТНИЙ ПЕРІОД		
	<u>1 152</u>	<u>(1 199)</u>
Залишок коштів на початок періоду	422	1 616
Вплив зміни валютних курсів на залишок коштів	-	5
Залишок коштів на кінець періоду	<u>1 574</u>	<u>422</u>

Затверджено до випуску керівництвом Компанії:

Руденко Сергій Васильович, Генеральний директор

Дарморос Валентина Іванівна, Головний бухгалтер

Примітки, що додаються, є невід'ємною частиною цієї фінансової звітності