

Міністерство освіти і науки України
Національний університет «Острозька академія»
Навчально-науковий центр заочно-дистанційного навчання
Кафедра фінансів, обліку і аудиту

Кваліфікаційна робота

на здобуття освітнього ступеня магістра

на тему: **«ФІНАНСОВІ АСПЕКТИ ФОРМУВАННЯ ТА ВИКОРИСТАННЯ
КАПИТАЛУ ПІДПРИЄМТВА»**

Виконала:

студентка б курсу, групи ЗМФК-61
спеціальності 072 «Фінанси, банківська справа та
страхування»
освітньо-професійної програми
**ФІНАНСИ, БАНКІВСЬКА СПРАВА ТА
СТРАХУВАННЯ**
другого (магістерського) рівня вищої освіти
Алексейчук Олена Сергіївна

Керівник – кандидат економічних наук, доцент
Іванчук Наталія Володимирівна
Рецензент – доктор економічних наук, доцент
Антонюк Олена Ростиславівна

"РОБОТА ДОПУЩЕНА ДО ЗАХИСТУ"

Завідувач кафедри фінансів,
обліку і аудиту

_____ (проф., д.е.н. Мамонтова Н.А.)
(підпис)

Протокол № _____ від « ____ » _____ 2020 р.

Острог, 2020

Міністерство освіти і науки України
Національний університет «Острозька академія»

Факультет економічний
кафедра фінансів, обліку і аудиту
Спеціальність 072 «Фінанси, банківська справа та страхування»

ЗАТВЕРДЖУЮ
Завідувач кафедри фінансів, обліку і аудиту
проф., д.е.н. Мамонтова Н.А.

“20” січня 2020 р.

ЗАВДАННЯ
на кваліфікаційну роботу студентки

Алексейчук Олени Сергіївни

(прізвище, ім'я, по батькові)

1. *Тема роботи:* «Фінансові аспекти формування та використання капіталу підприємства»

Затверджено наказом по Академії від «...20...»...грудня.....2019 р. № 501-ст

2. *Термін здачі студентом закінченої роботи:* 07.12.2020 року.....

3. *Вихідні дані до роботи:* Наукові та нормативно-правові джерела щодо фінансових ресурсів підприємства; статистичні дані щодо безпеки підприємств; фінансова звітність підприємств.

4. *Перелік завдань, які належить виконати:*

визначити сутність та класифікацію капіталу підприємства; дослідити джерела формування та напрями використання капіталу підприємства; розглянути методику оцінки ефективності формування та використання капіталу; здійснити структурно-динамічний аналіз джерел формування капіталу підприємств; проаналізувати напрями використання капіталу підприємств; оцінити ефективність формування та використання капіталу підприємств; визначити оптимальну структуру капіталу підприємств; запропонувати шляхи покращення формування оборотного капіталу підприємств; визначити способи забезпечення ефективності використання капіталу підприємств.

5. *Перелік статистичного, графічного матеріалу*

Рисунки з етапами аналізу та оцінки фінансових аспектів формування та використання капіталу підприємства; таблиці та рисунки показників фінансової діяльності підприємств.

6. Консультанти розділів роботи

Розділ	Прізвище, ініціали та посада консультанта	Підпис, дата	
		завдання видав	Завдання прийняв
Розділ 1	<i>Іванчук Н.В., завідувач кафедри економічної теорії, менеджменту і маркетингу, доцент.</i>	02.03.2020	02.03.2020
Розділ 2	<i>Іванчук Н.В., завідувач кафедри економічної теорії, менеджменту і маркетингу, доцент.</i>	04.05.2020	04.05.2020
Розділ 3	<i>Іванчук Н.В., завідувач кафедри економічної теорії, менеджменту і маркетингу, доцент.</i>	29.05.2020	29.05.2020

7. Дата видачі завдання 15.01.2020

КАЛЕНДАРНИЙ ПЛАН

№ з/п	Назва етапів кваліфікаційної роботи	Строк виконання етапів роботи	Примітка
1.	Вивчення літератури	до 03.02.2020	
2.	Розробка змісту (плану)	до 02.03.2020	
3.	Ознайомлення керівника із текстом кваліфікаційної роботи (чорновий варіант):		
3.1	Розділ 1	до 04.05.2020	
3.2	Розділ 2	до 29.05.2020	
3.3	Розділ 3	до 30.09.2020	
4.	Ознайомлення керівника із текстом кваліфікаційної роботи із врахуванням зауважень	до 16.11.2020	
5.	Попередній захист кваліфікаційної роботи	до 23.11.2020	
6.	Рецензування кваліфікаційної роботи	до 07.12.2020	
7.	Здача кваліфікаційної роботи на кафедру Реєстрація на Moodle	до 07.12.2020	

Студентка _____ Алексейчук О.С.
(підпис) (прізвище та ініціали)

Керівник роботи _____ Іванчук Н.В.
(підпис) (прізвище та ініціали)

АНОТАЦІЯ

кваліфікаційної роботи
на здобуття освітнього ступеня магістра

Тема: «Фінансові аспекти формування та використання капіталу підприємства»

Автор: Алексейчук Олена Сергіївна

Науковий керівник: к. е. н., доцент Іванчук Н.В.

Захищена “.....”2020 року.

Короткий зміст праці: Короткий зміст праці: Кваліфікаційна робота складається з трьох розділів. Об'єктом дослідження виступають АТ «Фармак», ПрАТ «Фармацевтична компанія «Дарниця», ПрАТ «Київський вітамінний завод». У науковій роботі розглянуто та проаналізовано фінансові аспекти формування та використання капіталу підприємства. Досліджено та проаналізовано фінансовий стан досліджуваних підприємств. Виокремлено напрями для вдосконалення формування та використання капіталу, визначення оптимальної структури капіталу, покращення оборотного капіталу та забезпечення ефективності використання капіталу на досліджуваних підприємствах.

ANNOTATION

for obtaining a master's degree

Topic: "Financial aspects of the formation and use of enterprise capital»

Author: Elena Alekseychuk

Scientific adviser: candidate of Economic Sciences, Associate Professor Natalia Ivanchuk

Protected by “.....”2020

Summary of work: Summary of the work: the qualification work consists of three sections. The object of research is JSC "Farmak", Prjsc "pharmaceutical company "Darnitsa", Prjsc "Kiev vitamin plant". The scientific work considers and analyzes the financial aspects of the formation and use of enterprise capital. The financial condition of the studied Enterprises is studied and analyzed. The directions for improving the formation and use of capital, determining the optimal capital structure, improving working capital and ensuring the efficiency of capital use at the studied enterprises are identified.

ЗМІСТ

ВСТУП.....	6
РОЗДІЛ 1	
ТЕОРЕТИЧНІ ОСНОВИ ДОСЛІДЖЕННЯ ФОРМУВАННЯ ТА ВИКОРИСТАННЯ КАПІТАЛУ ПІДПРИЄМСТВА.....	8
1.1. Сутність та класифікація капіталу підприємства.....	8
1.2. Джерела формування та напрями використання капіталу підприємства.....	19
1.3. Методики оцінки ефективності формування та використання капіталу підприємства.....	25
РОЗДІЛ 2	
ОЦІНКА ФІНАНСОВИХ АСПЕКТІВ ФОРМУВАННЯ ТА ВИКОРИСТАННЯ КАПІТАЛУ ПРАТ «ФАРМАЦЕВТИЧНА КОМПАНІЯ «ДАРНИЦЯ», АТ «ФАРМАК», ПРАТ «КИЇВСЬКИЙ ВІТАМІННИЙ ЗАВОД».....	35
2.1. Структурно-динамічний аналіз джерел формування капіталу підприємств.....	35
2.2. Аналіз напрямів використання капіталу підприємств.....	49
2.3. Оцінка ефективності формування та використання капіталу підприємств.....	58
РОЗДІЛ 3	
НАПРЯМИ ВДОСКОНАЛЕННЯ ФОРМУВАННЯ ТА ВИКОРИСТАННЯ КАПІТАЛУ ПРАТ «ФАРМАЦЕВТИЧНА КОМПАНІЯ «ДАРНИЦЯ», АТ «ФАРМАК», ПРАТ «КИЇВСЬКИЙ ВІТАМІННИЙ ЗАВОД».....	82
3.1. Визначення оптимальної структури капіталу підприємств.....	82
3.2. Покращення формування оборотного капіталу підприємства.....	85
3.3. Забезпечення ефективності використання капіталу підприємств.....	89
ВИСНОВКИ.....	93
СПИСОК ВИКОРИСТАНИХ ДЖЕРЕЛ.....	97
ДОДАТКИ.....	102

ВСТУП

Розвиток ринкових відносин в Україні зумовлює необхідність управління діяльністю підприємств з метою покращення умов їх функціонування на ринку. Тому підприємствам необхідно правильно визначати свою стратегію і тактику поведінки на ринку, систематично проводити управління діяльністю з метою підвищення ефективності та отримання прибутку.

Фінансовий стан підприємства визначається джерелами формування та напрямками використання його капіталу. Капітал є однією з основних економічних категорій, які характеризують діяльність будь-якого підприємства. Саме тому управління, формування та використання капіталу є важливим завданням загальної системи управління господарською діяльністю підприємства. Капітал є досить багатогранною категорією, оскільки може перебувати у різноманітних формах. Наслідком цього є постійний рух капіталу, перетворення із однієї форми в іншу, що дає змогу забезпечувати безперервний процес виробництва.

Основною метою управління капіталом на підприємстві є його оптимізація, тобто процес вибору найкращих форм його організації на підприємстві з урахуванням умов і особливостей здійснення його діяльності.

Вивченням проблем у сфері формування та використання капіталу підприємства займалися такі науковці, як В. Андрущенко, М. Білик, І. Бланк, А. Гальчинський, А. Даниленко, М. Коробов, В. Кравченко, О. Мозговий, В. Опарін, Д. Полозенко, А. Поддєрьогін, Г. П'ятаченко, В. Суторміна та інші.

Мета дослідження полягає у визначенні напрямів удосконалення формування на використання капіталу підприємств на основі вивчення теоретичних та оцінки практичних аспектів обраної проблематики.

Для досягнення поставленої мети необхідно виконати такі завдання:

- визначити сутність та класифікацію капіталу підприємства;
- дослідити джерела формування та напрями використання капіталу підприємства;

- розглянути методика оцінки ефективності формування та використання капіталу;
- здійснити структурно-динамічний аналіз джерел формування капіталу підприємств;
- проаналізувати напрями використання капіталу підприємств;
- оцінити ефективність формування та використання капіталу підприємств;
- визначити оптимальну структуру капіталу підприємств;
- запропонувати шляхи покращення формування оборотного капіталу підприємств;
- визначити способи забезпечення ефективності використання капіталу підприємств.

Об'єктом дослідження є капітал АТ «Фармак», ПрАТ «Фармацевтична компанія «Дарниця», ПрАТ «Київський вітамінний завод», а предметом – фінансові аспекти формування та використання капіталу цих підприємств.

Для вирішення поставлених завдань в роботі використовувалися такі загальнонаукові методи: аналізу – при дослідженні показників ефективності формування та використання капіталу підприємств; синтезу – при визначенні напрямів удосконалення формування та використання капіталу підприємств; порівняння – при визначення оптимальної структури капіталу підприємств; історичний – при розгляді підходів до трактування сутності капіталу; методи економічного аналізу – при дослідженні динаміки і структури джерел формування та напрямів використання капіталу; графічний – при узагальненні статистичних даних.

РОЗДІЛ 1

ТЕОРЕТИЧНІ ОСНОВИ ДОСЛІДЖЕННЯ ФІНАНСОВИХ АСПЕКТІВ ФОРМУВАННЯ ТА ВИКОРИСТАННЯ КАПІТАЛУ ПІДПРИЄМСТВА

1.1. Сутність та класифікація капіталу підприємства

Процеси глобалізації з кожним роком все більше впливають на етапи економічного розвитку країн, що в свою чергу викликає не тільки відповідне кількісне зростання суспільного виробництва, доходів і споживання, але й істотні якісні зміни в розвитку продуктивних сил і суспільства в цілому.

Об'єктивна оцінка досягнутого країною рівня розвитку та кількісних і якісних змін у процесі виробництва, обміну, розподілу і споживання, умов і результатів суспільного виробництва що відбулися у зв'язку з цим, має особливу практичну значущість для держави як суб'єкта господарювання. Будучи головною економічною базою створення і розвитку підприємства, капітал у процесі свого функціонування забезпечує інтереси держави, власників і персоналу. Це пов'язано з активним розвитком підприємницької діяльності, формуванням різних форм власності господарюючих суб'єктів різного організаційно-правового статусу [30].

У зв'язку з цим важливе подальше дослідження економічної сутності капіталу, його необхідності і значення для підприємств, розуміння ролі фінансів у створенні, накопиченні і використанні капіталу з метою формування сприятливих умов для поступального розвитку економіки України.

У зв'язку з переходом до ринкової системи господарювання в економічній літературі з'явилися різкі думки, що критикують або цілком заперечують марксистське трактування капіталу. У «Капіталі» К. Маркса дається таке визначення капіталу.

По-перше, капітал – це вартість, що приносить додаткову вартість. Якщо абстрагуватися від марксистського розуміння додаткової вартості, то з цим підходом можна погодитися: капітал приносить прибуток, відсоток. Проти цього ніхто не заперечує. Дійсно капітал – самозростаюча вартість.

По-друге, капітал – це економічне відношення, причому відношення експлуатації. З таким підходом погодитися важко. Те, що капітал виражає певні відносини, проти цього ніхто не заперечує. Але не стосовно експлуатації. Скоріше, це відношення між економічними агентами з приводу використання ресурсів для створення матеріальних благ і послуг. І, нарешті, капітал за Марксом, це вартість, що приносить додаткову вартість.

Існуюча критика або повне заперечення вчення К. Маркса окремими вченими-економістами не применшує значущості його праць про капітал. Деякі вчені вважають його вчення найбільш правильним і відповідним об'єктивним реаліям життя [30].

«Найбільш повно сутність капіталу як руху, що набуває різних форм, у тому числі форми суспільних відносин людей, ми знаходимо тільки в Маркса. На сьогоднішній день воно найоб'ємніше за своїм змістом і найбільш повне».

З позиції таких наук, як фінанси, фінансовий менеджмент, або з позиції підприємництва «капітал – це гроші, які пущені в оборот і приносять дохід від цього обороту. Капітал означає також багатство, використовуване для власного збільшення». Тобто гроші стають капіталом тільки в тому випадку, коли їх використовують з метою певного прибутку [30].

Власний капітал — це різниця між активами й зобов'язаннями підприємства (п. 3 р. І НП(С)БО 1 «Загальні вимоги до фінансової звітності»). [34].

Дослідники дотримуються різних позицій у визначенні капіталу. Так, А. Сміт «розглядав капітал як запас, що використовується для господарських потреб і приносить дохід». Д. Рікардо «вважав, що капітал – це частина багатства, що зайнята у виробництві і необхідна для приведення вдію праці». А. Маршалл «визначав капітал як сукупність речей, «без яких виробництво не могло б здійснюватися з рівною ефективністю, але вони не є безкоштовними дарунками природи» [30].

Терміном капітал стали називати у період становлення капіталізму гроші, що їх підприємці вкладали в розвиток свого виробництва з метою отримання прибутку.

Капітал в економіці — це чинник виробництва у вигляді вартості, здатної приносити прибуток або збиток. Не слід ототожнювати капітал і будь-який засіб праці, який розглядається часто як фізичний капітал.

З позицій фінансового менеджменту «капітал підприємства характеризує загальну вартість коштів у грошовій, матеріальній і нематеріальній формах, інвестованих у формування його активів». Розглядаючи економічну сутність капіталу підприємства, впливає в першу чергу відзначити такі його характеристики:

1. Капітал підприємства є основним чинником виробництва.
2. Капітал характеризує фінансові ресурси підприємства, що приносять дохід.
3. Капітал є головним джерелом формування добробуту його власників.
4. Капітал підприємства є головним вимірником його ринкової вартості.
5. Динаміка капіталу підприємства є найважливішим барометром рівня ефективності його господарської діяльності [22, с. 117].

Проаналізувавши вище викладене, варто сформулювати усі визначення поняття капіталу відносно трактувань відомих науковців (табл. 1.1).

Таблиця 1.1

Підходи науковців до трактування поняття «капітал»

Науковець	Трактування поняття «капітал»
К. Маркс	Капітал – це вартість, що приносить додаткову вартість, яка створюється найманими працівниками.
Л. О. Коваленко Л.М. Ремньова	Капітал – це матеріальні засоби і грошові кошти вкладені в підприємство з метою здійснення підприємницької діяльності.
С. В. Мочерний	Капітал – це сукупність виробничих відносин капіталістичного способу виробництва, за яких засоби праці, певні матеріальні блага, гроші, об'єкти інтелектуальної власності та різні види цінних паперів тощо є знаряддям експлуатації, привласнення чужої неоплаченої праці.
І. О. Бланк	Капітал це накопичений шляхом заощадження запас економічних благ у формі грошових коштів і реальних капітальних товарів, які залучаються його власниками в економічний процес як інвестиційний ресурс

Джерело: узагальнено автором на основі [2].

Велику роль відіграє капітал в економічному розвитку підприємства і в забезпеченні інтересів держави, власників і персоналу, він виступає головним об'єктом фінансового управління підприємством.

Під загальним поняттям “капітал підприємства” розуміють різні його види, які характеризуються десятками термінів. Все це потребує відповідної систематизації термінів, які використовуються. Така систематизація проведена за найбільш важливими класифікаційними ознаками (таблиця 1.2) [32].

Таблиця 1.2

Систематизація видів капіталу підприємства

Ознаки	Обґрунтування ознаки
1. За належністю підприємству	1. Власний капітал характеризує загальну вартість засобів підприємства, які належать йому на правах власності та використовуються ним для формування відповідної частини його активів. Частина активів, яка сформована за рахунок інвестованого в них власного капіталу, є чистими активами підприємства. 2. Позиковий капітал характеризує залучення для фінансування розвитку підприємства на основі повернення коштів або інших майнових цінностей. Усі форми позикового капіталу, які використовує підприємство, є фінансовими зобов'язаннями і підлягають погашенню в передбачені терміни
2. За цілями використання	1. Виробничий капітал характеризує засоби підприємства, які інвестовані в його операційні активи для здійснення виробничо-збутової діяльності. 2. Позиковий капітал є тією його частиною, яка використовується у процесі інвестування в грошові інструменти (короткострокові та довгострокові депозитні вклади в комерційних банках), а також боргові фондові інструменти (облігації, депозитні сертифікати, векселі тощо) 3. Спекулятивний капітал характеризує ту частину, яка використовується у процесі здійснення спекулятивних фінансових операцій (основані на різниці в цінах)
3. За формами інвестування	1. Капітал у фінансовій формі. 2. Капітал у матеріальній формі. 3. Капітал у нематеріальній формі. Капітал у цих трьох формах використовується для формування статутного фонду підприємства. Інвестування капіталу в даних формах дозволено законодавством при створенні нових підприємств, збільшенні обсягу їх статутних фондів
4. За об'єктом інвестування	1. Основний капітал характеризує ту частину капіталу, яку використовує підприємство, тобто яка інвестована в усі види його поза оборотних активів (але тільки в основні засоби, як це часто трактується в літературі). 2. Оборотний капітал характеризує ту його частину, яка інвестована в усі види його оборотних активів

Джерело: узагальнено автором основи [2].

Незважаючи на значний перелік розглянутих класифікаційних ознак, вони все-таки не відображають всіх видів капіталу підприємства, які використовуються в науковій термінології та практиці.

Розглянемо більш докладно окремі види капіталу підприємства відповідно до їх систематизації по основних класифікаційних ознаках.

По приналежності підприємству виділяють власний і позиковий види його капіталу. Власний капітал характеризує загальну вартість коштів підприємства, що належать йому на правах власності і використовуваних їм для формування визначеної частини його активів.

Іхваненков С. вважає, що «позиковий капітал характеризує приваблювані для фінансування розвитку підприємства на поворотній основі грошові кошти або інші майнові цінності. Усі форми позикового капіталу, використовуваного підприємством, являють собою його фінансові зобов'язання, що підлягають погашенню в передбачений термін» [13, с. 168].

Термін «капітал» походить від латинського слова «capitalis» (головний, основний). Точного визначення за всю історію економічних вчень, нікому не вдалося дати.

Водночас, слід відзначити, що капітал, з одного боку, – це сукупність ресурсів, які можуть приносити економічні вигоди, а з другого – це:

- виробничі відносини (основний та оборотний капітал);
- відношення власності (власний та залучений).

Основний капітал переноситься на кінцевий продукт (відтворюється в ньому) частинами протягом тривалого строку за допомогою механізму амортизації. До основного капіталу відноситься та частина капіталу, яка авансується для придбання засобів праці: основних засобів (машин, обладнання, споруд, будівель, транспортних засобів тощо), нематеріальних активів, довгострокових фінансових інвестицій, довгострокової дебіторської заборгованості, відстрочених податкових активів та інших необоротних активів.

Оборотний капітал, на відміну від основного, повністю передається на кінцевий продукт протягом одного виробничого циклу, в кінці якого повністю

відтворюється в цілому продукт. До оборотного капіталу відноситься капітал, який авансується на купівлю предметів праці (сировини, палива, напівфабрикатів тощо) та робочої сили [17].

Розглядаючи економічну сутність капіталу підприємства, слід зазначити такі його характеристики (таблиця 1.3) [32].

Таблиця 1.3

Характеристики капіталу підприємства

Характеристика капіталу підприємства	Обґрунтування характеристики капіталу підприємства
1. Капітал підприємства є основним фактором виробництва	В економічній теорії виділяють три основних фактори виробництва, які забезпечують господарську діяльність підприємств: капітал; земля та інші природні ресурси; трудові ресурси. У системі даних факторів виробництва капіталу відводиться пріоритетна роль, оскільки він об'єднує всі фактори в єдиний виробничий комплекс.
2. Капітал характеризує фінансові ресурси підприємства, які забезпечують дохід	У даній своїй якості капітал може виступати ізольовано від виробничого фактора – у формі позикового капіталу, який забезпечує формування доходів підприємства не у виробничій (операційній), а у фінансовій (інвестиційній) сфері його діяльності
3. Капітал є головним джерелом формування добробуту його власників	Капітал забезпечує необхідний рівень добробуту його власників як у поточному, так і в перспективному періодах. Частина капіталу, яка спрямована на задоволення поточних чи перспективних потреб його власників, перестає виконувати функцію капіталу. Капітал, який накопичується, повинен задовольнити потреби його власників у перспективному періоді, тобто формує рівень майбутнього їх добробуту
4. Капітал підприємства є головним виміром його ринкової вартості	У даній якості, перш за все, виступає власний капітал підприємства, який визначає обсяг його чистих активів. Разом з тим, обсяг власного капіталу, який використовує підприємство, одночасно характеризує і потенціал залучення ним позикових фінансових засобів, які забезпечують отримання додаткового прибутку. У сукупності з іншими, менш значимими факторами, формується база оцінки ринкової вартості підприємства
5. Динаміка капіталу підприємства є важливим барометром рівня ефективності його господарської діяльності	Здатність власного капіталу до зростання високими темпами характеризує високий рівень формування і ефективний розподіл прибутку підприємства, його спроможність підтримувати фінансову рівновагу за рахунок внутрішніх джерел. І навпаки, зниження обсягу власного капіталу є, як правило, наслідком неефективної, збиткової діяльності підприємства

Джерело: [44].

Незважаючи на значний перелік розглянутих класифікаційних ознак, вони все-таки не відображають всіх видів капіталу підприємства, які використовуються в науковій термінології та практиці.

Крутик О. в своїх дослідженнях стверджував, що «власний капітал підприємства — це підсумок першого розділу пасиву балансу, тобто перевищення балансової вартості активів підприємства над його зобов'язаннями». Основними складовими власного капіталу є статутний капітал, додатковий і резервний капітал, нерозподілений прибуток. Відомості про розміри статутного і резервного капіталу містяться у статуті підприємства. Показник власного капіталу є одним з головних індикаторів кредитоспроможності підприємства. Він — основа для визначення фінансової незалежності підприємства, його фінансової стійкості та стабільності.

Позичковий капітал - це певна сума вільних грошей, які надаються їх власником у тимчасове користування іншій особі (підприємцю) з метою отримання процента. Позичковий капітал або капітал, що приносить проценти, як і торговельний, виник задовго до капіталізму, ще у рабовласницькому суспільстві у вигляді лихварського капіталу. Він, як і купецький капітал, відіграв значну роль у руйнуванні феодалізму й становленні капіталізму. Проте в умовах сучасної ринкової системи позичковий капітал втратив свою самостійність й існує як відо-кремлена частина промислового капіталу.

Річ у тім, що в процесі круговороту й обороту капіталу утворюються тимчасово вільні грошові кошти, які не можуть в кожний даний момент бути використані як капітал. Джерелом таких коштів, по-перше, є амортизація основного капіталу, яка накопичується у вигляді амортизаційного фонду і є тимчасово вільною до повного зносу основного капіталу.

Залучений капітал (кошти) - це кредиторська заборгованість банку, що виникла внаслідок попередніх операцій і яка має бути погашена у визначений термін. Залучений капітал включає: кошти на депозитних рахунках банківських клієнтів; кошти, отримані від випуску та продажу боргових зобов'язань банку

(облігацій та векселів); кошти, отримані від інших комерційних банків; позики, отримані від НБУ та інших кредитних установ.

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

Ще одним елементом власного капіталу є нерозподілений прибуток (непокритий збиток). За цією позицією балансу відображається або сума прибутку, яка реінвестована у підприємство, або сума непокритого збитку. Сума непокритого збитку наводиться в дужках та вираховується при визначенні підсумку власного капіталу. [5, с. 217].

Сума непокритого збитку звітного і минулих періодів наводиться в дужках та вираховується при визначенні величини власного капіталу, аналогічно до вилученого капіталу. Останній виникає, якщо підприємство викупує у власників акції власної емісії (або частки) з метою подальшого їх анулювання чи перепродажу.

Сутність власного капіталу підприємства проявляється через його функції (таблиця 1.4).

Таблиця 1.4

Основні функції власного капіталу

Функція	Означення
Заснування та введення в дію підприємства	Власний капітал у частині статутного є фінансовою основою для запуску в дію нового суб'єкта господарювання.
Відповідальності та гарантії	статутний капітал є свого роду кредитним забезпеченням для кредиторів підприємства. Власному капіталу в пасиві балансу відповідають чисті активи в активній стороні балансу. Чим більший власний капітал підприємства, зокрема статутний капітал, тим більших збитків може зазнати підприємство без загрози інтересам кредиторів, отже, тим вищою є його кредитоспроможність.
Захисна	Чим більший власний капітал, тим краще захищеним є підприємство від впливу загрозливих для його існування факторів, оскільки саме за рахунок власного капіталу можуть покриватися збитки підприємства.
Фінансування та забезпечення ліквідності	Внесками у власний капітал, разом зі спорудами, обладнанням, цінними паперами та іншими матеріальними цінностями, можуть бути грошові кошти. Вони можуть використовуватися для фінансування операційної та інвестиційної діяльності підприємства, а також для погашення заборгованості по позичках.

Управління та контролю	Найвищим органом АТ чи ТОВ збори учасників товариства, які призначають керівні органи та ревізійну комісію. Фактичний контроль над підприємством здійснює власник контрольного пакета його корпоративних прав. Володіння контрольним пакетом дає можливість проводити власну стратегічну політику розвитку підприємства, формувати дивідендну політику, контролювати кадрові питання.
------------------------	---

Джерело [18, с. 176].

Різниця між зареєстрованою сумою статутного (номінального) капіталу та фактично внесеною засновниками являє собою неоплачений капітал підприємства. У балансі ця сума наводиться в дужках і вираховується при визначенні величини власного капіталу.

Основними видами корпоративних прав є акції, частки учасників у статутному капіталі ТОВ і паї. Статутний капітал товариства з обмеженою відповідальністю поділений на частки, розмір яких визначається установчими документами [17, с. 136].

Загальна номінальна вартість усіх емітованих акцій АТ (чи внесених вкладів ТОВ) становить його номінальний капітал. Випуск акцій акціонерним товариством здійснюється у розмірі його статутного капіталу або на всю вартість майна державного підприємства (у разі перетворення його на акціонерне товариство). Додатковий випуск акцій (часток) можливий у тому разі, коли попередні випуски акцій були зареєстровані і всі раніше випущені акції (внески у ТОВ) повністю оплачені за вартістю не нижчою від номінальної [18, с. 203].

Резервний капітал підприємства можна розглядати в широкому та вузькому розумінні.

У широкому розумінні до резервного капіталу належать усі складові капіталу, призначені для покриття можливих у майбутньому непередбачених збитків і втрат.

В економічній літературі резерви підприємства прийнято класифікувати за такими ознаками:

- джерелами формування;

- способом відображення у звітності;
- обов'язковістю створення.

За джерелами формування резерви поділяють на:

- капітальні резерви — формуються за рахунок коштів власників та інших осіб (відображаються за статтями «додатковий вкладений капітал» та «інший додатковий капітал»);

- резервний капітал, сформований за рахунок чистого прибутку підприємства (резервний капітал у вузькому розумінні);

резерви, які створюються за рахунок збільшення витрат підприємства [13, с. 195].

За обов'язковістю створення виокремлюють обов'язкові та необов'язкові резерви. Створення перших регламентується чинними нормативними актами. Останні ж формуються з ініціативи менеджменту підприємства та його власників. До обов'язкових резервів належать резерв сумнівних боргів і резервний капітал. Усі інші резерви, наприклад резерв дивідендів, резерв виконання гарантійних зобов'язань, є необов'язковими.

Зрозуміло, що основне призначення резервів полягає в забезпеченні виконання захисної функції власного капіталу підприємства. Порядок реалізації цієї функції та використання на покриття збитків різних типів резервів наведено в додатку 1 [11, с. 57].

Розрізняють додатковий вкладений капітал та інший додатковий капітал. Додатковий вкладений капітал характеризує суму емісійного доходу (різниця між продажною і номінальною вартістю первісно розміщених акцій), отриманого в результаті реалізації акціонерними товариствами власних корпоративних прав. До складу іншого додаткового капіталу належать такі складові:

- інший вкладений капітал;
- дооцінка (уцінка) необоротних активів;
- вартість безкоштовно отриманих необоротних активів.

До іншого додаткового капіталу належить інший вкладений засновниками підприємств (крім акціонерних товариств) капітал, що перевищує статутний

капітал, раніше внесений такими засновниками без прийняття рішення про зміну розміру статутного капіталу.

На нашу думку, до додаткового капіталу слід відносити також капітальний дохід у вигляді різниці між номінальною вартістю викуплених та анульованих корпоративних прав та ціною викупу.

Природа цього доходу є такою самою, як і емісійного доходу. Окрім цього, до додаткового капіталу доцільно зараховувати суму перевищення курсу емісії конвертованих облігацій над їх номінальною вартістю [31, с. 204].

До складу дооцінки (уцінки) необоротних активів відноситься сума дооцінки (уцінки) активів, яка проводиться у випадках, передбачених законодавством. Зазначимо, що дооцінку оборотних активів не можна розглядати як додатковий капітал підприємства, вона відображається за відповідними позиціями Звіту про фінансові результати.

До складу вартості безкоштовно отриманих необоротних активів включається вартість необоротних активів, безкоштовно одержаних підприємством від інших осіб. Вона вважається додатковим капіталом і зменшується на суму нарахованої амортизації, величина якої визнається доходом одночасно з її нарахуванням. [23, с. 125].

Додатковий вкладений капітал та інший додатковий капітал здебільшого можна використовувати.

- на покриття балансових збитків, за умови, що на ці цілі використані всі інші джерела;

- на покриття різниці між фактичною собівартістю вилученого капіталу, який анулюється, та його номіналом.

До основних обмежень щодо використання додаткового капіталу слід віднести заборону його спрямування на збільшення статутного капіталу чи викуп власних корпоративних прав, якщо в балансі відображені непокриті збитки та недопустимість його розподілу з метою виплати дивідендів у грошовій формі.

Отже, проаналізувавши сутність та класифікацію поняття капітал було досліджено різні трактування цього терміну відносно висловлень та наукових

праць відомих науковців. Досліджено усі види капіталу, структуру, ефективність, форми та основне значення капіталу в діяльності підприємства, які функціонують в Україні.

1.2. Джерела формування та напрями використання капіталу підприємства

Створення будь-якого підприємства розпочинається з пошуку джерел фінансування і формування капіталу. Від обсягу, походження, вартості, оптимальності структури капіталу, доцільності його трансформації в основні і оборотні засоби залежить фінансовий добробут підприємства і результати його діяльності.

Тому аналіз структури і складу джерел формування капіталу має винятково важливе значення. Капітал – це кошти, якими володіє підприємство для здійснення своєї діяльності з метою одержання прибутку (таблиця 1.5) [8].

Таблиця 1.5

Основні складові капіталу підприємства

Поняття	Означення
Власний капітал	частина а активах підприємства, що залишається після вирахування його зобов'язань
Зобов'язання	заборгованість підприємства, яка виникла внаслідок минулих подій і погашення якої, як очікується, призвело зменшення ресурсів підприємства, що втілюють в собі економічні вигоди. Зобов'язання можуть носити довго_ і короткостроковий характер;
Довгострокові зобов'язання	всі зобов'язання, які не є поточними зобов'язаннями;
Поточні зобов'язання	зобов'язання, які будуть погашені протягом операційного циклу підприємства або повинні бути погашені протягом дванадцяти місяців, починаючи з дати балансу

Джерело: [44].

Власний капітал відображається в балансі одночасно з відображенням активів або зобов'язань, які призводять до його зміни [18].

У балансі підприємства складові капіталу наводяться у багатьох статтях (таблиця 1.6).

Таблиця 1.6

Основні статті балансу із наведенням поняття капітал

Поняття	Означення
Статутний капітал	зафіксована в установчих документах загальна вартість активів, які є внеском власників (учасників) до капіталу підприємства.
Пайовий капітал	сума пайових внесків членів спілок та інших підприємств, що передбачена установчими документами;
Додатковий вкладений капітал	сума, на яку вартість реалізації випущених акцій акціонерними товариствами перевищує їхню номінальну вартість
Інший додатковий капітал	сума до оцінки необоротних активів, вартість необоротних активів, безкоштовно отриманих підприємством від інших юридичних або фізичних осіб, та інші види додаткового капіталу;
Резервний капітал	сума резервів, створених, відповідно до чинного законодавства або установчих документів, за рахунок нерозподіленого прибутку підприємства;
Неоплачений капітал	сума заборгованості власників (учасників) за внесками до статутного капіталу (наводиться в дужках та вираховуються при визначенні підсумку власного капіталу);
Вилучений капітал	фактична собівартість акцій власної емісії або часток, викуплених акціонерним товариством у його учасників; передача майна державними (казенними) та комунальними підприємствами (наводиться в дужках та вираховується при визначенні підсумку власного капіталу);
Довгострокові кредити банків	сума заборгованості підприємства банкам за отриманими від них позики, які не є поточними зобов'язаннями:

Джерело: [44].

Мета аналізу формування капіталу складається у оцінці структури і динаміки джерел формування капіталу, а також у визначенні впливу на фінансовий стан підприємства капіталу, що додатково залучається.

У процесі аналізу формування капіталу вирішуються такі задачі:

- оцінка умов функціонування суб'єкта господарювання;
- встановлення і оцінка змін у наявності і структурі капіталу за звітний період [18].

У сучасних умовах господарювання структура джерел формування капіталу є тим чинником, який має безпосередній вплив на фінансовий стан підприємства – його платоспроможність і ліквідність, величину доходу, рентабельність діяльності. Результати даного тематичного аналізу дають змогу підвищити ефективність управлінських рішень щодо забезпечення:

- максимізації прибутку. Реалізація цієї мети досягається за умови наявності у підприємства необхідної суми фінансових ресурсів, сформованої при

мінімальному рівні фінансових витрат, раціонального їх розміщення та ефективного використання.

- фінансової рівноваги підприємства в процесі його розвитку, що сприяє тривалому без ризиковому розвитку підприємства та поступальному розширенню обсягів його господарської діяльності.

- максимізації ринкової вартості підприємства. Від того, яким капіталом володіє суб'єкт господарювання, наскільки оптимальна його структура, залежить фінансова стабільність підприємства і результати його діяльності.

Таблиця 1.7

Основні цілі збільшення статутного капіталу підприємства

№	Характеристика цілі
1	збільшення частки капіталу, в межах якої власники підприємства відповідають за його зобов'язання перед кредиторами. Таким чином підвищується кредитоспроможність суб'єкта господарювання та його фінансова незалежність;
2	мобілізація фінансових ресурсів для реалізації інвестиції інвестиційних проектів, планів санації, модернізації існуючих потужностей, переобладнання чи розширення виробництва;
3	поліпшення ліквідності та платоспроможності підприємств, оскільки збільшення статутного капіталу пов'язане, як правило, із залученням додаткових грошових ресурсів;
4	аккумуляція фінансового капіталу для придбання корпоративного прав інших підприємств, у т. ч. з метою посилення впливу на дані підприємства, їх поглинання чи придбання їх потужностей

Джерело: [44].

Серед інших причин збільшення статутного капіталу слід виокремити зменшення ринкової ціни акцій. Високий курс має недолік, що це перешкоджає широкій диверсифікації акцій, оскільки приватні інвестори, як правило, побоюються вкладати кошти в акції з високою купівельною ціною. Ефекту зниження курсу можна досягти і без збільшення номінального капіталу. Це можна зробити зменшенням номінальної вартості акцій з одночасним збільшенням їх кількості.

Збільшення статутного капіталу підприємств може відбуватися за рахунок зовнішніх фінансових джерел (внески учасників і засновників) та в результаті зміни структури власного капіталу у напрямі збільшення номінального капіталу. В останньому випадку збільшення відбувається за рахунок нерозподіленого прибутку, резервного чи додаткового капіталу [28, с. 137].

Основними принципами формування капіталу підприємства: забезпечення мінімізації витрат по формуванню капіталу з різних джерел; забезпечення

відповідності обсягів залученого капіталу і суми активів підприємства; визначення перспектив розвитку господарської діяльності підприємства; забезпечення оптимізації структури з позиції ефективного його функціонування; забезпечення високоефективного використання капіталу в процесі господарської діяльності.

В процесі аналізу капіталу та його структури важливо визначити різні його види, тому варто розглянути ті класифікаційні ознаки, за якими капітал ділиться на різні види (Додаток Р).

Використовуваний капітал підрозділяється:

- за правами власності: на власний капітал і позиковий (зобов'язання);
- по тривалості використання: довгостроковий (власний капітал і довгострокові зобов'язання) і короткостроковий (наступні витрати і платежі, поточні зобов'язання, доходи майбутніх періодів).

Власний капітал є основою незалежності підприємства, необхідність у ньому обумовлена вимогами самофінансування підприємств. Проте, потрібно враховувати, що фінансування діяльності підприємств тільки за рахунок власних коштів не завжди вигідно для нього, особливо в тих випадках коли:

- виробництво носить сезонний характер, тоді в окремі періоди будуть накопичуватися великі кошти на рахунках у банку, а в інші періоди їх буде бракувати;

- ціни на кредитні ресурси нижче, ніж рівень віддачі на вкладений капітал, тоді, повертаючи позикові кошти, підприємство може підвищити рентабельність власного капіталу [18].

Ковалева А. в своїх дослідженнях зазначала, що «джерелами формування капіталу можуть бути як власні фінансові ресурси, так і позикові, а для більшості підприємств основною частиною і базою усього фінансового капіталу є власний капітал, але діяльність підприємства в системі ринкової економіки неможлива без періодичного використання різноманітних форм залучення позикових коштів». Позикові кошти займають досить вагоме місце в структурі капіталу підприємства.

Оптимальна структура загального капіталу є передумовою ефективності його використання. Використання позикових коштів дає можливість приросту рентабельності власного капіталу, але негативно впливає на фінансову стійкість підприємства [25, с. 198].

Отже, використання позикових коштів є важливим питанням для кожного підприємства і потребує виваженого підходу до визначення потреби в них, вибору їх джерел та обсягів залучення.

Залежно від типу фінансових відносин, які виникають між капіталодавцями і підприємством-об'єктом фінансування, вони можуть стати співвласниками або кредиторами суб'єкта господарювання. Якщо між капіталодавцем і підприємством виникають відносини позички, то це означає, що фінансування відбувається за рахунок позичкового капіталу: капіталодавець набуває статусу кредитора.

Позичковий капітал характеризує частину активів підприємства, що профінансована його кредиторами всіх видів.

Позичковий фінансовий капітал підприємств може утворюватись за рахунок двох основних груп джерел позикових коштів.

Перша група - зовнішні джерела позикових коштів. Ця група джерел складається з двох підгруп - зовнішні довгострокові й зовнішні короткострокові джерела позикового фінансового капіталу [25, с. 128].

Для формування довгострокового позикового фінансового капіталу використовують зовнішні довгострокові фінансові ресурси і, у першу чергу, довгострокові облігаційні позики, довгострокові банківські кредити і фінансовий лізинг. У світовій практиці активно використовується й довгостроковий податковий кредит і податкові пільги. Зовнішні короткострокові позикові фінансові ресурси використовуються при формуванні короткострокового позикового фінансового капіталу, для чого придатні насамперед короткострокові банківські кредити і товарний (комерційний) кредит.

Друга група - внутрішні джерела позикових коштів, до яких входять позикові фінансові ресурси, що утворюються за рахунок відстрочених і

прострочених зовнішніх довгострокових і короткострокових зобов'язань. При нормальній ринковій економіці обсяг таких позикових ресурсів не досить значний. Однак у перехідний період ці позикові кошти використовуються досить активно для формування довгострокового і короткострокового фінансового капіталу. Залежно від строків виконання зобов'язань вітчизняними стандартами бухгалтерського обліку позичковий капітал поділяється на довгостроковий і поточний [15, с. 219].

Важливе значення у разі збільшення статутного капіталу має врегулювання механізму використання переважних прав власників на участь у збільшенні капіталу та встановлення курсу емісії корпоративних прав. Вирішальною при цьому є форма організації бізнесу. Залежно від типу підприємства застосовуються ті чи інші методи та нормативне регулювання порядку збільшення статутного капіталу. Форма організації та величина підприємства визначають його можливості доступу до фондового ринку. Механізм фінансування суб'єктів господарювання, які мають доступ до організованого ринку капіталів (крупні АТ), суттєво відрізняється від тих, які такого доступу не мають (ТОВ, приватні підприємства). Враховуючи ту обставину, що більшість підприємств організовані у формі акціонерних товариств і товариств з обмеженою відповідальністю, порядок збільшення статутного капіталу ми розглядатимемо саме на прикладі цих організаційно-правових форм ведення господарської діяльності. [17, с. 145]. Разом з тим, якщо кошти підприємства створені в основному за рахунок короткострокових зобов'язань, то його фінансовий стан буде нестійким. Тому з капіталами короткострокового використання необхідна постійна оперативна робота, спрямована на контроль за їх своєчасним поверненням і залученням в оборот на нетривалий час інших капіталів.

Коробов М. доводив в своїх дослідженнях наступне, що «фінансовий леверидж – полягає в потенційній можливості підприємства впливати на темпи зміни чистого прибутку шляхом зміни обсягів і структури власного і позичкового капіталу, а сила дії фінансового левериджу дорівнює частці операційного прибутку і різниці операційного прибутку і фінансових витрат». Сила дії

фінансового важеля полягає в скільки раз темпи зміни чистого прибутку перевищують темпи зміни операційного прибутку. Таке перевищення забезпечується за рахунок ефекту фінансового левириджу, який показує на скільки відсотків зміниться рентабельність власного капіталу за рахунок залучення позикового капіталу [18].

Отже, проаналізувавши джерела формування та напрями використання капіталу підприємства, було досліджено усю систему формування джерел капіталу підприємства. Досліджено основні напрями використання капіталу та їх ефективність. Також була досліджена ефективність використання позикових та власних коштів в процесі діяльності підприємства.

1.3. Методики оцінки ефективності формування та використання капіталу підприємства

Вартість капіталу являє собою ціну, яку підприємство платить за його залучення із різних джерел.

В дослідженнях Вішневської Б. сказано, що така «концепція оцінки виходить з того, що капітал як один із важливих факторів виробництва має, як і інші його фактори, певну вартість, що формує рівень операційних та інвестиційних витрат підприємства, але цьому вона не зводиться тільки до визначення ціни залучення капіталу, а визначає цілий ряд напрямів господарської діяльності підприємства в цілому». Розглянемо основні сфери використання показника вартості капіталу в діяльності підприємства.

Вартість капіталу підприємства служить мірою прибутковості операційної діяльності. Так як вартість капіталу характеризує частину прибутку, який повинен бути сплачений за використання сформованого або залученого нового капіталу для забезпечення випуску і реалізації продукції, цей показник виступає мінімальною нормою формування операційного прибутку підприємства, нижньою межею при плануванні його розмірів.

Показник вартості капіталу використовується як критеріальний у процесі здійснення реального інвестування. Перш за все, рівень вартості капіталу конкретного підприємства виступає як дисконтна ставка, за якою сума чистого грошового потоку зводиться до теперішньої вартості у процесі оцінки ефективності окремих реальних проектів. Крім того, він служить базою порівняння внутрішньої ставки дохідності з інвестиційного проекту, якщо вона є нижчою, ніж показник вартості капіталу підприємства, такий інвестиційний проект має бути відхиленним.

Вартість капіталу підприємства служить базовим показником формування ефективності фінансового інвестування.

Так як критерій цієї ефективності встановлюється самим підприємством, то при окремих фінансових інструментах базою порівняння є показник вартості капіталу. Цей показник дозволяє оцінити не тільки реальну ринкову вартість або дохідність окремих інструментів фінансового інвестування, але й сформуванати найбільш ефективні напрями і види цього інвестування на попередній стадії формування інвестиційного портфеля. І, звичайно, цей показник служить мірою оцінки прибутковості сформованого інвестиційного портфеля в цілому [32].

Показник вартості капіталу підприємства виступає критерієм прийняття управлінських рішень відносно використання оренди (лізингу) або придбання у власність виробничих основних засобів. Якщо вартість використання (обслуговування) фінансового лізингу перевищує вартість капіталу підприємства — застосування цього напрямку формування виробничих основних засобів для підприємства не вигідне.

Показник вартості капіталу в розрізі окремих його елементів використовується у процесі управління структурою цього капіталу на основі механізму фінансового левериджу. Мистецтво використання фінансового левериджу полягає у формуванні його найвищого диференціалу, однією із складових якого є вартість позиченого капіталу. Мінімізація цієї складової забезпечується у процесі оцінки вартості капіталу, залученого із різних

позичкових джерел, і формуванні відповідної структури джерел його використання підприємством.

Джерела формування капіталу не можна ототожнювати з самим капіталом підприємства, оскільки право власності або інший вид правових відносин є тільки передумовою для його утворення та отримання доходів. Самі ж доходи утворюються як наслідок використання капіталу.

Результатом залучення капіталу є утворення зобов'язань перед інвесторами та кредиторами щодо певних дій адміністрації підприємства. Тобто пасив балансу повинен відповідати своєму первісному призначенню — відображати джерела утворення капіталу.

В Україні була зроблена спроба реформування бухгалтерського обліку, проте діюча форма Балансу ще не зовсім відповідає міжнародним вимогам. Зокрема, структура пасиву балансу не збігається з інтересами користувачів інформації щодо ліквідності підприємства, ступеня забезпечення зобов'язань підприємства перед кредиторами, розміру капіталу підприємства [21, с. 317].

Фінансовий аналіз покликаний оцінити існуючий фінансовий стан суб'єкта господарювання, забезпечити оптимізацію джерел формування його капіталу, виявити невикористані можливості росту та спрогнозувати майбутній фінансовий стан.

В економічній літературі серед вчених не існує єдиного підходу до проведення фінансового аналізу. Крім того, особливістю вітчизняної практики фінансового аналізу є розробленість методики аналізу використання капіталу, та майже повна відсутність напрацювань у сфері формування капіталу, що було зумовлено централізованим розподілом ресурсів в нашій державі. Тому виникла необхідність визначити порядок проведення аналізу формування капіталу підприємства [17, с. 178].

Ступінь обґрунтованості визначеної структурно-логічної схеми дослідження процесу формування капіталу підприємства може бути визначений лише шляхом практичного застосування запропонованої аналітичної методики на прикладі конкретних підприємств.

Глибоке розуміння процесу формування капіталу тісно пов'язане з визначенням фінансового стану підприємства та пошуку можливостей його поліпшення. Оскільки однією з цілей аналізу формування капіталу є оцінка фінансового ризику (ризиків ліквідності), то для її досягнення в процесі аналізу вивчаються джерела утворення капіталу, його структура, надійність, терміновість використання, рівень самофінансування та інші аспекти [23, с. 117].

Отримані результати дозволяють побачити, які джерела фінансування діяльності використовує підприємство, наскільки фінансово ризиковою є така структура джерел формування капіталу для інвесторів і як це впливає на ефективність господарської діяльності.

Аналіз структури капіталу рекомендується розпочинати із загальної оцінки динаміки капіталу за досліджуваний період й оцінки зміни співвідношень власного та позиченого капіталу. Це дозволяє виявити ризиковість структури капіталу та її вплив на ефективність здійснення господарської діяльності.

Оцінка структури капіталу може здійснюватися за допомогою як абсолютних, так і відносних показників. Однак в умовах інфляції реальний стан об'єктивніше відобразатиметься за допомогою відносних показників.

За умов ринкової економіки, коли господарська діяльність підприємства та його розвиток здійснюються за рахунок самофінансування, важливого значення набуває аналітична характеристика фінансової залежності підприємства [23, с. 117].

За допомогою показників обсягів оборотного капіталу, чистого оборотного капіталу, власного оборотного капіталу, коефіцієнта забезпеченості матеріальних запасів власним оборотним капіталом, коефіцієнта забезпеченості підприємства власними коштами, коефіцієнта маневрування, коефіцієнта чистого оборотного капіталу необхідно дослідити й оцінити адекватність вибору джерел формування капіталу структурі активів підприємства та ступінь сприйняття ризику керівництвом підприємства для застосування відповідної політики фінансування .

Результати аналізу структури капіталу, показників фінансової стійкості та платоспроможності, оцінки показників оборотного капіталу є свідченням

ефективності використання наявних коштів і передумовою визначення доцільності їх використання для підвищення рентабельності власного капіталу [24, с. 318].

Для підвищення ефективності роботи підприємств й обґрунтування управлінських рішень доцільно провести оцінку структури капіталу з точки зору його вартості. Показником такої оцінки є показник середньозваженої вартості капіталу, який визначається як середня арифметична зважена величина вартості окремих елементів капіталу.

Витрати на відшкодування вартості позиченого капіталу є абсолютним виразом середньозваженої вартості капіталу підприємства та в сукупності з амортизаційними виплатами мають безпосередній вплив на розмір прибутку від звичайної діяльності, показники ліквідності та платоспроможності підприємства.

Одним із найбільш актуальних питань в сфері формування капіталу підприємства є визначення такої його структури, яка б дозволила досягнути основної мети діяльності підприємства [18, с. 210].

Якщо досліджувати праці Єрмошенка М., то там доведено, що «методика обчислення оптимальної структури капіталу підприємства орієнтована на відповідний рівень обсягу реалізації продукції та не дозволяє визначити максимально допустимий обсяг капіталу, що формується із короткотермінових джерел. Зважаючи на це, для обґрунтування вибору оптимальної структури капіталу при коливанні рівня обсягу реалізації, вводиться загальний коефіцієнт еластичності, який відображає вплив зміни обсягу реалізації продукції на зміну показника рентабельності власного капіталу». Допустимий розмір короткотермінового капіталу визначається виходячи з межі платоспроможності [17, с. 201].

Для визначення доцільності застосування оптимальної структури капіталу, обчисленої за статичним підходом при умові коливання обсягу необхідно ввести показник “межа байдужості”, який показує такий рівень реалізації продукції, при якому рівень показника рентабельності власного капіталу залишається незмінним,

незважаючи на джерела походження капіталу, що використовуються в фінансово-господарській діяльності підприємства.

Кулаковська Л, в своїх дослідження говорить про те, що «ефективне управління капіталом слід ототожнювати не лише з контролем за його рухом, але й можливістю планування майбутньої потреби в ресурсах, виявленню невикористаних внутрішніх резервів мобілізації капіталу». Тому наступним етапом дослідження є обґрунтування потреби підприємства в капіталі та виявлення факторів, що її визначають [31, с. 49].

Особливістю аналізу потреби підприємства в зовнішньому фінансуванні є розгляд явищ, процесів господарської діяльності з точки зору майбутнього, тобто перспективи розвитку. Така перспективна оцінка базується на фактах минулого та нинішнього фінансового стану суб'єкта господарювання, а її метою є знаходження ключових елементів, що найбільш ймовірно вплинуть на його майбутній фінансовий стан.

Необхідне проведення аналізу потреби в капіталі як логічного завершення аналізу формування капіталу. Здійснення досліджень в заданому напрямку виявляє предикативну роль результатів аналізу формування капіталу для фінансового планування.

Для оптимального вибору джерел формування капіталу в необхідно дослідити зміну граничної вартості капіталу.

Для розрахунку потреби в капіталі пропонується застосування алгоритму розв'язку аналітичної задачі за розробленою методикою з метою забезпечення можливості здійснення розрахунків автоматизованим способом. Для цього автором запропоновано використовувати імітаційну модель розрахунку потреби підприємства в капіталі, яка складається з дев'яти секторів: галузевого обсягу реалізації, виробництва, капіталу, цін, реалізації і витрат, фінансових результатів, оцінки ризику, вартості капіталу, потреби в додатковому капіталі [26, с. 114].

Алгоритм розрахунку потреби в капіталі може бути доповнений макроекономічними прогнозами тенденцій розвитку та коливання кон'юнктури ринку, а запропонована імітаційна модель легко модифікується в оптимізаційну.

Таблиця 1.8

Переваги та недоліки використання позикового капіталу

№	Переваги використання
1	Простота залучення, оскільки рішення, пов'язані із збільшенням власного капіталу (особливо за рахунок внутрішніх джерел його формування) приймаються власниками і менеджерами підприємства без необхідності отримання згоди інших господарських суб'єктів.
2	Більш висока здатність генерування прибутку в усіх сферах діяльності, оскільки при його використанні не потрібно сплачувати позичковий відсоток.
3	Забезпечення фінансової стійкості розвитку підприємства, його платоспроможності в достроковому періоді і, відповідно, зниженням ризику банкрутства.
<i>Недоліки використання</i>	
1	Обмеженість обсягу залучення і, в результаті цього, можливостей суттєвого розширення операційної та інвестиційної діяльності підприємства у періоди сприятливої кон'юнктури ринку і на окремих етапах його життєвого циклу.
2	Висока вартість порівняно з альтернативними позичковими джерелами формування капіталу.
3	Невикористана можливість приросту коефіцієнта рентабельності власного капіталу за рахунок залучення позикових фінансових коштів, оскільки без такого залучення не можливо забезпечити перевищення коефіцієнта фінансової рентабельності діяльності підприємства над економічною

Джерело: [16].

Таким чином, підприємство, використовуючи тільки власний капітал, має найвищу фінансову стійкість, але тим самим воно обмежує темпи свого розвитку і не використовує фінансові можливості приросту прибутку на вкладений капітал. Використання позикового капіталу має як недоліки, так і переваги (таблиця 1.9).

Таблиця 1.9

Переваги та недоліки використання позикового капіталу

№	Переваги використання
1	Достатньо широкі можливості залучення, особливо при високому кредитному рейтингу підприємства, наявності застави або гарантії поручителя.
2	Забезпечення росту фінансового потенціалу підприємства при необхідності суттєвого розширення активів та зростанням темпів росту обсягу його діяльності.
3	Більш низька вартість порівняно з власним капіталом за рахунок забезпечення ефекту "податкового щита"
4	Здатність генерувати приріст фінансової рентабельності (коефіцієнта рентабельності власного капіталу).
<i>Недоліки використання</i>	
1	Використання цього капіталу генерує найбільш небезпечні фінансові ризики в діяльності підприємства — ризик зниження фінансової стійкості втрати платоспроможності.
2	Активи, спрямовані на рахунок позиченого капіталу, генерують меншу норму прибутку, яка знижується на суму виплаченого позичкового відсотку всіх його формах
3	Висока залежність вартості позиченого капіталу від коливань кон'юнктури фінансового
4	Складність процедури залучення (особливо у великих розмірах), оскільки надання кредитних коштів залежить від рішення інших господарюючих суб'єктів (кредиторів), ринку. вимагання, у деяких випадках, відповідних сторонніх гарантій або застави

Джерело: [44].

Таким чином, підприємство, яке використовує позичений капітал, має більш високий фінансовий потенціал свого розвитку (за рахунок формування додаткового обсягу активів) та можливості приросту фінансової рентабельності діяльності, однак великою мірою генерує фінансовий ризик і загрозу банкрутства (вони зростають в міру збільшення питомої ваги призначених коштів у загальній сумі капіталу, що використовується).

Показник вартості капіталу є критерієм оцінки і формування відповідного типу політики фінансування підприємством своїх активів (у першу чергу — оборотних). Виходячи з реальної вартості використовуваного капіталу та оцінки майбутньої її зміни, підприємство формує агресивний, компромісний або консервативний тип політики фінансування активів [32].

Важливість оцінки вартості капіталу при управлінні його формуванням визначає необхідність коректного розрахунку цього показника на всіх етапах розвитку підприємства. Процес оцінки вартості капіталу базується на таких основних принципах:

Ефективність формування капіталу оцінюється за допомогою аналізу ефекту фінансового левериджу, фінансової стійкості, ліквідності і платоспроможності підприємства.

$$ЕФЛ = (1 - C_{nn}) * (КВРа - ПЛ) * ЗК / ВК, \quad (1.1)$$

де ЕФЛ – ефект фінансового левериджу, який полягає у прирості коефіцієнта рентабельності власного капіталу, %;

C_{nn} – ставка податку на прибуток, що виражена десятковим дробом в даній формулі;

КВРа – коефіцієнт валової рентабельності активів (відношення валового прибутку до середньої вартості активів), %;

ПЛ – середній розмір процентів за кредит, що сплачує підприємство за використання позикового капіталу, %;

ЗК – середня сума позиченого капіталу, що використовується підприємством;

ВК – середня сума власного капіталу підприємства.

Наступним етапом оцінки ефективності капіталу – є аналіз показників фінансової стійкості та ліквідності, які показують загальну картину діяльності аналізованих підприємств. (табл. 1.10, 1.11). Таким чином, можна зробити наступний висновок, що результати в будь-якій сфері бізнесу залежить від наявності й ефективності використання фінансових ресурсів, що прирівнюють до «кровоносної системи», яка забезпечує життєдіяльність підприємства.

Тому турбота про фінанси є відправною позицією діяльності будь-якого суб'єкта господарювання. В умовах ринкової економіки ці питання мають першорядне значення (таблиця 1.10).

Таблиця 1.10

Методика розрахунку показників фінансової стійкості підприємства

Показники	
Коефіцієнт незалежності	Власний капітал /всього засобів
Коефіцієнт концентрації залученого капіталу	Залучений капітал/всього засобів
Коефіцієнт заборгованості	Залучений капітал/власний капітал
Коефіцієнт маневреності власних засобів	Власні обігові засоби/ власний капітал
Коефіцієнт довгострокового залучення позичкових засобів	Довгострокові зобов'язання / (довгострокові зобов'язання + власний капітал)
Коефіцієнт структури довгострокових вкладень	Довгострокові зобов'язання / Основні засоби та інші необоротні активи
Коефіцієнт структури залученого капіталу	Довгострокові зобов'язання/ залучений капітал

Джерело: узагальнено автором основи [12].

У зв'язку з цим на сучасному етапі істотно зростає пріоритетність і роль аналізу фінансової діяльності, основним змістом якого є комплексне системне дослідження механізму формування, розміщення і використання капіталу з метою забезпечення фінансової стабільності (таблиця 1.11).

Таблиця 1.11

Методика розрахунку показників ліквідності підприємства

Показники ліквідності та платоспроможності	
Величина власних обігових засобів	Поточні активи – поточні пасиви
Маневреність функціонуючого капіталу	Готівка / власні оборотні засоби
Коефіцієнт абсолютної ліквідності	Готівка / поточні зобов'язання
Коефіцієнт термінової ліквідності	Готівка, розрахунки та інші активи / поточні зобов'язання
Коефіцієнт загальної ліквідності	Поточні активи / поточні зобов'язання
Частка обігових засобів в активах	Поточні активи /всього засобів
Частка виробничих запасів в поточних активах	Запаси і витрати / поточні активи
Частка власних обігових засобів в покритті засобів	Власні обігові кошти / запаси і затрати

Джерело: узагальнено автором основи [1].

Отже, підприємство, залучаючи додаткові обсяги власного капіталу, збільшує свою фінансову стійкість і платоспроможність та мінімізує ризик банкрутства, проте не використовує можливостей зростання фінансового потенціалу, приросту фінансової рентабельності вкладеного капіталу та податкової економії.

РОЗДІЛ 2

ОЦІНКА ФІНАНСОВИХ АСПЕКТІВ ФОРМУВАННЯ ТА ВИКОРИСТАННЯ КАПІТАЛУ ПРАТ «КИЇВСЬКИЙ ВІТАМІННИЙ ЗАВОД», ПРАТ «ФАРМАЦЕВТИЧНА ФІРМА «ДАРНИЦЯ», АТ «ФАРМАК»

2.1. Структурно-динамічний аналіз джерел формування капіталу підприємств

ПрАТ «Київський вітамінний завод», ПрАТ «Фармацевтична фірма «Дарниця», АТ «Фармак» є підприємствами фармацевтичної галузі.

ПрАТ «Київський вітамінний завод» це підприємство засноване у 1944 році як «Київський вітамінно-соковий завод» на підставі наказу Міністерства харчової промисловості УРСР №375 від 05.12.1944. Завод підпорядковано тресту «Укрвітамінпром». У 1954 році реорганізовано у «Київський вітамінний завод» з підпорядкуванням Головному управлінню консервної промисловості Міністерства промисловості продовольчих товарів УРСР. У 1976 році підприємство ввійшло до створеного Київського виробничого хіміко-фармацевтичного об'єднання «Дарниця». У 1994 році Київський вітамінний завод реорганізовано в закрите акціонерне товариство. У 2002 році підприємство сертифіковано на відповідність ISO 9001:2000. У 2008 році ЗАТ «Київський вітамінний завод» реорганізовано у відкрите акціонерне товариство, згодом у публічне акціонерне товариство. У 2018 році підприємство реорганізовано у приватне акціонерне товариство «Київський вітамінний завод» [26].

Виробництво лікарської продукції підприємством здійснюється на дільницях, обладнаних високотехнологічним устаткуванням провідних європейських виробників: Manesty (Велика Британія), Zanussi, Ronchi, Marchesini Group (Італія), Glatt, Korsch (Німеччина). Продукцію АТ «Київський вітамінний завод» виготовляють з використанням високоякісних субстанцій відомих фірм: DSM Europe Ltd. (Швейцарія), Merk, GC Chemicalien (Німеччина), Rodia (Велика

Британія), Galena (Чехія), Rexim S.A., Orsan S.A (Франція), General Electric тощо. У 2006 році приблизно 90% продукції компанії представляли вітамінні препарати. За період з 2005 по 2011 рік були розроблені, впроваджені у виробництво і виведені на ринок понад 50 нових лікарських засобів. Головним чином – це рецептурні препарати, зокрема для лікування кардіо-, психоневро-, уро-, гастроентеро-, офтальмо- і ангіологічних захворювань. На сучасному етапі основна спеціалізація компанії – виробництво генеричних препаратів. Продуктовий портфель АТ «Київський вітамінний завод» складається із 135 лікарських препаратів [26].

ПрАТ «Фармацевтична фірма «Дарниця» – провідна українська фармацевтична компанія. Станом на 2017-2016 рр. «Дарниця» разом з «Фармак» та «Артеріум» входила у трійку лідерів фармацевтичних підприємств України за об'ємом виручки у грошовому еквіваленті. ПрАТ "Фармацевтична фірма «Дарниця» спеціалізується на виробництві: твердих лікарських форм (таблеток, таблеток, вкритих оболонкою, капсул); розчинів для ін'єкцій в ампулах; крапель (стерильних і нестерильних); м'яких лікарських форм (мазі, креми, гелі, шампуні, розчини для зовнішнього застосування); стерильних порошоків для приготування розчинів для ін'єкцій; інфузійних розчинів. Фармацевтична фірма «Дарниця» виготовляє більше 250 найменувань готових лікарських засобів. Потужності компанії, розташовані на близько 30 тис. м² виробничих приміщень, дозволяють випускати більше 460 млн ампул, 4,2 млрд таблеток, 50 млн туб м'яких лікарських форм, 40 млн флаконів крапель, 30 млн флаконів цефалоспоринових антибіотиків, 15 млн флаконів інфузійних розчинів на рік. «Дарниця» експортує свою продукцію в 11 країн світу.

За підсумками першого кварталу 2016 року чистий прибуток «Дарниці» склав 81,8 млн гривень у порівнянні з 88,9 млн гривень за аналогічний період минулого року. За даними дослідження «PharmXplorer»/«Фармстандарт» компанії Proxima Research, за підсумками квітня 2017 року, вітчизняний ринок в сегменті лікарських засобів, у якому, працює «Дарниця», зріс на 13,2 % у натуральному вираженні (до 90,8 млн упаковок) та на 24,5 % у грошах (до 4,8 млрд гривень) у

порівнянні з аналогічним показником минулого року. За даними компанії «Бізнес Кредит» частка Фармфірми «Дарниця» в загальному обсязі роздрібного аптечного ринку склала 9,1 % у 2017 році. Фармкомпанія «Дарниця» у 2016 році увійшла в Топ-20 найбільш інноваційних компаній України видання «Forbes Україна». «Дарниця» однією з перших перейшла на міжнародні стандарти якості GMP (Good Manufacturing Practice), а в 2015 році ввела в експлуатацію інфузійне виробництво. Також використовує у автоматизовані системи, а з метою оптимізації бізнес-процесів впровадила ERP-систему, яка дозволяє планування продажів з урахуванням динаміки товаропровідної ланцюга, а також прогнозування та організацію логістичних операцій.[6] За даними всеукраїнського маркетингового дослідження споживчих уподобань, проведеного у 2017 р. компанією Kantar TNS Ukraine, «Дарниця» визнана «Фармацевтичною компанією року». А також компанія встановила рекорд України, випустивши і реалізувавши найбільшу кількість препаратів в таблетках) — 121 578 463 упаковок [28].

АТ «Фармак» (англ. Farmak) – одна з найстаріших фармацевтичних компаній в Україні. Була заснована в 1925 році. Штаб-квартира знаходиться в Києві, Україна. Голова наглядової ради компанії – Філя Жебровська. «Фармак» має власний R&D-комплекс де проводить науково-технічні дослідження для виготовлення нових зразків ліків. Продукція ПАТ «Фармак» експортується до 20 країн світу. Станом на 2019 рік ПАТ «Фармак» експортує продукції в країни ЄС (Польща, Болгарія, Латвія, Литва, Німеччина, Словаччина), а також в Австралію, Лівію, Російську Федерацію та інші країни. «Фармак» входить до трійки лідерів фармгалузі України і є членом асоціації "Виробники ліків України".

У грудні 2018 року ПАТ «Фармак» відкрив нове виробництво з виготовлення твердих лікарських засобів (ТЛФ-2). Проект тривав 2 роки та коштував компанії 20 млн євро. Запуск нової дільниці з випуску твердих лікарських форм подвоює річну виробничу потужність, яка сягне 3 мільярдів одиниць на рік. Також завдяки збільшенню виробництва створено майже 100 нових робочих місць. На новій виробничій дільниці ПАТ «Фармак» встановлено обладнання від провідних європейських брендів Glatt, IMA, Marchesini та ін., яке

забезпечує весь технологічний цикл виробництва таблеток – від приймання та обробки вихідної сировини до отримання кінцевих дозованих форм. Після початку Російсько-української війни компанія припинила реєстрацію і постачання нових лікарських засобів до Російської Федерації. За підсумками 2019 АТ «Фармак» сплатило понад 540 млн грн податків і увійшло до топ-100 найбільших компаній України за сумою сплати податкових платежів. Податку на прибуток сплачено 281,4 млн грн, ПДФО та ВЗ 237,4 млн грн [27].

Варто здійснити аналіз порівняльного аналітичного балансу ПрАТ «Київський вітамінний завод» (таблиця 2.1).

Таблиця 2.1

Порівняльний аналітичний баланс ПрАТ «Київський вітамінний завод»
за 2017-2019 роки

Показники	2017		2018		2019		Абсолютний приріст суми, тис. грн		Темп приросту, %	
	Сума, тис. грн.	Структура, %	Сума, тис. грн.	Структура, %	Сума, тис. грн.	Структура, %	2018-2017 рр.	2019-2018 рр.	2018-2017 рр.	2019-2018 рр.
Актив										
Необоротні активи	519378	42,79	511705	34,76	465137	30,87	-7673	-46568	-1,48	-9,10
Оборотні активи	694525	57,21	960269	65,24	1041246	69,11	265744	80977	38,26	8,43
Баланс	1213903	100	1471995	100	1506566	100	258092	34571	21,26	2,35
Пасив										
Власний капітал	882038	72,66	1051243	71,42	1165499	77,36	165867	117624	19,18	10,87
Поточні зобов'язання і забезпечення	258294	27,34	373007	28,58	300899	22,64	114588	-72013	44,41	-19,33
Баланс	1213903	100	1471995	100	1506566	100	254629	38034	21,26	2,35

Джерело: розраховано автором на основі додатків А-М

Отже, проаналізувавши дані з таблиці, можна зробити висновок, що вартість майна ПрАТ «Київський вітамінний завод» зросла на 254629 тис. грн., або 21,26% у 2018 році порівняно з 2017 роком, та на 38034 тис. грн, або 2,35% у

2019 році порівняно з 2018 роком. Дану тенденцію до збільшення, можна охарактеризувати, як позитивну, адже це зростання в майбутньому вплине на зростання обсягів виробництва продукції, розширення клієнтської бази та збільшення прибутків.

Це відбулося за рахунок збільшення оборотних активів на 265744 тис. грн. (21,26%) у 2018 році, та на 80977 тис. грн (8,43%) у 2019 році порівняно з попередніми періодами відповідно. Проте відбулося часткове зменшення необоротних активів на 7673 тис. грн., або 1,48% у 2018 році, та їх зменшення на 465137 тис. грн (9,1%) у 2019 році.

Проте в загальному ряд змін, які відбулися у структурі активу балансу можна оцінювати позитивно, адже темп росту оборотних активів перевищує темп росту необоротних активів. За досліджуваний період частка оборотних активів переважала у структурі майна підприємства, і збільшилась з 57,2% у 2017 році до 65,24% у 2018 році. Щодо частки необоротних активів, то вони зазнали негативних змін: зменшення відбулося з 42,79% у 2017 році до 34,76% у 2019 році. Якщо ж аналізувати джерела формування майна підприємства, то за аналізований період відбулося суттєве зростання власного капіталу на 165867 тис. грн., або 19,18% у 2018 році, та на 117624 тис. грн, або 10,87% у 2019 році порівняно з попередніми періодами відповідно. Разом із тим, спостерігається зростання поточних зобов'язань і забезпечень на 114588 тис. грн у 2018 році порівняно з 2017 роком, та зменшення показника на – 72013 тис. грн. в 2019 році.

Щодо структури джерел формування майна, то частка власного капіталу суттєво переважає впродовж 2017-2019 рр., при цьому несуттєво зменшилась з 72,66% у 2017 році до 71,42% у 2018, проте в 2019 збільшилась до 77,36 році залишається достатньо високою. Натомість частка поточних зобов'язань та забезпечення несуттєво збільшилась з 21,28% у 2017 році до 25,34% у 2018 році, але зменшилась в 2019 році до 19,97%.

Саме тому можна зробити висновок, що фінансові ресурси підприємства формуються за рахунок стабільних джерел. Дослідженні зміни у пасиві балансу можна оцінити позитивно, адже зростання суми і питомої ваги власного капіталу

свідчить про часткове послаблення залежності підприємства від кредиторів, що призвело до помітного покращення його фінансової стійкості.

Тепер варто проаналізувати баланс ПрАТ "Фармацевтична фірма «Дарниця» (таблиця 2.2).

Таблиця 2.2

Порівняльний аналітичний баланс ПрАТ "Фармацевтична фірма «Дарниця»
за 2017-2019 роки

Показники	2017		2018		2019		Абсолютний приріст, тис.грн.		Темп приросту, %	
	Сума, тис. грн.	Структура, %	Сума, тис. грн.	Структура, %	Сума, тис. грн.	Структура, %	2018-2017рр.	2019-2018рр.	2018-2017рр.	2019-2018рр.
Актив										
Необоротні активи	941740	30,57	2025441	49,62	1063735	30,82	1083701	-961706	115,07	-47,48
Оборотні активи	2139178	69,43	2056390	50,38	2387431	69,18	-82788	331041	-3,87	16,10
Баланс	3080918	100,00	4081831	100,00	3451166	100,00	1000913	-630665	32,49	-15,45
Пасиви										
Власний капітал	2438625	79,15	2937400	71,96	1759996	51,00	498775	-1177404	20,45	-40,08
Поточні зобов'язання і забезпечення	332136	20,85	264727	28,04	286681	49,00	-67409	21954	-20,30	8,29
Баланс	3080918	100,00	4081831	100,00	3451166	100	1000913	-630665	32,49	-15,45

Джерело: розраховано автором на основі додатків А-М

Отже, проаналізувавши дані з табл. 2.2, можна зробити висновок, що вартість майна ПрАТ "Фармацевтична фірма «Дарниця» зросла на 1000928 тис. грн., або 32,49% у 2018 році порівняно з 2017 роком, та зменшилась на 630665 тис. грн., або 15,45% у 2019 році порівняно з 2018 роком. Такого роду тенденцію до збільшення, варто характеризувати як доволі таки позитивну, адже це зростання в майбутньому буде каталізатором нарощення обсягів виробництва продукції, розширення клієнтської бази та збільшення прибутків.

Якщо ж аналізувати оборотні активи, то вони зменшились на 82788 тис. грн. (3,97%) у 2018 році, проте відчутним було збільшення та на 331041 тис. грн (16,10%) у 2019 році порівняно з попередніми періодами відповідно. На рахунок необоротних активів, вони збільшились на 1083701 тис. грн., у 2018 році, але відчутно зменшились у 2019 році, а саме на -961706 тис. грн.

За досліджуваний період частка оборотних активів переважала у структурі майна підприємства, хоч і зменшилась з 66,4% у 2017 році до 65,5% у 2018 році та до 50,4 у 2019 році. Щодо частки необоротних активів, то вони зазнали позитивних змін: адже у 2017 році їх сума становила 918853 тис. грн., тоді як в 2019 році збільшилась до 2025441 тис. грн.

Якщо ж аналізувати джерела формування майна підприємства, то за аналізований період стан власного капіталу не зазнав особливих змін, а його структура впродовж досліджуваного періоду залишалась в середньому на позначці 69,3%. Також в 2018 спостерігається зменшення поточних зобов'язань і забезпечень на 67409 тис. грн у 2018 році порівняно з 2017 роком, та збільшення показника на – 21954 тис. грн. в 2019 році.

Саме тому можна зробити висновок, що фінансові ресурси підприємства формувалися впродовж досліджуваного періоду за рахунок стабільних джерел. Дослідженні зміни у пасиві балансу варто оцінити позитивно, адже зростання суми і питомої ваги власного капіталу є доказом того, що відбувається процес часткового послаблення залежності підприємства від кредиторів. Саме така ситуація спричинила помітне покращення його фінансової стійкості.

Тепер варто проаналізувати баланс АТ «Фармак» (таблиця 2.3).

Таблиця 2.3

Порівняльний аналітичний баланс АТ «Фармак»
за 2017-2019 роки

Показники	2017		2018		2019		Абсолютний приріст, тис. грн.		Темп приросту, %	
	Сума, тис. грн.	Структура, %	Сума, тис. грн.	Структура, %	Сума, тис. грн.	Структура, %	2018-2017рр.	2019-2018рр.	2018-2017рр.	2019-2018рр.
Актив										
Необоротні активи	2823826	56,34	3323056	55,01	3732753	54,48	499230	409697	17,68	12,33
Оборотні активи	2188091	43,66	2717713	44,99	3119080	45,52	529622	401367	24,20	14,77
Баланс	5011917	100,00	6040769	100,00	6851833	100,00	1028852	811064	20,53	13,43
Пасиви										
Власний капітал	3769910	75,22	4580017	75,82	5545406	80,93	810107	965389	21,49	21,08
Поточні зобов'язання і забезпечення	1142686	22,80	1185470	24,18	846120	19,07	42784	-339350	3,74	-28,63
Баланс	5011917	100,00	6040769	100,00	6851833	100,00	1028852	811064	20,53	13,43

Джерело: розраховано автором на основі додатків А-М

Отже, проаналізувавши дані з табл. 2.3, можна зробити висновок, що вартість майна АТ «Фармак» збільшилась на 1028852 тис. грн., або 20,53% у 2018 році порівняно з 2017 роком та на 811064 тис. грн, або 13,43% у 2019 році порівняно з 2018 роком. Такого роду тенденцію до збільшення, варто характеризувати як доволі таки позитивну, адже це зростання в майбутньому буде каталізатором нарощення обсягів виробництва продукції, розширення клієнтської бази та збільшення прибутків.

Це відбулося за рахунок збільшення необоротних активів на 499230 тис. грн. (17,68%) у 2018 році та на 409697 тис. грн (12,33%) у 2019 році порівняно з попередніми періодами відповідно. Також на підприємстві впродовж досліджуваного періоду спостерігається й нарощення обсягів оборотних активів на 529622 тис. грн., у 2018 році та на 409697 тис. грн. в 2019 році.

Проте в загальному ряд змін, які відбулися у структурі активу балансу можна оцінювати позитивно, адже темп росту оборотних активів перевищив темп росту необоротних активів. Частка ж необоротних активів переважала у структурі майна підприємства, і збільшилась за досліджуваний період з 56,34% у 2017 році до 55,01% у 2018 році та до 54,48 у 2019 році.

Щодо частки оборотних активів, то вони зазнали позитивних змін, адже: у 2017 році частка становила 43,66%, тоді як в 2019 році сягнула позначки в 45,52.

Якщо ж аналізувати джерела формування майна підприємства, то за аналізований період розмір власного капіталу значно збільшився, а його структура впродовж досліджуваного періоду зросла з 75,22% в 2017 році до 80,93% в 2019 році. Також спостерігається збільшення поточних зобов'язань і забезпечень на 42784 тис. грн у 2018 році порівняно з 2017 роком, та чимале зменшення цього ж показника на – 339350 тис. грн. в 2019 році.

Саме тому можна зробити висновок, що фінансові ресурси підприємства формувалися впродовж досліджуваного періоду за рахунок стабільних джерел. Дослідженні зміни у пасиві балансу варто оцінити позитивно, адже зростання суми і питомої ваги власного капіталу є доказом того, що відбувається процес часткового послаблення залежності підприємства від кредиторів. Саме така

ситуація спричинила помітне покращення його фінансової стійкості.

Перейдемо до аналізу поточних зобов'язань та забезпечень (таблиця 2.4).

Таблиця 2.4

Динаміка складу та структури поточний зобов'язань та забезпечень ПрАТ

«Київський вітамінний завод» за 2017-2019 роки

Показники	2017		2018		2019		Абсолютний приріст, тис. грн.		Темп приросту, %	
	Сума, тис. грн.	Структура, %	Сума, тис. грн.	Структура, %	Сума, тис. грн.	Структура, %	2018-2017рр.	2019-2018рр.	2018-2017рр.	2019-2018рр.
Короткострокові кредити банків	27210	10,53	125828	33,73	60970	20,26	98618	-64858	362,43	-51,54
Поточна кредиторська заборгованість за: товари, роботи, послуги	156585	60,62	177245	47,52	171841	57,11	20660	-5404	551,40	-3,05
розрахунки з бюджетом	19544	7,57	9436	2,53	11307	3,76	-10108	1871	-65,32	19,83
у тому числі з податку на прибуток	0	0,00	7241	1,94	9500	3,16	7241	2259	-73,39	31,20
розрахунками зі страхування	1322	0,51	2356	0,63	2498	0,83	1034	142	-91,34	6,03
розрахунками з оплати праці	6010	2,33	9647	2,59	11535	3,83	3637	1888	-64,55	19,57
одержаними авансами	10	0,00	2974	0,80	0	0,00	2964	-2974	-89,07	-100,00
Поточні забезпечення	46972	18,19	39574	10,61	39282	13,05	-7398	-292	45,44	-0,74
Інші поточні зобов'язання	640	0,25	5947	1,59	3456	1,15	5307	-2491	-78,14	-41,89
Всього	258294	100,00	373007	100,00	300899	100,00	114713	-72108	1270,85	-19,33

Джерело: розраховано автором на основі додатків А-М

Проаналізувавши табл. 2.4, можна зробити висновок, що на ПрАТ «Київський вітамінний завод» поточна кредиторська заборгованість за товари, роботи, послуги дещо збільшилась впродовж досліджуваного періоду, тільки у 2018 році, а саме на 20660 тис. грн., а якщо аналізувати 2019 рік, то тут відбулось помітне зменшення, а саме на 5404 тис. грн порівняно з попередніми періодами відповідно.

Якщо аналізувати частку поточної кредиторської заборгованості за товари, роботи, послуги, то вона у загальній структурі поточних зобов'язань суттєво скоротилась, зокрема з 60,6% у 2017 році до 57% у 2019 році. Щодо розрахунків з

бюджетом впродовж 2017-2019 років, то вони характеризуються тенденцією до зменшення у 2018 році, а саме – на 10108 тис. грн та незначним збільшенням у 2019 році, а саме – на 1871 тис. грн. Розрахунки з оплати праці впродовж досліджуваного періоду помітно зросли на 3637 тис. грн. та у структурі поточних зобов'язань становлять 2,59% у 2018 році, а у 2019 році цей показник становив вже 11535 тис. грн.

Якщо ж аналізувати поточні забезпечень впродовж досліджуваного періоду на ПрАТ «Київський вітамінний завод», то варто зауважити на тому, що їх сума суттєво зменшилась, а саме у 2018 році на 7398 тис. грн (45,44%), а у 2019 році, ще на 292 тис. грн. порівняно з попередніми періодами відповідно. Що до структури, то її частка зменшилась 10,61% в 2018 році, а в 2019 році частка становила вже 13,05%, що є свідченням не суттєвого збільшення. Сума ж інших поточних зобов'язань являється незначною і становила в 2019 році всього 3456 тис. грн, а частка в структурі впродовж досліджуваного періоду не перевищувала 2% (таблиця 2.5).

Таблиця 2.5

Динаміка складу та структури поточний зобов'язань та забезпечень ПрАТ
"Фармацевтична фірма «Дарниця» за 2017-2019 роки

Показники	2017		2018		2019		Абсолютний приріст, тис. грн.		Темп приросту, %	
	Сума, тис. грн.	Структура, %	Сума, тис. грн.	Структура, %	Сума, тис. грн.	Структура, %	2018-2017рр.	2019-2018рр.	2018-2017рр.	2019-2018рр.
Поточна кредиторська заборгованість за: товари, роботи, послуги	195580	58,886	88530	33,44	80687	28,15	-107050	-7843	-54,73	-8,86
розрахунки з бюджетом	21998	6,623	16080	6,07	61450	21,43	-5918	45370	-26,90	282,15
у тому числі з податку на прибуток	15230	4,585	6338	2,39	42566	14,85	-8892	36228	-58,38	571,60
розрахунками зі страхування	849	0,256	1136	0,43	1737	0,61	287	601	33,80	52,90
розрахунками з оплати праці	1625	0,489	7562	2,86	10524	3,67	5937	2962	365,35	39,17
одержаними авансами	1684	0,507	6078	2,30	339	0,12	4394	-5739	260,93	-94,42
розрахунками з учасниками	0	0,000	0	0,00	0	0,00	0	0	0,00	0,00
Поточні забезпечення	39025	11,750	47005	17,76	62055	21,65	7980	15050	20,45	32,02
Інші поточні зобов'язання	71375	21,490	98336	37,15	69889	24,38	26961	-28447	37,77	-28,93
Всього	332136	100,000	264727	100,00	286681	100,00	-67409	21954	-20,30	8,29

Джерело: розраховано автором на основі додатків А-М

Проаналізувавши табл. 2.5, можна зробити висновок, що на ПрАТ "Фармацевтична фірма «Дарниця» поточна кредиторська заборгованість за товари, роботи, послуги впродовж досліджуваного періоду суттєво зменшилась, у 2018 році на 107050 тис. грн (54,73%), а якщо аналізувати 2019 рік, то тут відбулось також помітне зменшення вже на 7843 тис. грн (8,86%) порівняно з попередніми періодами відповідно, що є підтвердженням правильної діяльності підприємства.

Якщо аналізувати частку поточної кредиторської заборгованості за товари, роботи, послуги, то вона у загальній структурі поточних зобов'язань суттєво зменшилась, зокрема з 58,8% у 2017 році до 28,15% у 2019 році. Щодо розрахунків з бюджетом впродовж 2017-2019 років, то вони характеризуються тенденцією до зменшення у 2018 році, а саме – на 5918 тис. грн та доволі помітною тенденцією до збільшення у 2019 році, а саме – на 45370 тис. грн.

Розрахунки з оплати праці впродовж досліджуваного періоду помітно збільшились на 5937 тис. грн. та у структурі поточних зобов'язань становлять 2,86% у 2018 році, а у 2019 році цей показник становив вже 2962 тис. грн.

Якщо ж аналізувати поточні забезпечень впродовж досліджуваного періоду на ПрАТ "Фармацевтична фірма «Дарниця», то варто зауважити на тому, що їх сума суттєво збільшилась у 2018 році на 7980 тис. грн (20,45%), а у 2019 році, зросла ще на 15050 тис. грн (32,02%) порівняно з попередніми періодами відповідно та становила вже 62055 тис. грн.

Сума ж інших поточних зобов'язань частково зменшувалась, адже в 2017 році вона становила 71375 тис. грн., тоді як в 2019 році вже 69889 тис. грн, а частка в структурі впродовж досліджуваного періоду зросла з 21,49% в 2017 році до 24,38% в 2019 році.

Тепер варто проаналізувати склад та структури поточний зобов'язань та забезпечень АТ «Фармак» (таблиця 2.6). Саме такий аналіз підприємства допоможе нам визначити усі аспекти поточних зобов'язань та забезпечень на підприємстві.

Таблиця 2.6

Динаміка складу та структури поточний зобов'язань та забезпечень

АТ «Фармак» за 2017-2019 роки

Показники	2017		2018		2019		Абсолютний приріст, тис. грн.		Темп приросту, %	
	Сума, тис. грн.	Структура, %	Сума, тис. грн.	Структура, %	Сума, тис. грн.	Структура, %	2018-2017рр.	2019-2018рр.	2018-2017рр.	2019-2018рр.
Короткострокові кредити банків	325274	28,47	334669	28,23	0	0,00	9395	334669	2,89	-100,00
Поточна кредиторська заборгованість за: товари, роботи, послуги	342446	29,97	432634	36,49	451455	53,36	90188	18821	26,34	4,35
розрахунки з бюджетом	76717	6,71	74735	6,30	12748	1,51	-1982	-61987	-2,58	-82,94
у тому числі з податку на прибуток	66846	5,85	61852	5,22	1498	0,18	-4994	-60354	-7,47	-97,58
розрахунками зі страхування	5540	0,48	7153	0,60	7945	0,94	1613	792	29,12	11,07
розрахунками з оплати праці	127575	11,16	211108	17,81	177862	21,02	83533	-33246	65,48	-15,75
одержаними авансами	671	0,06	10828	0,91	10992	1,30	10157	164	1513,71	1,51
розрахунками з учасниками	736	0,06	451	0,04	449	0,05	-285	-2	-38,72	-0,44
Поточні забезпечення	75321	6,59	32580	2,75	27282	3,22	-42741	-5298	-56,75	-16,26
Доходи майбутніх періодів	1006	0,09	6075	0,51	3966	0,47	5069	-2109	503,88	-34,72
Інші поточні зобов'язання	28116	2,46	20903	1,76	48782	5,77	-7213	27879	-25,65	133,37
Всього	1142686	100,00	1185470	100,00	846120	100,00	42784	339350	3,74	-28,63

Джерело: розраховано автором на основі додатків А-М

Проаналізувавши табл. 2.6, можна зробити висновок, що на АТ «Фармак» поточна кредиторська заборгованість за товари, роботи, послуги впродовж досліджуваного періоду суттєво зросла, у 2018 році на 90188 тис. грн (26,34%), а якщо аналізувати 2019 рік, то тут відбулось також помітне збільшення вже на 18821 тис. грн (4,35%) порівняно з попередніми періодами відповідно.

Якщо аналізувати частку поточної кредиторської заборгованості за товари, роботи, послуги у загальній структурі поточних зобов'язань суттєво збільшилась, зокрема з 29,97% у 2017 році до 53,36% у 2019 році. Щодо розрахунків з бюджетом впродовж 2017-2019 років, то вони характеризуються тенденцією до зменшення у 2018 році, а саме – на 1982 тис. грн та у 2019 році – на 61987 тис. грн.

Розрахунки з оплати праці впродовж досліджуваного періоду збільшилися на 83533 тис. грн. та у структурі поточних зобов'язань становлять 17,8% у 2018 році, а у 2019 році цей показник становив вже 177862 тис. грн

Якщо ж аналізувати поточні забезпечень впродовж досліджуваного періоду на АТ «Фармак», то варто зауважити на тому, що їх сума відчутно зменшилась у 2018 році на 42741 тис. грн (56,7%), а у 2019 році – на 5298 тис. грн.

Що до структури, то її частка зменшилась з 6,59% до 2,75% в 2018 році, а в 2019 році частка становила вже 3,22%. Сума ж інших поточних зобов'язань частково збільшувалась, адже в 2017 році вона становила 28116 тис. грн, тоді як в 2019 році вже 48782 тис. грн.

Розглянемо детальніше власний капітал ПрАТ «Київський вітамінний завод» за 2017-2019 роки (таблиця 2.7).

Таблиця 2.7

Динаміка складу та структури власного капіталу ПрАТ «Київський вітамінний завод» за 2017-2019 роки

Показники	2017		2018		2019		Абсолютний приріст, тис. грн.		Темп приросту, %	
	Сума, тис. грн.	Структура, %	Сума, тис. грн.	Структура, %	Сума, тис. грн.	Структура, %	2018-2017рр.	2019-2018рр.	2018-2017рр.	2019-2018рр.
Зареєстрований (пайовий) капітал	15368	1,74	15368	1,46	15368	1,32	0	0	0,00	0,00
Капітал у дооцінках	262337	29,74	261010	24,83	260710	22,37	-1327	-300	0,51	-0,11
Нерозподілений прибуток	604333	68,52	774865	73,71	889421	76,31	170532	114556	22,01	14,78
Всього	882038	100,00	1051243	100,00	1165499	100,00	169205	114256	16,10	10,87

Джерело: розраховано автором на основі додатків А-М

Проаналізувавши дані з таблиці 2.7, зробимо висновок, що впродовж досліджуваного періоду зареєстрований (пайовий) залишався незмінним і становив 15368 тис. грн, а його частка у структурі власного капіталу становила у 2017 році – 1,74%, тоді як у 2018 році – 1,46%, а у 2019 році вже 1,32% відповідно.

Впродовж 2017-2019 роках капітал у дооцінках суттєво зменшується, а саме на 1327 тис. грн у 2018 році, та на 300 тис. грн у 2019 році, займаючи у структурі

29,74% у 2017 році, 24,83 % у 2018 році, та 22,37% у 2019 році. Якщо ж аналізувати нерозподілений прибуток, то в 2018 році цей показник збільшився на 170532 тис. грн (22%), а у 2019 році – на 114556 тис. грн (14,7%).

Варто розглянути власний капітал ПрАТ "Фармацевтична фірма «Дарниця» (таблиця 2.8).

Таблиця 2.8

Динаміка складу та структури власного капіталу ПрАТ "Фармацевтична фірма «Дарниця» за 2017-2019 роки

Показники	2017		2018		2019		Абсолютний приріст, тис. грн.		Темп приросту, %	
	Сума, тис. грн.	Структура, %	Сума, тис. грн.	Структура, %	Сума, тис. грн.	Структура, %	2018-2017рр.	2019-2018рр.	2018-2017рр.	2019-2018рр.
Зареєстрований (пайовий) капітал	179528	7,36	179528	6,11	179528	10,20	0	0	0	0
Капітал у дооцінках	50493	2,07	79875	2,72	0	0,00	29382	-79875	58	-100
Додатковий капітал	1012216	41,51	1012216	34,46	1012216	57,51	0	0	0	0
Резервний капітал	84883	3,48	84883	2,89	84883	4,82	0	0	0	0
Нерозподілений прибуток	1111505	45,58	1580898	53,82	2189233	124,39	469393	608335	42,2	38,2
Всього	2438625	100,00	2937400	100	1759996	100	498775	-1177404	20	-40

Джерело: розраховано автором на основі додатків А-М

Проаналізувавши дані з таблиці 2.8, зробимо висновок, що впродовж досліджуваного періоду зареєстрований (пайовий) на підприємстві ПрАТ «Фармацевтична фірма «Дарниця» залишався незмінним впродовж 2017-2019 років і становив 179528 тис. грн. Його частка у структурі власного капіталу становила у 2017 році – 7,36%, тоді як у 2018 році – 6,11%, а у 2019 році вже 10,20%. відповідно.

Впродовж 2017-2019 роках капітал у дооцінках суттєво не є стабільним, адже в 2018 році він збільшився на 29382 тис. грн., займаючи у структурі 2,72%, тоді як в 2019 році зменшився до 0. Якщо ж аналізувати нерозподілений прибуток, то в 2018 році цей показник збільшився на 469393 тис. грн (42%), а у 2019 році – на 608335 тис. грн (38%).

Варто розглянути власний капітал АТ «Фармак» (таблиця 2.9).

Таблиця 2.9

Динаміка складу та структури власного капіталу АТ «Фармак»
за 2017-2019 роки

Показники	2017		2018		2019		Абсолютний приріст, тис. грн.		Темп приросту, %	
	Сума, тис. грн.	Структура, %	Сума, тис. грн.	Структура, %	Сума, тис. грн.	Структура, %	2018-2017рр.	2019-2018рр.	2018-2017рр.	2019-2018рр.
Зареєстрований (пайовий) капітал	36366	0,96	36366	0,79	36366	0,698	0	0	0	0
Додатковий капітал	21284	0,56	28366	0,62	55059	1,056	7082	26693	33,27	94,10
Нерозподілений прибуток	3712260	98,47	4515285	98,59	5131110	98,456	803025	615825	21,63	13,64
Всього	3769910	100	4580017	100	5211569	100	810107	631552	21,49	13,79

Джерело: розраховано автором на основі додатків А-М

Проаналізувавши дані з таблиці 2.9, зробимо висновок, що впродовж досліджуваного періоду зареєстрований (пайовий) залишався незмінним і становив 36366 тис. грн, а його частка у структурі власного капіталу становила у 2017 році – 0,96%, тоді як у 2018 році – 0,79%, а у 2019 році вже 0,7%. відповідно.

Впродовж 2017-2019 роках додатковий капітал суттєво збільшується, тільки в 2018 році він зріс на 7082 тис. грн. і становив 28366 тис. грн., а в 2019 році показник також зріс на 26693 і становив 55059 тис. грн.

Якщо ж аналізувати нерозподілений прибуток, то в 2018 році цей показник збільшився на 803025 тис. грн (21,49%), а у 2019 році – на 615825 тис. грн (13,64%).

2.2. Аналіз напрямів використання капіталу підприємств

Основними напрямками використання капіталу підприємства є фінансування його оборотних та необоротних активів. До зазначених напрямів також відносяться витрати майбутніх періодів, необоротні активи та групи вибуття, які є складовими активів підприємства.

Варто почати аналіз з динаміки та структури необоротних активів ПрАТ «Фармацевтична фірма «Дарниця» (таблиця 2.10).

Таблиця 2.10

Динаміка складу та структури необоротних активів ПрАТ

"Фармацевтична фірма «Дарниця» 2017-2019 роки

Показники	2017		2018		2019		Абсолютний приріст, тис.грн.		Темп приросту, %	
	Сума, тис. грн.	Структура, %	Сума, тис. грн.	Структура, %	Сума, тис. грн.	Структура, %	2018-2017рр.	2019-2018рр.	2018-2017рр.	2019-2018рр.
Основні засоби	564657	59,96	608214	30,03	630408	59,2	43557	22194	7,71	3,65
Довгострокові фінансові інвестиції: які обліковуються за методом участі в капіталі інших підприємств	301825	32,05	1350137	66,66	356733	33,53	1048312	-993404	347,32	-73,58
Довгострокові фінансові інвестиції: інші фінансові інвестиції	765	0,08	765	0,04	765	0,071	0	0	0,00	0,00
Інвестиційна нерухомість	4080	0,43	4014	0,20	0	0	-66	-4014	-1,62	-100,00
Всього	941740	100,00	2025441	100,00	1063735	100	1083701	-961706	115,07	-47,48

Джерело: розраховано автором на основі додатків А-М

Проаналізувавши табл. 2.10, можна зробити висновок, що сума основних засобів у 2018 році зросла на 43557 тис. грн, або на 7,71%, та у 2019 році на 22194 тис. грн. або на 3,65%, що можна охарактеризувати, як позивне явище.

Така ж тенденція до зростання стосується довгострокових фінансових інвестицій: які обліковуються за методом участі в капіталі інших підприємств, адже в 2018 році цей показник збільшився на 1048312 тис. грн., або на 347,32% і показник становив вже 1350137 тис. грн., а в 2019 році він зменшився на 993404 тис. грн. або ж на цілих 73,5% і показник становив вже 356733 тис. грн.

Сума довгострокових фінансових інвестицій: інші фінансові інвестиції залишався незмінним впродовж досліджуваного періоду і становив 765 тис. грн.

Що до інвестиційної нерухомості, то вона також характеризується тенденцією до зменшення, адже в 2018 році цей показник зменшився на 66 тис. грн. або ж на 1,62% та становив 4080, а в 2019 році показник сягнув нульової

позначки.

Отже, якщо аналізувати необоротні активи можна зробити висновок, що їх збільшення впродовж досліджуваного періоду, характеризується тим, що воно було зумовлено основним чином нарощенням основних засобів та довгострокових фінансових інвестицій.

Тепер варто детальніше дослідити складу та структури необоротних активів ПрАТ «Київській вітамінний завод» впродовж досліджуваного періоду (таблиця 2.11).

Таблиця 2.11

Динаміка складу та структури необоротних активів ПрАТ «Київський вітамінний завод» 2017-2019 роки

Показники	2017		2018		2019		Абсолютний приріст, тис.грн.		Темп приросту, %	
	Сума, тис. грн.	Структура, %	Сума, тис. грн.	Структура, %	Сума, тис. грн.	Структура, %	2018-2017рр.	2019-2018рр.	2018-2017рр.	2019-2018рр.
Незавершені капітальні інвестиції	58153	11,19	42699	8,34	19341	4,15	-15454	-23358	-26,57	-54,70
Основні засоби	453952	87,40	460935	90,07	436126	93,761	6983	-24809	1,54	-5,38
Всього	519378	100	511705	100	465137	100	-7673	-46568	-1,48	-9,10

Джерело: розраховано автором на основі додатків А-М

Проаналізувавши табл. 2.11, можна зробити висновок, що у 2018 році відбулося зменшення незавершених капітальних інвестицій на 15454 тис. грн, або на 26,57%, а у 2019 році відбулося ще більше зменшення і показник становив вже 19341 тис. грн, тобто зменшився на 23358 тис. грн. або на 54,7% .

Якщо ж аналізувати суму основних засобів, то вона збільшилась на 6983 тис. грн (1,54%) у 2018 році, проте зменшився на 24809 тис. грн (5,3%) у 2019 році порівняно з попередніми періодами.

Що до всього загальної кількості активів, то вони також зазнали досить помітних змін, адже в 2017 році цей показник становив 519378 тис. грн., тоді як в 2019 році цей показник становив вже 465137 тис. грн.

Тепер варто детальніше дослідити складу та структури необоротних

активів АТ «Фармак» (таблиця 2.12).

Таблиця 2.12

Динаміка складу та структури необоротних активів АТ «Фармак»
2017-2019 роки

Показники	2017		2018		2019		Абсолютний приріст, тис. грн.		Темп приросту, %	
	Сума, тис. грн.	Структура, %	Сума, тис. грн.	Структура, %	Сума, тис. грн.	Структура, %	2018-2017рр.	2019-2018рр.	2018-2017рр.	2019-2018рр.
Незавершені капітальні інвестиції	431600	15,28	364720	10,975	705049	18,89	-66880	340329	-15,50	93,31
Основні засоби	1824053	64,60	2095206	63,051	2080742	55,74	271153	-14464	14,87	-0,69
Довгострокові фінансові інвестиції: які обліковуються за методом участі в капіталі інших підприємств	4622	0,16	4855	0,146	4302	0,12	233	-553	5,04	-11,39
Довгострокові фінансові інвестиції: інші фінансові інвестиції	493368	17,47	494226	14,873	546189	14,63	858	51963	0,17	10,51
Довгострокова дебіторська заборгованість	879	0,03	1416	0,043	5229	0,14	537	3813	61,09	269,28
Відстрочені податкові активи	21583	0,76	20457	0,616	25851	0,69	-1126	5394	-5,22	26,37
Інші необоротні активи	0	0,00	229565	6,908	230011	6,16	229565	446	0,00	0,19
Всього	2823826	100,00	3323056	100,000	3732753	100,00	499230	409697	17,68	12,33

Джерело: розраховано автором на основі додатків А-М

Проаналізувавши табл. 2.12, видно, що незавершені капітальні інвестиції в 2018 році зменшились на 66880 тис. грн. або ж на 15,5%, а в 2019 році навпаки сума збільшилась на 340329 тис. грн. або на 93,31%.

Якщо ж аналізувати суму основних засобів, то вона збільшилась на 271153 тис. грн (14%) у 2018 році, але зменшилась на 14464 тис. грн (0,69%) у 2019 році порівняно з попередніми періодами. Що до довгострокових фінансових

інвестицій: які обліковуються за методом участі в капіталі інших підприємств, то вони також характеризуються тенденцією до збільшення, а саме на 233 тис. грн. в 2018 році або ж на (5,04%), а в 2019 році сума зменшилась на 533 тис. грн., або ж (11,39%).

Довгострокові фінансові інвестиції: інші фінансові інвестиції характеризуються збільшенням в 2018 році на 858 тис. грн. або ж на 0,17%, а в 2019 році відбулося ще відчутніше збільшення на 51963 тис. грн. або ж 10,51. Інші необоротні активи були відсутні в 2017 році, але в 2018 році ця сума становила 229565, а в 2019 році сума становила вже 230011 тис. грн.

Тепер варто більш детально дослідити динаміку та структуру оборотних активів ПрАТ «Фармацевтична фірма «Дарниця» (таблиця 2.13).

Таблиця 2.13

Динаміка складу та структури оборотних активів ПрАТ «Фармацевтична фірма «Дарниця» за 2017-2019 роки

Показники	2017		2018		2019		Абсолютний приріст, тис. грн.		Темп приросту, %	
	Сума, тис. грн.	Структура, %	Сума, тис. грн.	Структура, %	Сума, тис. грн.	Структура, %	2018-2017рр.	2019-2018рр.	2018-2017рр.	2019-2018рр.
Запаси	538043	25,15	532345	25,89	581168	24,34	-5698	48823	-1,06	9,17
Дебіторська заборгованість за продукцію, товари, роботи, послуги	597492	27,93	989784	48,13	1368503	57,32	392292	378719	65,66	38,26
Дебіторська заборгованість за розрахунками:										
за виданими авансами	36339	1,70	54573	2,65	63864	2,68	18234	9291	50,18	17,02
з бюджетом	17862	0,83	23142	1,13	9363	0,39	5280	-13779	29,56	-59,54
Інша поточна дебіторська заборгованість	147978	6,92	130966	6,37	104946	4,40	-17012	-26020	-11,50	-19,87
Поточні фінансові інвестиції	690649	32,29	111517	5,42	257797	10,80	-579132	146280	-83,85	131,17
Гроші та їх еквіваленти	106974	5,00	212429	10,33	257794	10,80	105455	45365	98,58	21,36
Інші оборотні активи	2314	0,11	314	0,02	971	0,04	-2000	657	-86,43	209,24
Всього	2139178	100,00	2056390	100,00	2387431	100,00	-82788	331041	-3,87	16,10

Джерело: розраховано автором на основі додатків А-М

Проаналізувавши таблицю 2.13, можемо зробити висновок, що в 2018 році спочатку відбулося зменшення оборотних активів на підприємстві, адже сума зменшилась на 82788 тис. грн, або на 3,87%, проте варто зазначити й те, що вже у 2019 році відбулося збільшення на 331041 тис. грн, або на 16,10%.

На рахунок запасів, то впродовж досліджуваного періоду вони частково зменшувалися, адже в 2018 році відбулося зменшення на 5698 тис. грн., або ж на 1,06%, а в 2019 році навпаки збільшення – на 48823 тис. грн., або 9,17% і показник становив вже 581168 тис. грн.

Сума дебіторської заборгованості за продукцію, товари, роботи, послуги впродовж досліджуваного періоду тільки зростали, а саме на 392292 тис. грн. або на 65,6%, а в 2019 році цей показник становив вже 1368503 тис. грн., тобто зріс на 378719 тис. грн.

Що до дебіторської заборгованості за виданими авансами, то вона також мала тенденцію до збільшення. В 2018 році показник збільшився на 18234 тис. грн. або ж на 50% і становив 54573 тис. грн., а в 2019 році збільшився до 63864 тис. грн, тобто на 9291 тис. грн. За розрахунками з бюджетом спостерігається збільшення на 5280 тис. грн. в 2018 році, проте в 2019 році відбулося зменшення на 13779 тис. грн. і показник становив 9363 тис. грн.

Поточні фінансові інвестиції впродовж досліджуваного періоду зменшилися в 2018 році, а саме на 579132 тис. грн. або на 83,8%, проте в 2019 році відбулося помітне збільшення, аж на 146280 тис. грн., або ж на 131%.

Гроші та їх еквіваленти зростали впродовж досліджуваного періоду, адже в 2018 році відбулося збільшення на 105455 тис. грн., або ж на 98%, а в 2019 році - на 45365 тис. грн., або на 21%.

Інша поточна дебіторська заборгованість впродовж досліджуваного періоду тільки зменшувалась, адже в 2018 році відбулося зменшення на 17012 тис. грн., а в 2019 році – ще на 26020 тис. грн., або ж на 19% і показник становив вже 104946 тис. грн.

Тепер варто здійснити аналіз динаміки та структури оборотних активів АТ «Фармак» за 2017-2019 роки (таблиця 2.14).

Динаміка складу та структури оборотних активів АТ «Фармак»
за 2017-2019 роки

Показники	2017		2018		2019		Абсолютний приріст, тис. грн.		Темп приросту, %	
	Сума, тис. грн.	Структура, %	Сума, тис. грн.	Структура, %	Сума, тис. грн.	Структура, %	2018-2017рр.	2019-2018рр.	2018-2017рр.	2019-2018рр.
Запаси	959094	43,83	1148345	42,25	1554977	49,85	189251	406632	19,73	35,41
Дебіторська заборгованість за продукцію, товари, роботи, послуги	1057985	48,35	1371156	50,45	1133529	36,34	313171	-237627	29,60	-17,33
Дебіторська заборгованість за розрахунками:										
за виданими авансами	58410	2,67	57497	2,12	134975	4,33	-913	77478	-1,56	134,75
з бюджетом	35914	1,64	19043	0,70	99689	3,20	-16871	80646	-46,98	423,49
Інша поточна дебіторська заборгованість	9410	0,43	11613	0,43	32812	1,05	2203	21199	23,41	182,55
Поточні фінансові інвестиції	20472	0,94	0	0,00	1092	0,04	-20472	1092	-100,00	0,00
Гроші та їх еквіваленти	43363	1,98	103577	3,81	155483	4,98	60214	51906	138,86	50,11
Інші оборотні активи	688	0,03	2548	0,09	1622	0,05	1860	-926	270,35	-36,34
Всього	2188091	100,00	2717713	100,00	3119080	100,00	529622	401367	24,20	14,77

Джерело: розраховано автором на основі додатків А-М

Проаналізувавши таблицю 2.14, можемо зробити висновок, що за 2017-2019 роки відбулося стабільне нарощення оборотних активів на підприємстві, адже у 2018 році відбулося зростання на 529622 тис. грн, або на 24,2%, проте варто зазначити й те, що вже у 2019 році відбулося також зростання на 401367 тис. грн, або на 14,7%.

На рахунок запасів, то впродовж досліджуваного періоду вони тільки збільшувалися, адже в 2018 році відбулося збільшення на 189251 тис. грн., або ж на 29%, а в 2019 році – на 406632 тис. грн., або 35% і показник становив вже 1133529 тис. грн.

Сума дебіторської заборгованості за продукцію, товари, роботи, послуги впродовж досліджуваного періоду не тільки зростала, адже в 2018 році показник

зріс на 313171 тис. грн., а в 2019 році відбулося зменшення на 237627 тис. грн. Що до дебіторської заборгованості за виданими авансами, то вона мала тенденцію до збільшення тільки в 2019 році. В 2018 році показник зменшився на 913 тис. грн. або ж на 1,56% і становив 57497 тис. грн., а в 2019 році збільшився вже до 134975 тис. грн, тобто на 77478 тис. грн. За розрахунками з бюджетом спостерігається зменшення на 16871 тис. грн. в 2018 році, проте в 2019 році відбулося збільшення на 80646 тис. грн. і показник становив 99689 тис. грн.

Поточні фінансові інвестиції впродовж досліджуваного в 2017 році становили 20472 тис. грн., в 2018 показник сягнув позначки в 0, тоді як в 2019 році він зріс до 1092. Гроші та їх еквіваленти зростали впродовж досліджуваного періоду, адже в 2018 році відбулося збільшення на 60214 тис. грн., або ж на 139%, а в 2019 році - на 51906 тис. грн., або на 50% (таблиця 2.15).

Таблиця 2.15

Динаміка складу та структури оборотних активів ПрАТ «Київський вітамінний завод» за 2017-2019 роки

Показники	2017		2018		2019		Абсолютний приріст, тис. грн.		Темп приросту, %	
	Сума, тис. грн.	Струк- тура, %	Сума, тис. грн.	Струк- тура, %	Сума, тис. грн.	Струк- тура, %	2018- 2017рр.	2019- 2018рр.	2018- 2017рр.	2019- 2018рр.
Запаси	438752	63,17	535362	55,75	566536	54,41	96610	31174	22,02	5,82
Дебіторська заборгованість за продукцію, товари, роботи, послуги	202289	29,13	365008	38,01	390500	37,50	162719	25492	80,44	6,98
Дебіторська заборгованість за розрахунками:										
за виданими авансами	12336	1,78	17868	1,86	22642	2,17	5532	4774	44,84	26,72
з бюджетом	15161	2,18	28644	2,98	16352	1,57	13483	-12292	88,93	-42,91
Інша поточна дебіторська заборгованість	7902	1,14	5911	0,62	4566	0,44	-1991	-1345	-25,20	-22,75
Гроші та їх еквіваленти	15529	2,24	6434	0,67	39838	3,83	-9095	33404	-58,57	519,18
Інші оборотні активи	0	0,00	487	0,05	0	0,00	487	-487	0,00	-100,00
Всього	694525	100,00	960269	100,00	1041246	100,00	265744	80977	38,26	8,43

Джерело: розраховано автором на основі додатків А-М

Проаналізувавши таблицю 2.15, можемо зробити висновок, що за 2017-2019 роки спостерігається стабільне нарощення оборотних активів на підприємстві, адже у 2018 році відбулося зростання на 265744 тис. грн, або на 382%, проте варто зазначити й те, що вже у 2019 році відбулося зростання ще на 80977 тис. грн, або на 8,43%.

На рахунок запасів, то впродовж досліджуваного періоду вони тільки збільшувалися, адже в 2018 році відбулося збільшення на 96610 тис. грн., або ж на 22%, а в 2019 році – на 31174 тис. грн., або 5,8% і показник становив вже 566536 тис. грн.

Сума дебіторської заборгованості за продукцію, товари, роботи, послуги впродовж досліджуваного періоду тільки зростала, а саме на 162719 тис. грн. або на 80,44%, а в 2019 році цей показник становив вже 390500 тис. грн., тобто зріс на 25492 тис. грн.

Що до дебіторської заборгованості за виданими авансами, то вона також збільшувалась впродовж досліджуваного періоду і становила в 2019 році вже 22642 тис. грн.. За розрахунками з бюджетом спостерігається збільшення на 13483 тис. грн. в 2018 році, проте в 2019 році відбулося зменшення на 12292 тис. грн. і показник становив 16352 тис. грн.

Гроші та їх еквіваленти зростали впродовж досліджуваного періоду зазнали як позитивних, так і негативних змін, адже в 2018 році відбулося зменшення на 9095 тис. грн., або ж на 58%, а в 2019 році, навпаки, збільшення на 33404 тис. грн.

Отже впродовж досліджуваного періоду можна зробити висновок, що основних засобів здебільшого зростала на АТ «Фармак», ПрАТ «Фармацевтична фірма «Дарниця», ПрАТ «Київський вітамінний завод» за рахунок збільшення запасів та дебіторської заборгованості за продукцію, товари, роботи, послуги.

Також спостерігається тенденція до збільшення іншої поточної заборгованості в кожного досліджуваного підприємства.

2.3. Оцінка ефективності формування та використання капіталу підприємств

Сьогоднішнє ведення бізнесу вимагає особливого аналізу середовища та усіх факторів, які можуть мати вплив на існування підприємств. Але перш за все для стабільного функціонування в нинішніх умовах варто підтримувати та формувати фінансову стійкість.

Тому варто здійснити аналіз показників фінансової стійкості досліджуваних підприємств. Варто розпочати з ПрАТ «Фармацевтична компанія «Дарниця» (таблиця 2.16).

Таблиця 2.16

Динаміка абсолютних показників фінансової стійкості ПрАТ «Фармацевтична компанія «Дарниця» за 2017-2019 рр.

Показники	2017 рік	2018 рік	2019 рік	Абсолютний приріст, тис. грн.		Темп приросту, %	
				2018-2017рр.	2019-2018рр.	2018-2017рр.	2019-2018рр.
Власний капітал, тис. грн.	2438625	2937400	1759996	498775	-1177404	20,45312	-40,0832
Довгострокові зобов'язання, тис. грн.	310157	879704	1404489	569547	524785	183,6318	59,65472
Короткострокові кредити банків і позики, тис. грн.	0	0	0	0	0	0	0
Необоротні активи, тис. грн.	941740	2025441	1063735	1083701	-961706	115,0743	-47,4813
Запаси, тис. грн.	538043	532345	581168	-5698	48823	-1,05902	9,171308
Власні джерела формування запасів, тис. грн.	1496885	911959	696261	-584926	-215698	-39,0762	-23,6522
Власні та довгострокові позикові джерела формування запасів, тис. грн.	1807042	1791663	2100750	-15379	309087	-0,85106	17,2514
Основні джерела формування запасів, тис. грн.	1807042	1791663	2100750	-15379	309087	-0,85106	17,2514
Надлишок (+) /нестача (-) власних джерел формування запасів, тис. грн.	958842	379614	115093	-579228	-264521	-60,4091	-69,6816
Надлишок (+) /нестача (-) власних та довгострокових позикових джерел формування запасів, тис. грн.	648685	-500090	-1289396	-1148775	-789306	-177,093	157,8328
Надлишок (+) /нестача (-) основних джерел формування запасів, тис. грн.	1268999	1259318	1519582	-9681	260264	-0,76288	20,66706
Тип фінансової стійкості	абсолютна	абсолютна	абсолютна	-	-	-	0

Джерело: розраховано автором на основі додатків А-М

Отже, проаналізувавши дані табл. 2.16, можна зробити висновок, що на підприємстві ПрАТ «Фармацевтична компанія «Дарниця» була абсолютна фінансова стійкість. Також варто зазначити й те, що підприємство мало певний надлишок частини основних фінансових джерел формування запасів.

Підприємство, яке володіє абсолютною фінансовою стійкістю характеризується тим, що його запаси майже на 100% сформовані за рахунок власного капіталу.

Тепер варто проаналізувати тип фінансової стійкості АТ «Фармак» впродовж досліджуваного періоду (таблиця 2.17).

Таблиця 2.17

Динаміка абсолютних показників фінансової стійкості АТ «Фармак»
за 2017-2019 рр.

Показники	2017 рік	2018 рік	2019 рік	Абсолютний приріст, тис.грн.		Темп приросту, %	
				2018-2017рр.	2019-2018рр.	2018-2017рр.	2019-2018рр.
Власний капітал, тис. грн.	3769910	4580017	5545406	810107	965389	21,49	21,08
Довгострокові зобов'язання, тис. грн.	99321	275282	460307	175961	185025	177,16	67,21
Короткострокові кредити банків і позики, тис. грн.	325274	334669	0	9395	-334669	2,89	-100,00
Необоротні активи, тис. грн.	2823826	3323056	3732753	499230	409697	17,68	12,33
Запаси, тис. грн.	959094	1148345	1554977	189251	406632	19,73	35,41
Власні джерела формування запасів, тис. грн.	946084	1256961	1812653	310877	555692	32,86	44,21
Власні та довгострокові позикові джерела формування запасів, тис. грн.	1045405	1532243	2272960	486838	740717	46,57	48,34
Основні джерела формування запасів, тис. грн.	1370679	1866912	2272960	496233	406048	36,20	21,75
Надлишок (+) /нестача (-) власних джерел формування запасів, тис. грн.	-13010	108616	257676	121626	149060	-934,87	137,24
Надлишок (+) /нестача (-) власних та довгострокових позикових джерел формування запасів, тис. грн.	-112331	-166666	-202631	-54335	-35965	48,37	21,58
Надлишок (+) /нестача (-) основних джерел формування запасів, тис. грн.	411585	718567	717983	306982	-584	74,59	-0,08
Тип фінансової стійкості	кризовий	нестійкий	нестійкий	-	-	-	0

Джерело: розраховано автором на основі додатків А-М

Отже, проаналізувавши дані табл. 2.16, можна зробити висновок, що на підприємстві АТ «Фармак» в 2017 році спостерігався кризовий фінансовий стан, тоді як впродовж 2018-2019рр. – нестійкий. Також варто зазначити й те, що підприємство мало певну нестачу основних фінансових джерел формування запасів.

Тепер варто проаналізувати тип фінансової стійкості ПрАТ «Київський

вітамінний завод» впродовж досліджуваного періоду (таблиця 2.18).

Таблиця 2.18

Динаміка абсолютних показників фінансової стійкості ПрАТ «Київський вітамінний завод» за 2017-2019 рр.

Показники	2017 рік	2018 рік	2019 рік	Абсолютний приріст, тис.грн.		Темп приросту, %	
				2018-2017рр.	2019-2018рр.	2018-2017рр.	2019-2018рр.
Власний капітал, тис. грн.	882038	1051243	1165499	169205	114256	19,18	10,87
Довгострокові зобов'язання, тис. грн.	73571	47745	40168	-25826	-7577	-35,10	-15,87
Короткострокові кредити банків і позики, тис. грн.	27210	125828	60970	98618	-64858	362,43	-51,54
Необоротні активи, тис. грн.	519378	511705	465137	-7673	-46568	-1,48	-9,10
Запаси, тис. грн.	438752	535362	566536	96610	31174	22,02	5,82
Власні джерела формування запасів, тис. грн.	362660	539538	700362	176878	160824	48,77	29,81
Власні та довгострокові позикові джерела формування запасів, тис. грн.	436231	587283	740530	151052	153247	34,63	26,09
Основні джерела формування запасів, тис. грн.	463441	713111	801500	249670	88389	53,87	12,39
Надлишок (+) /нестача (-) власних джерел формування запасів, тис. грн.	-76092	4176	133826	80268	129650	-105,49	3104,65
Надлишок (+) /нестача (-) власних та довгострокових позикових джерел формування запасів, тис. грн.	-149663	-43569	93658	106094	137227	-70,89	-314,96
Надлишок (+) /нестача (-) основних джерел формування запасів, тис. грн.	24689	177749	234964	153060	57215	619,95	32,19
Тип фінансової стійкості	нестійкий	нормальний	абсолютна	-	-	-	0

Джерело: розраховано автором на основі додатків А-М

Проаналізувавши табл. 2.18, можемо зробити висновок, що підприємство ПрАТ «Київський вітамінний завод» впродовж досліджуваного періоду фінансовий стан тільки покращувався від нестійкого в 2017 році, бо абсолютної фінансової стійкості в 2019 році.

Якщо ж аналізувати власний капітал, то впродовж досліджуваного періоду він тільки зростає, адже в 2017 році цей показник становив 882038 тис. грн., тоді як в 2019 році він збільшився до 1165499 тис. грн., тобто збільшився аж на цілих 114256 тис. грн.

Наступним етапом оцінки ефективності формування та використання капіталу є оцінка та аналіз відносних показників фінансової стійкості (таблиця 2.19).

Таблиця 2.19

Динаміка відносних показників фінансової стійкості ПрАТ «Київський
вітамінний завод» за 2017-2019 рр.

Показники	Нормативне значення	2017 рік	2018 рік	2019 рік	Абсолютний приріст, тис.грн.		Темп приросту, %	
					2018-2017рр.	2019-2018рр.	2018-2017рр.	2019-2018рр.
Власний капітал, тис. грн.	-	882038	1051243	1165499	169205	114256	19,18	10,87
Зобов'язання, тис. грн.	-	331865	420752	341067	88887	-79685	26,78	-18,94
Активи, тис. грн.	-	1213903	1471995	1506566	258092	34571	21,26	2,35
Необоротні активи, тис. грн.	-	519378	511705	465137	-7673	-46568	-1,48	-9,10
Оборотні активи, тис. грн.	-	694525	960269	1041246	265744	80977	38,26	8,43
Запаси, тис. грн.	-	438752	535362	566536	96610	31174	22,02	5,82
Власний оборотний капітал, тис. грн.	-	362660	539538	700362	176878	160824	48,77	29,81
Коефіцієнт автономії	$\geq 0,5$	0,73	0,71	0,77	-0,01	0,06	-	-
Коефіцієнт концентрації позикового капіталу	$< 0,5$	0,27	0,29	0,23	0,01	-0,06	-	-
Коефіцієнт фінансової стійкості	0,75-0,9	1,00	1,00	1,00	0,00	0,00	-	-
Коефіцієнт фінансової залежності	< 2	1,38	1,40	1,29	0,02	-0,11	-	-
Коефіцієнт фінансового ризику	< 1	0,38	0,40	0,29	0,02	-0,11	-	-
Коефіцієнт маневреності ВК	0,3-0,5	0,79	0,91	0,89	0,13	-0,02	-	-
Коефіцієнт забезпечення запасів ВОК	0,5-0,8	1,58	1,79	1,84	0,21	0,04	-	-
Коефіцієнт забезпечення ОА ВОК	$\geq 0,1$	1,15	1,12	1,22	-0,03	0,10	-	-
Індекс постійного активу	↓	0,59	0,49	0,40	-0,10	-0,09	-	-

Джерело: розраховано автором на основі додатків А-М

Проаналізувавши табл. 2.19, можна зробити висновок, що не велика частини коефіцієнтів перевищували нормативні значення, тим самим не відповідаючи стандартам. Зокрема, коефіцієнт маневреності ВК впродовж досліджуваного становив в середньому 0,8, коли нормативне значення не має перевищувати 0,5. Така ж тенденція спостерігається з коефіцієнтом фінансової стійкості.

Тепер варто проаналізувати динаміку відносних показників фінансової стійкості ПАТ «Фармацевтична компанія «Дарниця» (таблиця 2.20).

Таблиця 2.20

Динаміка відносних показників фінансової стійкості ПрАТ «Фармацевтична компанія «Дарниця» за 2017-2019 рр.

Показники	Нормативне значення	2017 рік	2018 рік	2019 рік	Абсолютний приріст, тис.грн.		Темп приросту, %	
					2018-2017рр.	2019-2018рр.	2018-2017рр.	2019-2018рр.
Власний капітал, тис. грн.	-	2438625	2937400	1759996	498775	-1177404	20,45	-40,08
Зобов'язання, тис. грн.	-	642293	1144431	1691170	502138	546739	78,18	47,77
Активи, тис. грн.	-	642293	4081831	3451166	3439538	-630665	535,51	-15,45
Необоротні активи, тис. грн.	-	941740	2025441	1063735	1083701	-961706	115,07	-47,48
Оборотні активи, тис. грн.	-	2139178	2056390	2387431	-82788	331041	-3,87	16,10
Запаси, тис. грн.	-	538043	532345	581168	-5698	48823	-1,06	9,17
Власний оборотний капітал, тис. грн.	-	1496885	911959	696261	-584926	-215698	-39,08	-23,65
Коефіцієнт автономії	≥0,5	3,80	0,72	0,51	-3,08	-0,21	-	-
Коефіцієнт концентрації позикового капіталу	<0,5	1,00	0,28	0,49	-0,72	0,21	-	-
Коефіцієнт фінансової стійкості	0,75-0,9	4,80	1,00	1,00	-3,80	0,00	-	-
Коефіцієнт фінансової залежності	<2	0,26	1,39	1,96	1,13	0,57	-	-
Коефіцієнт фінансового ризику	<1	0,26	0,39	0,96	0,13	0,57	-	-
Коефіцієнт маневреності ВК	0,3-0,5	0,88	0,70	1,36	-0,18	0,66	-	-
Коефіцієнт забезпечення запасів ВОК	0,5-0,8	3,98	3,86	4,11	-0,11	0,25	-	-
Коефіцієнт забезпечення ОА ВОК	≥0,1	0,95	0,70	0,54	-0,25	-0,17	-	-
Індекс постійного активу	↓	0,39	0,69	0,60	0,30	-0,09	-	-

Джерело: розраховано автором на основі додатків А-М

Проаналізувавши табл. 2.20, можна зробити висновок, що більша частини коефіцієнтів перевищували нормативні значення, тим самим не відповідаючи стандартам. Зокрема, коефіцієнт маневреності ВК впродовж досліджуваного становив в середньому 0,8, коли нормативне значення не має перевищувати 0,5.

Така ж тенденція спостерігається з коефіцієнтом концентрації позикового капіталу, коефіцієнтом забезпечення запасів ВОК. Тепер варто проаналізувати

динаміку відносних показників фінансової стійкості АТ «Фармак» (таблиця 2.21).

Таблиця 2.21

Динаміка відносних показників фінансової стійкості АТ «Фармак»
за 2017-2019 рр.

Показники	Нормативне значення	2017 рік	2018 рік	2019 рік	Абсолютний приріст, тис.грн.		Темп приросту, %	
					2018-2017рр.	2019-2018рр.	2018-2017рр.	2019-2018рр.
Власний капітал, тис. грн.	-	3769910	4580017	5545406	810107	965389	21,49	21,08
Зобов'язання, тис. грн.	-	1242007	1460752	1306427	218745	-154325	17,61	-10,56
Активи, тис. грн.	-	5011917	6040769	6851833	1028852	811064	20,53	13,43
Необоротні активи, тис. грн.	-	2823826	3323056	3732753	499230	409697	17,68	12,33
Оборотні активи, тис. грн.	-	2188091	2717713	3119080	529622	401367	24,20	14,77
Запаси, тис. грн.	-	959094	1148345	1554977	189251	406632	19,73	35,41
Власний оборотний капітал, тис. грн.	-	946084	1256961	1812653	310877	555692	32,86	44,21
Коефіцієнт автономії	≥0,5	0,75	0,76	0,81	0,01	0,05	-	-
Коефіцієнт концентрації позикового капіталу	<0,5	0,25	0,24	0,19	-0,01	-0,05	-	-
Коефіцієнт фінансової стійкості	0,75-0,9	1,00	1,00	1,00	0,00	0,00	-	-
Коефіцієнт фінансової залежності	<2	1,33	1,32	1,24	-0,01	-0,08	-	-
Коефіцієнт фінансового ризику	<1	0,33	0,32	0,24	-0,01	-0,08	-	-
Коефіцієнт маневреності ВК	0,3-0,5	0,58	0,59	0,56	0,01	-0,03	-	-
Коефіцієнт забезпечення запасів ВОК	0,5-0,8	2,28	2,37	2,01	0,09	-0,36	-	-
Коефіцієнт забезпечення ОА ВОК	≥0,1	0,87	0,89	1,08	0,01	0,19	-	-
Індекс постійного активу	↓	0,75	0,73	0,67	-0,02	-0,05	-	-

Джерело: розраховано автором на основі додатків А-М

Проаналізувавши табл. 2.21, можна зробити висновок, що більша частини коефіцієнтів знаходились в межах норми, тим самим відповідаючи стандартам. Саме тому значення показників фінансової стійкості АТ «Фармак», можна вважати одними з найкращих серед досліджуваних нами підприємств, що є досить позитивним явищем.

Ще одним показником фінансової стійкості досліджуваних підприємств є коефіцієнт покриття відсотків. Саме тому варто обрахувати його (таблиця 2.22).

Таблиця 2.22

Динаміка покриття відсотків ПрАТ «Київський вітамінний завод»
за 2017-2019 рр.

Показники	2017 рік	2018 рік	2019 рік	Абсолютний приріст, тис.грн.		Темп приросту, %	
				2018-2017рр.	2019-2018рр.	2018-2017рр.	2019-2018рр.
Прибуток (збиток) до оподаткування, тис. грн.	224335	206380	143862	-17955	-62518	-8,00	-30,29
Фінансові витрати, тис. грн.	1912	6572	8705	4660	2133	243,72	32,46
Коефіцієнт покриття відсотків	118,33	32,40	17,53	-85,93	-14,88	-72,62	-45,91

Джерело: розраховано автором на основі додатків А-М

Проаналізувавши табл. 2.22, видно, що ступінь захищеності кредиторів від фактору несплати процентних платежів ставив від 118,33% до 17,5%. Таке зменшення є досить негативним фактором для підприємства, яке потребує особливого рішення.(таблиця 2.23).

Таблиця 2.23

Динаміка покриття відсотків АТ «Фармак»
за 2017-2019 рр.

Показники	2017 рік	2018 рік	2019 рік	Абсолютний приріст, тис.грн.		Темп приросту, %	
				2018-2017рр.	2019-2018рр.	2018-2017рр.	2019-2018рр.
Прибуток (збиток) до оподаткування, тис. грн.	1276589	1296353	1253843	19764	-42510	1,55	-3,28
Фінансові витрати, тис. грн.	47681	41172	44395	-6509	3223	-13,65	7,83
Коефіцієнт покриття відсотків	27,77	32,48	29,24	4,71	-3,24	16,97	-9,98

Джерело: розраховано автором на основі додатків А-М

Якщо ж аналізувати табл. 2.23, то можна зробити висновок, що ступінь захищеності кредиторів від фактору несплати процентних платежів ставив від середньому становить 28,5% впродовж досліджуваного періоду. Такий показник є досить позитивним фактором для підприємства (таблиця 2.24).

Таблиця 2.24

Динаміка покриття відсотків ПрАТ «Фармацевтична компанія «Дарниця»
за 2017-2019 рр.

Показники	2017 рік	2018 рік	2019 рік	Абсолютний приріст, тис.грн.		Темп приросту, %	
				2018-2017рр.	2019-2018рр.	2018-2017рр.	2019-2018рр.
Прибуток (збиток) до оподаткування, тис. грн.	422960	574211	719888	151251	145677	35,76	25,37
Фінансові витрати, тис. грн.	7916	67988	242409	60072	174421	758,87	256,55
Коефіцієнт покриття відсотків	54,43	9,45	3,97	-44,99	-5,48	-82,65	-57,97

Джерело: розраховано автором на основі додатків А-М

Якщо ж аналізувати табл. 2.24, то можна зробити висновок, що ступінь захищеності кредиторів від фактору несплати процентних платежів в середньому становив від 53,3% до 3% впродовж досліджуваного періоду. Такий показник є вкрай негативним фактором для підприємства.

Наступним кроком аналізу є оцінка ліквідності та платоспроможності підприємств. Отже варто прорахувати показники ліквідності, а в свою чергу й платоспроможності (таблиця 2.25).

Таблиця 2.25

Динаміка показників ліквідності балансу ПрАТ «Київський вітамінний завод» за
2017-2019 рр.

Групи активів	Роки			Групи активів	Роки		
	2017	2018	2019		2017	2018	2019
A1	15521	6434	39838	П1	258294	373007	300899
A2	239688	417431	434060	П2	27210	125828	60970
A3	439308	536404	567348	П3	73571	47745	40168
A4	519378	511705	465137	П4	882038	1051243	1165499
Баланс	1213903	1471995	1506566	Баланс	1213903	1471995	1506566
x	Платіжний надлишок (+) або нестача (-), тис. грн.			x	Рівень покриття зобов'язань, %		
x	2017	2018	2019	x	2017	2018	2019
x	-242773	-366573	-261061	x	6	1,7	13,2
x	212478	291603	373090	x	880,9	331,7	711,9
x	365737	488659	527180	x	597,1	1123,5	1412,4
x	-362660	-539538	-700362	x	58,9	48,7	39,9
x	x	x	x	x	100	100	100

Джерело: розраховано автором на основі додатків А-М

Проаналізувавши табл. 2.25, видно, що високоліквідні активи на підприємстві збільшуються і впродовж досліджуваного періоду зросли з 15521 тис. грн. в 2017, аж до 39838 тис. грн. Що до швидколіквідних та повільноліквідних активів, то вони покривали короткострокові та довгострокові пасиви.

Отже, на ПрАТ «Київський вітамінний завод» впродовж 2017-2019 рр. баланс не можна вважати абсолютно ліквідним, адже перша умова не виконується (таблиця 2.26).

Таблиця 2.26

Динаміка показників ліквідності балансу ПрАТ «Фармацевтична компанія «Дарниця» за 2017-2019 рр.

Групи активів	Роки			Групи активів	Роки		
	2017	2018	2019		2017	2018	2019
A1	106974	212429	257797	П1	332136	264727	286681
A2	799671	1199785	1547495	П2	0	0	0
A3	540357	532659	407234	П3	310157	879704	1404489
A4	941740	2025441	1387322	П4	2438625	2937400	1759996
Баланс	3080918	4081831	1063735	Баланс	3080918	4081831	1063735
x	Платіжний надлишок (+) або нестача (-), тис. грн.			x	Рівень покриття зобов'язань, %		
x	2017	2018	2019	x	2017	2018	2019
x	-225162	-52298	-28884	x	32,21	80,24	89,92
x	799671	1199785	1547495	x	0	0	0
x	230200	-347045	-997255	x	174,22	60,55	29
x	-1496885	-911959	-372674	x	38,62	68,95	78,83
x	x	x	x	x	100	100	100

Джерело: розраховано автором на основі додатків А-М

Проаналізувавши табл. 2.26, видно, що на ПрАТ «Фармацевтична компанія «Дарниця» впродовж 2017-2019 років баланс не можна вважати абсолютно ліквідним, адже серед усіх умов ліквідності балансу не виконувалась перша умова, тому баланс не можна назвати повністю ліквідним.

Така ситуація також потребує вирішення та особливої уваги.

Тепер варто проаналізувати ліквідність балансу АТ «Фармак» (таблиця 2.27)..

Таблиця 2.27

Динаміка показників ліквідності балансу АТ «Фармак»
за 2017-2019 рр.

Групи активів	Роки			Групи активів	Роки		
	2017	2018	2019		2017	2018	2019
A1	43363	103577	155483	П1	2188091	1185470	846120
A2	1159564	1457259	1401725	П2	325274	334669	0
A3	964692	1156877	1560780	П3	99321	275282	460307
A4	2823826	3323056	3732753	П4	3769910	4580017	5545406
Баланс	5011917	6040769	6851833	Баланс	5011917	6040769	6851833
x	Платіжний надлишок (+) або нестача (-), тис. грн.			x	Рівень покриття зобов'язань, %		
x	2017	2018	2019	x	2017	2018	2019
x	-2144728	-1081893	-690637	x	1,98	8,74	18,38
x	834290	1122590	1401725	x	356,49	435,43	0
x	865371	881595	1100473	x	971,29	420,25	339,07
x	-946084	-1256961	-1812653	x	74,9	72,56	67,31
x	x	x	x	x	100	100	100

Джерело: розраховано автором на основі додатків А-М

Проаналізувавши табл. 2.27, видно, що на АТ «Фармак» впродовж 2017-2019 рр. баланс не можна вважати абсолютно ліквідним, адже перша умови не виконується. Крім аналізу вище наведених показників ліквідності та платоспроможності балансу досліджуваних підприємств, варто проаналізувати і відносні показники, а саме: коефіцієнт загальної, швидкої та абсолютної ліквідності. Варто почати з аналізу даних коефіцієнтів для ПрАТ «Київський вітамінний завод» (таблиця 2.28)..

Таблиця 2.28

Динаміка коефіцієнтів ліквідності ПрАТ «Київський вітамінний завод»
за 2017-2019рр.

Показник	Норматив не значення	2017	2018	2019	Абсолютний приріст, тис. грн.	
					2018-2017рр.	2019-2018рр.
Коефіцієнт абсолютної ліквідності	0,2-0,35	0,05	0,01	0,11	-0,04	0,10
Коефіцієнт швидкої ліквідності	0,7-0,8	0,89	0,85	1,31	-0,04	0,46
Коефіцієнт загальної ліквідності	1,5-2,5	2,43	1,93	2,88	-0,51	0,95
Коефіцієнт ліквідності при мобілізації коштів	0,5-0,7	1,54	1,07	1,57	-0,46	0,49
Запаси, тис. грн.		438752	535362	566536	96610,00	31174,00

Джерело: розраховано автором на основі додатків А-М

Отже, проаналізувавши динаміку коефіцієнтів ліквідності на ПрАТ «Київський вітамінний завод», табл. 2.28, можна зробити висновок, що коефіцієнт абсолютної ліквідності зменшився з 0,05 до 0,111, коефіцієнт швидкої ліквідності також збільшився з 0,89 до 1,31 в 2019 році. Що до коефіцієнту загальної ліквідності, то він зріс 2,43 в 2017 до 2,88, що є позитивним явищем. Коефіцієнт ліквідності при мобілізації коштів ще раз доводить те, що підприємство спроможне у випадку виникнення необхідності розпродажу погасити короткострокові борги запасами підприємства, проте й перевищує нормативні значення.

Отже, протягом досліджуваного періоду підприємство ПрАТ «Київський вітамінний завод» є платоспроможним, а в 2019 році володіло перспективною платоспроможністю (таблиця 2.29).

Таблиця 2.29

Динаміка коефіцієнтів ліквідності ПАТ «Фармацевтична компанія
«Дарниця» за 2017-2019рр.

Показник	Нормативне значення	2017	2018	2019	Абсолютний приріст	
					2018-2017рр.	2019-2018рр.
Коефіцієнт абсолютної ліквідності	0,2-0,35	0,32	0,80	0,90	0,48	0,10
Коефіцієнт швидкої ліквідності	0,7-0,8	2,73	5,33	6,30	2,60	0,96
Коефіцієнт загальної ліквідності	1,5-2,5	4,36	7,35	7,72	2,99	0,37
Коефіцієнт ліквідності при мобілізації коштів	0,5-0,7	1,62	2,01	2,03	0,39	0,02
Запаси, тис. грн.	—	538043	532345	581168	-5698,00	48823,00

Джерело: розраховано автором на основі додатків А-М

Отже, проаналізувавши динаміку коефіцієнтів ліквідності на ПАТ Фармацевтична компанія «Дарниця», табл. 2.29, можна зробити висновок, що

коефіцієнт абсолютної ліквідності збільшився з 0,32 до 0,9, коефіцієнт швидкої ліквідності навпаки також зріс з 2,73 до 6,3 в 2019 році.

Що до коефіцієнту загальної ліквідності, то він зріс 4,36 в 2017 до 7,72, що є позитивним явищем.

Коефіцієнт ліквідності при мобілізації коштів ще раз доводить те, що підприємство спроможне у випадку виникнення необхідності розпродажу погасити короткострокові борги запасами підприємства (таблиця 2.30).

Таблиця 2.30

Динаміка коефіцієнтів ліквідності АТ «Фармак»
за 2017-2019рр.

Показник	Нормативне значення	2017	2018	2019	Абсолютний приріст, тис. грн.	
					2018-2017рр.	2019-2018рр.
Коефіцієнт абсолютної ліквідності	0,2-0,35	0,02	0,07	0,18	0,05	0,12
Коефіцієнт швидкої ліквідності	0,7-0,8	0,48	1,03	1,84	0,55	0,81
Коефіцієнт загальної ліквідності	1,5-2,5	0,86	1,79	3,69	0,93	1,90
Коефіцієнт ліквідності при мобілізації коштів	0,5-0,7	0,38	0,76	1,84	0,37	1,08
Запаси, тис. грн.		959094	1148345	1554977	189251,00	406632,00

Джерело: розраховано автором на основі додатків А-М

Отже, проаналізувавши динаміку коефіцієнтів ліквідності на АТ «Фармак», табл. 2.30, можна зробити висновок, що коефіцієнт абсолютної ліквідності збільшився з 0,02 до 0,18, коефіцієнт швидкої ліквідності також зріс з 0,48 до 1,84 в 2019 році. Що до коефіцієнту загальної ліквідності, то він зріс 0,86 в 2017 році до 3,69 в 2019 році, що є позитивним явищем. Коефіцієнт ліквідності при мобілізації коштів ще раз доводить те, що підприємство спроможне у випадку виникнення необхідності розпродажу погасити короткострокові борги запасами підприємства.

Ще одним етап аналізу є оцінка показників рентабельності на наших підприємствах впродовж досліджуваного періоду та ефективності використання

фінансових ресурсів (таблиця 2.31).

Таблиця 2.31

Динаміка показників ефективності використання фінансових ресурсів

АТ «Фармак» за 2017-2019 рр.

Показник	2017	2018	2019	Абсолютний приріст, тис. грн.	
				2018-2017рр.	2019-2018рр.
Чистий дохід, тис. грн.	5583124	6346224	6400843	763100	54619
Собівартість реалізованої продукції, тис. грн.	2387764	2802614	2772473	414850	-30141
Середньорічна вартість капіталу, тис. грн.	4645116,5	5416867,5	6446301	771751	1029433,5
Середньорічна вартість запасів, тис. грн.	879318,5	1053719,5	1351661	174401	297941,5
Середньорічна вартість дебіторської заборгованості за продукцію, товари, робот, послуги, тис. грн.	937439	1211806,5	1252342,5	274367,5	40536
Середньорічна вартість виданих авансів, тис. грн.	50304,5	55734,5	192472	5430	136737,5
Середньорічна вартість кредиторської заборгованості за товари, роботи, послуги, тис. грн.	325880	387540,5	442044,5	61660,5	54504
Середньорічна вартість отриманих авансів, тис. грн.	500	5949,5	10910	5449,5	4960,5
Коефіцієнт оборотності капіталу	1,70	1,56	1,35	-0,15	-0,21
Тривалість обороту капіталу, днів	299,52	307,28	362,56	7,76	55,28
Коефіцієнт оборотності дебіторської заборгованості за продукцію, товари, робот, послуги	5,96	5,24	5,11	-0,72	-0,13
Тривалість обороту дебіторської заборгованості за продукцію, товари, робот, послуги, днів	60,45	68,74	70,43	8,30	1,69
Коефіцієнт оборотності запасів	2,72	2,66	2,05	-0,06	-0,61
Тривалість обороту запасів, днів	132,57	135,35	175,51	2,78	40,16
Коефіцієнт оборотності кредиторської заборгованості за товари, роботи, послуги	7,33	7,23	6,27	-0,10	-0,96
Тривалість обороту кредиторської заборгованості за товари, роботи, послуги, днів	49,13	49,78	57,40	0,65	7,62
Тривалість обороту виданих авансів, днів	7,58	7,16	24,99	-0,43	17,83
Тривалість обороту отриманих авансів, днів	0,08	0,76	1,42	0,69	0,65
Операційний цикл, днів	193,02	204,09	245,95	11,07	41,85
Фінансовий цикл, днів	344,49	365,57	459,48	21,07	93,92
Коефіцієнт стійкості економічного зростання	0,32	0,26	0,22	-0,06	-0,04
Середньорічна вартість власного капіталу	3279507	4076511	4747421	797004	670910
Виплати власникам	0	0	0	0	0
Чистий прибуток (збиток), тис. грн.	1035217	1052360	1047604	17143	-4756

Джерело: розраховано автором на основі додатків А-М

Отже, проаналізувавши табл. 2.31, можна зробити висновок, що впродовж досліджуваного періоду чистий дохід тільки збільшився, адже в 2017 році він становив 5583124 тис. грн, а в 2019 році збільшився до 6400843 тис. грн., тобто зріс на 309968 тис. грн, що можна оцінювати позитивно.

Що до коефіцієнту оборотності капіталу, то він дещо зменшився до 1,35 в 2019 році, тоді як в 2017 році становив 1,7. Якщо аналізувати тривалість обороту, то він збільшився до 362 днів, проте в 2018 році він був 307 дні, що оцінюється негативно.

При аналізі коефіцієнту оборотності запасів, то він знаходився продовж досліджуваного періоду в середньому на позначці 145 днів. Коефіцієнт оборотності кредиторської заборгованості за товари, роботи, послуги, зростав, адже в 2017 році він становив 49 днів, проте в 2019 році він дещо збільшився, до 57.

Якщо перейти до аналізу операційного циклу, то він впродовж досліджуваного періоду збільшився до 245 днів, хоч в 2017 році цей показник становив 193 дні.

Проте, якщо аналізувати коефіцієнт стійкості економічного зростання, то він дещо зменшився, а саме на 0,06, та становив 0,26 в 2018 році, проте в 2019 він ще зменшився на 0,04 і становив 0,22. Середня вартість виданих активів також зростала і в 2019 році цей показник становив 192472 тис. грн., тоді як в 2017 році ця сума становила 50304 тис. грн.

Якщо ж аналізувати тривалість обороту виданих авансів, то впродовж досліджуваного періоду спостерігається тенденція до збільшення. В 2019 році цей показник зріс на 0,65, і становив вже 1,42. Що до 2018 року, то тут показник також зріс на 0,69 і становив вже 0,76, що можна констатувати як доволі позитивно тенденцією.

Отже, в цілому аналіз показників ефективності використання фінансових ресурсів говорить про те, що майже всі показники знаходились на належному рівні, проте деякі з них зазнали тенденції до зниження, але цей фактор не можна назвати вкрай негативним для підприємства (таблиця 2.32).

Тепер варто проаналізувати Динаміка показників ефективності використання фінансових ресурсів ПрАТ «Фармацевтична компанія «Дарниця» за 2017-2019 рр.

Таблиця 2.32

Динаміка показників ефективності використання фінансових ресурсів
ПрАТ «Фармацевтична компанія «Дарниця» за 2017-2019 рр.

Показник	2017	2018	2019	Абсолютний приріст, тис. грн.	
				2018-2017рр.	2019-2018рр.
Чистий дохід, тис. грн.	2529678	3002135	3312103	472457	309968
Собівартість реалізованої продукції, тис. грн.	1171352	1412326	1376318	240974	-36008
Середньорічна вартість капіталу, тис. грн.	2907754	3581367	3766499	673613	185131,5
Середньорічна вартість запасів, тис. грн.	563815,5	535194	556756,5	-28621,5	21562,5
Середньорічна вартість дебіторської заборгованості за продукцію, товари, робот, послуги, тис. грн.	543231,5	793638	1180785	250406,5	387146,5
Середньорічна вартість виданих авансів, тис. грн.	31954,5	45456	59218,5	13501,5	13762,5
Середньорічна вартість кредиторської заборгованості за товари, роботи, послуги, тис. грн.	381538	142170	85255,5	-239368	-56914,5
Середньорічна вартість отриманих авансів, тис. грн.	1011,5	3881	3208,5	2869,5	-672,5
Коефіцієнт оборотності капіталу	1,12	1,12	1,41	0,00	0,29
Тривалість обороту капіталу, днів	413,80	429,46	409,39	15,65	-20,07
Коефіцієнт оборотності дебіторської заборгованості за продукцію, товари, робот, послуги	4,66	3,78	2,81	-0,87	-0,98
Тривалість обороту дебіторської заборгованості за продукцію, товари, робот, послуги, днів	77,31	95,17	128,34	17,86	33,17
Коефіцієнт оборотності запасів	2,08	2,64	2,47	0,56	-0,17
Тривалість обороту запасів, днів	173,28	136,42	145,63	-36,86	9,21
Коефіцієнт оборотності кредиторської заборгованості за товари, роботи, послуги	3,07	9,93	16,14	6,86	6,21
Тривалість обороту кредиторської заборгованості за товари, роботи, послуги, днів	117,26	36,24	22,30	-81,02	-13,94
Тривалість обороту виданих авансів, днів	9,82	11,59	15,49	1,77	3,90
Тривалість обороту отриманих авансів, днів	0,31	0,99	0,84	0,68	-0,15
Операційний цикл, днів	250,59	231,59	273,97	-19,00	42,38
Фінансовий цикл, днів	393,74	438,53	541,13	44,79	102,61
Коефіцієнт стійкості економічного зростання	0,15	0,17	0,26	0,02	0,08
Середньорічна вартість власного капіталу	2267570	2687890	2348051	420320,5	-339839
Виплати власникам	0	0		0	0
Чистий прибуток (збиток), тис. грн.	342111	469638	609629	127527	139991

Джерело: розраховано автором на основі додатків А-М

Отже, проаналізувавши табл. 2.32, можна зробити висновок, що впродовж досліджуваного періоду чистий дохід дещо збільшився, адже в 2017 році він становив 2529678 тис. грн, а в 2019 році збільшився до 3312103 тис. грн., тобто зріс на 309968 тис. грн, що можна оцінювати позитивно. Якщо аналізувати тривалість обороту, то він зменшився до 409 днів, проте в 2018 році він був 429 дні, що оцінюється негативно.

При аналізі коефіцієнту оборотності запасів, то він в 2017 році становив 173 дні, тоді як в 2019 році зменшився до 145. Коефіцієнт оборотності кредиторської

заборгованості за товари, роботи, послуги, дні зростав з 2017-2018 роки і становив в 2018 році 9,9, проте в 2019 році він дещо зменшився до 16. Якщо перейти до аналізу операційного циклу, то він впродовж досліджуваного періоду збільшився до 273 днів, хоч в 2017 році цей показник становив 250. Проте, якщо аналізувати коефіцієнт стійкості економічного зростання, то він майже не змінився і впродовж досліджуваного періоду залишався на рівні 0,18.

Отже, в цілому аналіз показників ефективності використання фінансових ресурсів говорить про те, що майже всі показники знаходились на належному рівні, проте деякі з них зазнали тенденції до зниження, але цей фактор не можна назвати вкрай негативним для підприємства (таблиця 2.33).

Таблиця 2.33

Динаміка показників ефективності використання фінансових ресурсів
ПрАТ «Київський вітамінний завод» за 2017-2019 рр.

Показник	2017	2018	2019	Абсолютний приріст, тис. грн.	
				2018-2017рр.	2019-2018рр.
Чистий дохід, тис. грн.	1761878	1980643	2250100	218765	269457
Собівартість реалізованої продукції, тис. грн.	960954	1078609	1232387	117655	153778
Середньорічна вартість капіталу, тис. грн.	1147455	1342949	1487549	195494	144600
Середньорічна вартість запасів, тис. грн.	383884,5	487057	549217,5	103172,5	62160,5
Середньорічна вартість дебіторської заборгованості за продукцію, товари, робот, послуги, тис. грн.	136885,5	283648,5	377754	146763	94105,5
Середньорічна вартість виданих авансів, тис. грн.	19542	16102	20255	-3440	4153
Середньорічна вартість кредиторської заборгованості за товари, роботи, послуги, тис. грн.	156549	166934	174495,5	10385	7561,5
Середньорічна вартість отриманих авансів, тис. грн.	31	1492	1492	1461	0
Коефіцієнт оборотності капіталу	2,04	2,05	2,03	0,01	-0,02
Тривалість обороту капіталу, днів	234,46	244,09	238,00	9,64	-6,10
Коефіцієнт оборотності дебіторської заборгованості за продукцію, товари, робот, послуги	12,87	6,98	5,96	-5,89	-1,03
Тривалість обороту дебіторської заборгованості за продукцію, товари, робот, послуги, днів	27,97	51,56	60,44	23,59	8,88
Коефіцієнт оборотності запасів	2,50	2,21	2,24	-0,29	0,03
Тривалість обороту запасів, днів	143,81	162,56	160,44	18,75	-2,13
Коефіцієнт оборотності кредиторської заборгованості за товари, роботи, послуги	6,14	6,46	7,06	0,32	0,60
Тривалість обороту кредиторської заборгованості за товари, роботи, послуги, днів	58,65	55,72	50,97	-2,93	-4,74
Тривалість обороту виданих авансів, днів	7,32	5,37	5,92	-1,95	0,54
Тривалість обороту отриманих авансів, днів	0,01	0,50	0,44	0,49	-0,06
Операційний цикл, днів	171,78	214,12	220,87	42,33	6,76
Фінансовий цикл, днів	292,24	377,89	396,69	85,65	18,80
Коефіцієнт стійкості економічного зростання	0,20	0,18	0,11	-0,03	-0,07
Середньорічна вартість власного капіталу	862825,5	966625,5	1106687	103800	140061,5
Виплати власникам	0	0	0	0	0
Чистий прибуток (збиток), тис. грн.	175109	169498	117559	-5611	-51939

Джерело: розраховано автором на основі додатків А-М

Отже, проаналізувавши табл. 2.33, можна зробити висновок, що впродовж досліджуваного періоду чистий дохід зазнавав чималих змін, адже в 2017 році він становив 1761878 тис. грн, а в 2019 році збільшився до 2250100 тис. грн., тобто зріс на 269457 тис. грн, що можна оцінювати позитивно. Що до коефіцієнту оборотності капіталу, то він залишався майже незмінним і його значення в середньому становило 2,04. Якщо аналізувати тривалість обороту, то він зменшився до 238 днів, проте в 2018 році він був 244 дні, що оцінюється негативно.

При аналізі коефіцієнту оборотності запасів, то він знаходився впродовж досліджуваного періоду в середньому на позначці 2,45.

Якщо перейти до аналізу операційного циклу, то він впродовж досліджуваного тільки зростав і в 2019 році досягнув позначки в 220 днів. Проте, якщо аналізувати коефіцієнт стійкості економічного зростання, то він майже не змінився і впродовж досліджуваного періоду, проте в 2019 році становив вже 0,11.

Отже, в цілому аналіз показників ефективності використання фінансових ресурсів говорить про те, що майже всі показники знаходились на належному рівні, проте деякі з них зазнали тенденції до зниження, але цей фактор не можна назвати вкрай негативним для підприємства(таблиця 2.34)..

Таблиця 2.34

Динаміка показників рентабельності (збитковості) АТ «Фармак»
за 2017-2019 рр.

Показник	2017	2018	2019	Абсолютний приріст, тис.грн.	
				2018-2017рр.	2019-2018рр.
Чистий дохід, тис. Грн	5583124	6346224	6400843	763100	54619
Собівартість реалізованої продукції, тис. грн	2387764	2802614	2772473	414850	-30141
Валовий прибуток, тис. грн	3361018	3543610	3628370	182592	84760
Прибуток від операційної діяльності, тис. грн	1190112	1361337	1211404	171225	-149933
Чистий прибуток, тис. грн	839090	1052360	1047604	213270	-4756
Середньорічна вартість активів, тис. грн	4645116,5	5416867,5	6446301	771751	1029434
Середньорічна вартість основних засобів, тис. грн	1733934	1959629	2087974	225695	128345

Продовження табл. 2.34

Середньорічна вартість оборотних активів, тис. грн	4584634	2451148	2918397	- 2133486	467248,5
Валова рентабельність продукції, %	60,2	55,84	56,69	-4,36	0,85
Операційна рентабельність продукції, %	21,32	21,45	18,93	0,13	-2,53
Чиста рентабельність продажів, %	15,03	16,58	16,37	1,55	-0,22
Рентабельність продукції за собівартістю її реалізації, %	140,76	126,44	130,87	-14,32	4,43
Операційна рентабельність активів, %	25,62	25,13	18,79	-0,49	-6,34
Чиста рентабельність активів, %	18,06	19,43	16,25	1,36	-3,18
Рентабельність основних засобів, %	48,39	53,7	50,17	5,31	-3,53
Рентабельність оборотних активів, %	18,3	42,93	35,9	24,63	-7,04
Чиста рентабельність власного капіталу, %	25,59	25,82	22,07	0,23	-3,75
Чиста рентабельність довгострокових інвестицій, %	24,09	24,68	18,97	0,59	-5,71
Середньорічна вартість власного капіталу, тис. грн	3279507	4076511	4747421	797004	670910
Середньорічна вартість довгострокових зобов'язань, тис. грн	203979	187301,5	775072	-16677,5	587770,5

Джерело: розраховано автором на основі додатків А-М

Отже, проаналізувавши табл. 2.34, можемо зробити висновок, що за досліджуваний період, а саме в 2019 році у розрахунку на 1 грн. чистого доходу припадало 60 коп. валового прибутку, 21 коп. операційного прибутку та 15 коп. чистого прибутку.

Що до рентабельності довгострокових інвестицій, то в 2017 році це показник становив 24,09, проте в 2019 році він зменшився на 5,71 і становив вже 18,97.

Зокрема, на 1 грн. активів аналізованого підприємства припадало 18 коп. та 16 коп. чистого прибутку. Якщо ж аналізувати інші ці показники протягом 2017-2019 років спостерігалась позитивна динаміка зростання, крім операційної рентабельності та рентабельності оборотних активів.

Отже, в цілому аналіз показників рентабельності АТ «Фармак» за 2017-2019 рр. можна характеризувати, як позитивний, крім декількох показників, які мали негативну тенденцію до зменшення (таблиця 2.35).

Таблиця 2.35

Динаміка показників рентабельності (збитковості)
 ПрАТ «Київський вітамінний завод» за 2017-2019 рр.

Показник	2017	2018	2019	Абсолютний приріст, тис. грн.	
				2018-2017рр.	2019-2018рр.
Чистий дохід, тис. Грн	1761878	1980643	2250100	218765	269457
Собівартість реалізованої продукції, тис. грн	960954	1078609	1232387	117655	153778
Валовий прибуток, тис. грн	800924	902034	1017713	101110	115679
Прибуток від операційної діяльності, тис. грн	230236	213393	150776	-16843	-62617
Чистий прибуток, тис. грн	175109	169498	117559	-5611	-51939
Середньорічна вартість активів, тис. грн	1147455	1342949	1487549	195494	144600
Середньорічна вартість основних засобів, тис. грн	509763	457443,5	448530,5	-52319,5	-8913
Середньорічна вартість оборотних активів, тис. грн	555131	827397	999026	272266	171629
Валова рентабельність продукції, %	12,73	13,69	15,16	0,96	1,47
Операційна рентабельність продукції, %	4,45	4,11	4,6	-0,34	0,49
Чиста рентабельність продажів, %	3,57	3,72	3,6	0,15	-0,12
Рентабельність продукції за собівартістю її реалізації, %	14,73	14,96	17,32	0,23	2,36
Операційна рентабельність активів, %	17,8	14,96	19,32	-2,84	4,36
Чиста рентабельність активів, %	16,35	15,06	16,75	-1,29	1,69
Рентабельність основних засобів, %	35,39	35,5	37,52	0,11	2,02
Рентабельність оборотних активів, %	36,63	32,47	38,58	-4,16	6,11
Чиста рентабельність власного капіталу, %	17,9	17,9	18,38	0,00	0,48
Чиста рентабельність довгострокових інвестицій, %	19,04	18,97	19,4	-0,07	0,43
Середньорічна вартість власного капіталу, тис. грн	862825,5	966625,5	1106687	103800	140061,5
Середньорічна вартість довгострокових зобов'язань, тис. грн	46603	60658	43956,5	14055	-16701,5

Джерело: розраховано автором на основі додатків А-М

Отож, проаналізувавши табл. 2.35, можемо зробити висновок, що за досліджуваний період, а саме в 2019 році у розрахунку на 1 грн. чистого доходу припадало 13 коп. валового прибутку, 5 коп. операційного прибутку та 4 коп. чистого прибутку.

Використання активів, основних засобів, довгострокових інвестицій та власного капіталу було рентабельним.

Зокрема, на 1 грн. активів аналізованого підприємства припадало 19 коп. та

17 коп. чистого прибутку. Якщо ж аналізувати інші показники протягом 2017-2019 років, то в більшості спостерігалась позитивна динаміка зростання.

Отже, в цілому аналіз показників рентабельності ПрАТ «Київський вітамінний завод» за 2017-2019 рр. можна характеризувати, як позитивний, крім декількох показників, які мали негативну тенденцію до зменшення (таблиця 2.36).

Таблиця 2.36

Динаміка показників рентабельності (збитковості)

ПрАТ «Фармацевтична компанія «Дарниця» за 2017-2019 рр.

Показник	2017	2018	2019	Абсолютний приріст, тис. грн.	
				2018-2017рр.	2019-2018рр.
Чистий дохід, тис. Грн	2529678	3002135	3312103	472457	309968
Собівартість реалізованої продукції, тис. грн	1171352	1412326	1376318	240974	-36008
Валовий прибуток, тис. грн	1358326	1589809	1935785	231483	345976
Прибуток від операційної діяльності, тис. грн	326601	538454	831545	211853	293091
Чистий прибуток, тис. грн	342111	469638	609629	127527	139991
Середньорічна вартість активів, тис. грн	2907754	3581367	3766499	673613	185132
Середньорічна вартість основних засобів, тис. грн	563782,5	586435,5	619311	22653	32875,5
Середньорічна вартість оборотних активів, тис. грн	1977458	1483591	1544588	-493867	60997
Валова рентабельність продукції, %	12,73	13,69	15,16	0,96	1,47
Операційна рентабельність продукції, %	4,45	4,11	4,6	-0,34	0,49
Чиста рентабельність продажів, %	3,57	3,72	3,6	0,15	-0,12
Рентабельність продукції за собівартістю її реалізації, %	14,73	14,96	17,32	0,23	2,36
Операційна рентабельність активів, %	17,8	14,96	19,32	-2,84	4,36
Чиста рентабельність активів, %	16,35	15,06	16,75	-1,29	1,69
Рентабельність основних засобів, %	35,39	35,5	37,52	0,11	2,02
Рентабельність оборотних активів, %	36,63	32,47	38,58	-4,16	6,11
Чиста рентабельність власного капіталу, %	17,9	17,9	18,38	0	0,48
Чиста рентабельність довгострокових інвестицій, %	19,04	18,97	19,4	-0,07	0,43
Середньорічна вартість власного капіталу, тис. грн	2267570	2687890	2348051	420320,5	-339839
Середньорічна вартість довгострокових зобов'язань, тис. грн	159224	594930,5	1142097	435706,5	547166

Джерело: розраховано автором на основі додатків А-М

Отже, проаналізувавши табл. 2.36, можемо зробити висновок, що за досліджуваний період, а саме в 2019 році у розрахунку на 1 грн. чистого доходу припадало 12 коп. валового прибутку, 4 коп. операційного прибутку та 3 коп. чистого прибутку.

Використання активів, основних засобів, довгострокових інвестицій та власного капіталу було рентабельним.

Зокрема, на 1 грн. активів аналізованого підприємства припадало 18 коп. та 16 коп. чистого прибутку. Якщо ж аналізувати всі ці показники протягом 2017-2018 років спостерігалась позитивна динаміка зростання.

Отже, в цілому аналіз показників рентабельності ПрАТ «Фармацевтична компанія «Дарниця» за 2017-2019 рр. можна характеризувати, як позитивний, крім декількох показників, які мали негативну тенденцію до зменшення.

Також варто проаналізувати ефект фінансового левериджу досліджуваних підприємств (таблиця 2.37).

Таблиця 2.37

Динаміка ефекту фінансового левериджу

ПрАТ «Фармацевтична компанія «Дарниця» за 2017-2019 рр.

Показник	2017	2018	2019	Абсолютний приріст, тис. грн.	
				2018-2017рр.	2019-2018рр.
Прибуток (збиток) до оподаткування, тис. грн	422960	574211	719888	151251,00	145677
Середньорічна вартість капіталу (активів), тис. грн.	2907754	3581367	3485630	673613,00	-95737
Середньорічна вартість власного капіталу, тис. грн.	2267570	2687890	2348051	420320,00	-339839
Середньорічна вартість позикового капіталу, тис. грн.	640184,5	893477	1137579	253292,50	244102
Економічна рентабельність активів, %	14,5	16,0	27,6	1,49	11,6
Плече фінансового левериджу	0,3	0,3	0,5	0,05	0,2
Податковий щит	0,9	0,9	0,8	0,00	-0,1
Фінансові витрати, тис. грн.	7916,0	67988,0	242409,0	60072,00	174421
Ставка за кредит, %	1,2	7,6	21,3	6,37	13,7
Прибуток (збиток) до оподаткування та сплати відсотків, тис. грн	430876,0	642199,0	962297,0	211323,00	320098
Ефект фін. левериджу, %	3,1	2,3	2,6	-2,4	0,3
Диференціал	13,3	8,4	6,3	-4,89	-2,1
Частка власного капіталу, %	78,0	75,1	67,4	-2,93	-7,7
Частка позикового капіталу, %	22,0	24,9	32,6	2,93	7,7

Джерело: розраховано автором на основі додатків А-М

Проаналізувавши табл. 2.37, видно, що протягом досліджуваного періоду ефект фінансового левириджу в ПрАТ «Фармацевтична компанія «Дарниця» мав доволі різну тенденцію, був позитивним. Це означає, що підприємство отримувало вигоду від використання позичених коштів. Якщо ж аналізувати рентабельність активів, то впродовж досліджуваного періоду вона також зростала і в 2019 році становила 27,6%. Позитивний ефект фінансового левириджу був досягнутий внаслідок того, що економічна рентабельність перевищувала проценту ставку за позикові кошти.

Тепер варто проаналізувати динаміку ефекту фінансового левириджу ПрАТ «Київський вітамінний завод» впродовж досліджуваного періоду (таблиця 2.38).

Таблиця 2.38

Динаміка ефекту фінансового левириджу
ПрАТ «Київський вітамінний завод» за 2017-2019 рр.

Показник	2017	2018	2019	Абсолютний приріст, тис.грн.	
				2018-2017рр.	2019-2018рр.
Прибуток (збиток) до оподаткування, тис. грн	224335	206380	143862	-17955,00	-62518
Середньорічна вартість капіталу (активів), тис. грн.	1147455	1342949	1208481	195494,00	-134468
Середньорічна вартість власного капіталу, тис. грн.	862825,5	966625,5	1106687	103800,00	140061,5
Середньорічна вартість позикового капіталу, тис. грн.	168397	376323,5	101794	207926,50	-274529,5
Економічна рентабельність активів, %	19,6	15,4	12,6	-4,18	-2,8
Плече фінансового левириджу	0,2	0,4	0,1	0,19	-0,3
Податковий щит	0,9	0,9	0,8	0,00	-0,1
Фінансові витрати, тис. грн.	1912,0	6572	8705,0	4660,00	2133
Ставка за кредит, %	1,1	1,7	8,6	0,61	6,9
Прибуток (збиток) до оподаткування та сплати відсотків, тис. грн	226247,0	212952,0	152567,0	-13295,00	-60385
Ефект фін. левириджу, %	2,9	4,3	0,3	-7,9	-4
Диференціал	18,4	13,6	4,1	-4,79	-9,5
Частка власного капіталу, %	75,2	72,0	91,6	-3,22	19,6
Частка позикового капіталу, %	14,7	28,0	8,4	13,35	-19,6

Джерело: розраховано автором на основі додатків А-М

Проаналізувавши табл. 2.38, видно, що протягом досліджуваного періоду ефект фінансового левириджу впродовж трьох років в ПрАТ «Київський

вітамінний завод» мав доволі різну тенденцію, бо у 2017 році він становив – 2,9%, у 2018 році – 4,3%, а у 2019 році – 0,3%. Якщо ж аналізувати рентабельність активів, то впродовж досліджуваного періоду вона також зменшилась і в 2019 році становила 12,6 %, тоді як в 2017 році – 19,6%.

Тепер варто проаналізувати динаміку ефекту фінансового левериджу АТ «Фармак» впродовж досліджуваного періоду (таблиця 39).

Таблиця 2.39

Динаміка ефекту фінансового левериджу
АТ «Фармак» за 2017-2019 рр.

Показник	2017	2018	2019	Абсолютний приріст, тис. грн.	
				2018-2017рр.	2019-2018рр.
Прибуток (збиток) до оподаткування, тис. грн	1276589	1296353	1253843,0	19764,00	-42510
Середньорічна вартість капіталу (активів), тис. грн.	4645116,5	5416867,5	5548370,0	771751,00	131502,5
Середньорічна вартість власного капіталу, тис. грн.	3279507	4076511	5062711,5	797004,00	986200,5
Середньорічна вартість позикового капіталу, тис. грн.	1365609	1340356,5	485658,5	-25252,50	-854698
Економічна рентабельність активів, %	27,5	23,9	23,4	-3,55	-0,5
Плече фінансового левериджу	0,4	0,3	0,1	-0,09	-0,2
Податковий щит	0,9	0,9	0,8	0,00	-0,1
Фінансові витрати, тис. грн.	47681	41172	44395,0	-6509,00	3223
Ставка за кредит, %	3,5	3,1	9,1	-0,42	6
Прибуток (збиток) до оподаткування та сплати відсотків, тис. грн	1324270,0	1337525,0	1298238,0	13255,00	-39287
Ефект фін. левериджу, %	8,2	5,6	1,1	0,1	-4,5
Диференціал	24,0	20,9	14,3	-3,13	-6,6
Частка власного капіталу, %	70,6	75,3	91,2	4,65	15,9
Частка позикового капіталу, %	29,4	24,7	8,8	-4,65	-15,9

Джерело: розраховано автором на основі додатків А-М

Проаналізувавши табл. 2.39, видно, що протягом досліджуваного періоду ефект фінансового левериджу впродовж трьох років в АТ «Фармак» мав доволі різну тенденцію, бо у 2017 році він становив – 8,2% , у 2018 році – 5,6%, а у 2019 році – 3,9%. Якщо ж аналізувати рентабельність активів, то впродовж досліджуваного періоду вона також зменшилась і в 2019 році показник сягнув позначки в 19,5%, адже в 2017 році цей показник становив аж 27,5%.

Отже, впродовж досліджуваного періоду, можна зробити висновок, що усі

досліджувані підприємства характеризуються досить позитивними значеннями фінансового левериджу.

РОЗДІЛ 3

НАПРЯМИ ВДОСКОНАЛЕННЯ ФОРМУВАННЯ ТА ВИКОРИСТАННЯ КАПІТАЛУ ПАТ «ФАРМАЦЕВТИЧНА КОМПАНІЯ «ДАРНИЦЯ», АТ «ФАРМАК», ПРАТ «КИЇВСЬКИЙ ВІТАМІННИЙ ЗАВОД»

3.1. Визначення оптимальної структури капіталу підприємств

Аналіз зарубіжної практики показує, що ніщо так не впливає на створення ринкової цінності компанії у довгостроковій перспективі, як процес управління капіталом. Незважаючи на це, у вітчизняній практиці корпоративного управління даному питанню не приділяється належна увага. Натомість, на більшості підприємствах капітал розподіляється (в рамках процесу бюджетування) згідно потреб у фінансуванні конкретних проектів, а не згідно стратегії довгострокового розвитку компанії. Як результат, інвестиційна стратегія часто не узгоджується з бізнес-стратегією, і, таким чином, не може забезпечити довгострокового зростання ринкової цінності підприємства. Таким чином, політика фінансування діяльності компанії має узгоджуватися із стратегічними напрямками її розвитку.

Залучення капіталу вимагає використання конкретних фінансових інструментів, планування грошових надходжень і видатків, ефективного ризик-менеджменту. Одним із найважливіших показників якості управління капіталом є ступінь оптимальності його структури, що є фактором мінімізації вартості капіталу, необхідного для фінансування довгострокового розвитку компанії. Взагалі, структура капіталу (що є важливим стратегічним параметром компанії) характеризує комбінацію (співвідношення) джерел боргового і власного фінансування, необхідних для реалізації ринкової стратегії компанії. Занадто низька частка залученого капіталу фактично означає, що компанія не використовує додаткове джерело фінансування, (що збільшує вартість капіталу та необхідну норму доходності майбутніх інвестицій). З іншого боку, значна частка залучених коштів у структурі капіталу підвищує вірогідність настання стану

неплатоспроможності та, відповідно, збільшує ризики для інвестора, що також підвищує необхідну норму доходності [18, с. 145].

Проблемами оптимізації структури капіталу займалися Ф. Модильяні, М. Міллер, Т. Коупленд, Т. Коллер, Дж. Муррін, І. Бланк, А. Лукашов, Д. Ковальов, І. Івашковська та ін. При цьому зазначимо, що вітчизняна практика управління капіталом характеризується занадто спрощеним підходом до формування структури джерел фінансування, а тому оцінка, отримана з огляду на використання такого підходу, часто є неадекватною та ігнорує вплив важливих факторів. Зокрема, показники структури капіталу (у вітчизняній практиці це, насамперед, коефіцієнти автономії, фінансової стійкості та фінансового левериджу) часто відносять до показників фінансової стійкості, адже, як широко вважається, співвідношення обсягів власного капіталу і залучених коштів є критерієм стійкості та платоспроможності. У той же час, сьогодні використання зазначених показників викликає багато протиріч.

По-перше, має місце проблема недостовірності даних бухгалтерського обліку, тоді як фінансовий аналіз нерозривно пов'язаний з використанням даних бухгалтерської звітності та фінансового обліку. Як результат, у складі дебіторської заборгованості присутні сумнівні борги, а в запасах відображаються неліквідні матеріали із завищеною балансовою оцінкою.

Інша типова проблема існуючої системи фінансової звітності пов'язана з балансовою вартістю основних засобів. Внаслідок інфляції та індексацій вартість основних фондів, що відображається у балансі українських підприємств, часто не відповідає реальній вартості. Це створює суттєві проблеми у процесі аналізу показників рентабельності, структури капіталу і оцінки акцій підприємства, адже, наприклад, підприємство із значною часткою власного капіталу у фінансовій структурі насправді виявляється неплатоспроможним [15, с. 143].

Якщо ж опиратися на твердження науковців, зокрема праці В.О. Подольської, то оптимізація структури капіталу це «особливе співвідношення між позиковим та власним капіталом, за якого забезпечується найефективніша пропорційність між фінансовою стійкістю та дохідністю».

Оптимальна структура власного та позикового капіталу може формуватися такими способами:

- розмір статутного капіталу має відповідати чинним нормативно-правовим актам та законодавству;
- сумарне співвідношення між позиковим і власним капіталом має бути оптимальним, тобто визначеним стратегією розвитку підприємства та наявними фінансовими можливостями.

Тобто здійснивши нами дослідження, було виявлено, що процес весь оптимізації управління капіталом формується з цілого ряду шляхів пошуку і затвердження економічно вигідних для підприємств рішень.

Оптимізація структури капіталу може здійснюватися наступними методами:

- 1) за критерієм максимізації рівня прогнозованої фінансової рентабельності;
- 2) за критерієм мінімізації його вартості;
- 3) за критерієм мінімізації рівня фінансових ризиків.

Тому доцільно здійснити розрахунок оптимальної структури для досліджуваних підприємств та проаналізувати результати даних показників (Додатки Н-П).

Для ПрАТ «Фармацевтична компанія «Дарниця» у 2019 році доцільно було залучати позиковий капітал. Зокрема, найвищий ефект фінансового левериджу (9,61%) міг спостерігатися при частці власного капіталу 25%, а позикового – 75%. При цьому рентабельність власного капіталу могла становити 32,99%, при тому, що фактичний її рівень у 2019 році дорівнював 25,96%.

ПрАТ «Київський вітамінний завод» у 2019 році теж мало неоптимальну структуру капіталу та потребувало зростання позикових коштів. Максимальний ефект фінансового левериджу (3,5%) міг бути досягнутий при частці позик 65%, а власного капіталу – 35%. При цьому рентабельність власного капіталу могла становити 13,82%, тоді як фактичний її рівень дорівнював 10,62%.

Розрахунок оптимальної структури капіталу для АТ «Фармак» показав, що у 2019 році максимальну рентабельність власного капіталу теж можна було

досягнути шляхом зростання позикових коштів. Зокрема, максимальний ефект фінансового левериджу міг бути досягнутий в розмірі 41,13%, а рентабельність власного капіталу – 60,68% при питомій вазі власного капіталу 15%, а позикового – 85%. Однак така структура означала б також генерування надмірного фінансового ризику для підприємства. Згідно рекомендацій західних економістів з метою недопущення високого ризику банкрутства ефект фінансового левериджу не повинен перевищувати 50% економічної рентабельності активів. Враховуючи цей критерій, ми рекомендуємо АТ «Фармак» як оптимальну таку структуру капіталу, яка передбачає 50% власного капіталу та 50% позикового капіталу. При цьому ефект фінансового левериджу у 2019 році міг становити 11,16%, а рентабельність власного капіталу – 30,71%, тоді як фактичний її рівень дорівнював лише 20,69%.

Таким чином, для всіх досліджуваних підприємств оптимізація структури капіталу передбачає необхідність зростання позикових коштів. Це дасть змогу підвищити рентабельність власного капіталу та забезпечити зростання добробуту власників підприємств. При цьому необхідно дотримуватися фінансової безпеки формування кредитних ресурсів, контролювати належний рівень рентабельності діяльності, не допускати надмірного рівня фінансового ризику та загрози банкрутства суб'єктів господарювання.

3.2. Покращення формування оборотного капіталу підприємства

Кожне сучасне підприємство потребує правильного та раціонально функціонування, особливо в умовах ринкової економіки. Задля того, що бути конкурентоспроможним та вільно відчувати себе на ринку варто створити новітню систему управління активами. А особливо важливою ланкою такої системи є модернізований механізм управління оборотними активами .

Саме оборотні активи і є «фундаментом формування» стійкого фінансового становища підприємства та впливають на рівень інвестиційної привабливості.

Досліджуючи політику формування цього роду активів, варто сказати про те, що саме оборотні активи являються невід'ємним елементом усієї системи управління усього підприємства.

«Під управлінням розуміють сукупність процесів, що забезпечують підтримку системи в заданому стані й (або) перехід її в новий (більш бажаний, запланований) стан шляхом організації та реалізації цілеспрямованих керуючих впливів». Воно являє собою складний процес, пов'язаний з координацією різних ресурсів підприємства, використання яких обумовлено тими або іншими цілями.

Досліджуючи стан оборотних активів ПрАТ «Фармацевтична компанія «Дарниця», ПрАТ «Київський вітамінний завод» та АТ «Фармак» ми змогли визначили їх склад та структуру, а також, для оцінки ефективності управління, був здійснений цілісний аналіз оборотності оборотних активів. В процесі дослідження було виявлено, що у вище наведених підприємств спостерігається стабільне зростання в динаміці дебіторської заборгованості, що в свою чергу є свідчення відтягнення коштів з обороту підприємства іншими контрагентами.

Тривалість обороту дебіторської заборгованості на підприємствах також зростала, а це, відповідно, призводить до необхідності додаткового залучення кредитних коштів. В цілому, існування певного обсягу дебіторської заборгованості в українських підприємствах в ринковій економіці вважається об'єктивним явищем в господарському процесі, якщо контрагенти підприємства-кредитора виконують свої фінансові зобов'язання згідно з умовами, визначеними договірними відносинами.[17, с. 167].

Також варто сказати про те, що на досліджуваних підприємствах(зокрема на АТ «Фармак» та на ПрАТ «Київський вітамінний завод») впродовж досліджуваного періоду скорочувався коефіцієнт оборотності активів, що в свою чергу стане причиною залучення все більшої кількості фінансових ресурсів, щоб підтримувати вже заданий рівень активності.

Отже, варто з-поміж кількості сформованих проблем, які стосуються області формування оборотних активів варто запропонувати певні шляхи вирішення деяких з них.

Зокрема:

1) при рості позикових коштів потрібно чітко контролювати встановлений оптимальний обсяг позикових коштів;

2) до скорочення витрат варто вдатися тоді, коли чітко спостерігається зменшення чистого прибутку;

3) також варто вдатися до скорочення тривалості періоду обороту, зокрема вдосконали управління запасами, відносно потреб підприємства, тоді коли помітним стало зростання тривалості обороту дебіторської заборгованості чи обороту матеріальних активів.

Особливо уважним потрібно бути з процесом автоматизації заборгованостей (дебіторської та кредиторської), адже саме від дебіторської залежить досить відчутне та довготермінове вилучення коштів із обороту, а від кредиторської навпаки, додавання фінансових ресурсів в уже наявний оборот.

Однак кредиторська заборгованість підприємства повинна погашатись незалежно від стану дебіторської заборгованості. Тому, для раціонального управління оборотними активами необхідно контролювати за станом розрахунку з покупцями і співвідношенням дебіторської та кредиторської заборгованості.

Несвоєчасна сплата дебіторами власних зобов'язань спричиняє дефіцит грошових коштів та, відповідно, збільшує потребу підприємства в оборотних активах для фінансування своєї поточної діяльності, що сприяє погіршенню фінансового стану в цілому. Рівень дебіторської заборгованості на підприємстві визначається багатьма факторами: видом продукції і ступенем насиченості нею ринку, місткістю ринку, договірними умовами і прийнятою системою розрахунків для досліджуваних підприємств, платоспроможністю та відповідальністю дебіторів.

Для того, щоб сформувати ефективну політику управління дебіторською заборгованістю підприємство повинно здійснити такий ряд основних етапів:

- сформувані принципи кредитної політики підприємства по відношенню до контрагентів;
- визначити стандарти оцінки покупців і диференціації надання кредитів;
- сформувані процес середнього терміну погашення дебіторської заборгованості;
- забезпечити використання підприємством сучасних форм рефінансування заборгованості.

Збільшення тривалості обороту матеріальних запасів зазвичай пов'язано з скороченням обсягів виробництва внаслідок скорочення обсягів реалізації продукції. При цьому, поява надлишку запасів впливає на зростання тривалості обороту оборотних активів, замороження капіталу в запасах, збільшенню витрат на їх збереження і зниженню прибутку. Збільшення запасів, як правило, тягне за собою використання позикового капіталу, зростання кредиторської заборгованості, що також негативно впливає на фінансовий стан. Саме тому, в управлінні запасами, важливо дотримуватись оптимальної суми запасів виходячи з реальних потреб підприємства.

Ефективне управління запасами підприємства призводить до скорочення поточних витрат на їх збереження, звільняє з поточного обороту частину фінансових ресурсів, зменшує тривалість операційного, виробничого і фінансового циклів. Для ефективного управління запасами на підприємстві потрібно провести ряд заходів:

- аналіз запасів в попередніх періодах;
- визначення цілей формування запасів: забезпечення виробничої діяльності (запаси сировини) чи забезпечення поточної збутової діяльності (запаси готової продукції);
- оптимізація обсягу основних груп запасів: виробничі (сировина, матеріали, напівфабрикати) і запаси готової продукції;
- створення ефективної системи контролю за рухом запасів на підприємстві.

Отже, можна сказати, що політика фінансування оборотних активів є частиною загальної політики управління оборотними активами, яка полягає в оптимізації їх обсягу, а також джерел фінансування. Основною метою управління фінансуванням оборотних активів підприємства є забезпечення необхідної потреби в них відповідними фінансовими ресурсами і раціоналізація структури джерел формування цих ресурсів.

3.3. Забезпечення ефективності використання капіталу підприємств

В сучасних умовах ринкової економіки ефективність використання основних фондів та їх сумарний вплив на результати виробництва підприємства напряму залежить від характеру руху даних фондів зокрема, як авансованої вартості в умовах окремо взятого підприємства.

Якщо аналізувати детальніше, то саме характер руху основних виробничих фондів можна розрахувати за допомогою великої кількості показників. Одним із найбільш важливих для економічного аналізу підприємства є саме коефіцієнт обороту, який в свою чергу можна розраховувати як співвідношення річної суми амортизації основних фондів до їх середньорічної вартості або періоду обороту.

Відповідно сучасних темпів росту та розвитку і поширення глобалізації, швидкість обороту основних виробничих фондів має тенденцію до підвищення. Дуже часто результатом такого швидкого прогресу є створення нової техніки, яка буде характеризуватися більш коротким строком експлуатації. Відповідно до цього буде рости швидкість обороту основних фондів. Саме тому така тенденція спричинить ріст швидкості обороту основних фондів із одночасним скороченням тривалості вказаних циклів, що в результаті призведе до надшвидкого перетворення авансованих ресурсів підприємства у спожиті, і стане втіленням їх в продукт, який створюється цим підприємством. В нинішній ситуації, коли ринкові відносини розвиваються нечуваними темпами особливу увагу варто звернути на підвищення економічної ефективності використання усіх виробничих

фондів. Адже саме розуміння того якою ціною виробляється валовий продукт підприємства чи скільки авансованих засобів, були причетними до його створення. Відповідь можна дістати, визначивши такі економічні показники:

1) фондівіддача — відношення вартості виробленої продукції до первісної середньорічної вартості основних виробничих фондів сільськогосподарського призначення. В умовах інфляції, коли швидкими темпами зростають ціни на знаряддя праці, а також вартість капітального будівництва, цей показник доцільно визначати за товарною продукцією, оціненою в поточних цінах реалізації. Розрахована таким способом фондівіддача, хоч і не повністю, але все ж об'єктивніше характеризує економічну ефективність використання основних виробничих фондів, ніж валова продукція, що оцінюється в порівнянних цінах.

2) фондомісткість — це зворотний показник фондівіддачі. Він указує, скільки було використано основних виробничих фондів для виробництва однієї гривні продукції. Із завершенням комплексної механізації та автоматизації виробництва, що можливо за стабільного розвитку економіки, будуть створені об'єктивні передумови для зниження фондомісткості виробництва, а значить, і для підвищення фондівіддачі. Поліпшення використання основних виробничих фондів означає, що за тієї самої їх величини збільшується виробництво продукції, зростає маса чистого прибутку або коли темпи збільшення цих видів ефекту випереджають подальше підвищення фондооснащеності виробництва. Істотного підвищення фондівіддачі можна досягти завдяки вдосконаленню структури основних виробничих фондів. Збільшення вартості більш активних засобів у розрахунку на одиницю вартості менш активних (пасивних) засобів до оптимального рівня значно підвищує ефективність використання знарядь праці.

Ефективність роботи підприємства значною мірою залежить від якості управлінських рішень, що стосуються використання одержаного прибутку. Приймаючи ці рішення, власники (менеджери) повинні всебічно зважити напрямки першочергових вкладень, фінансових ресурсів, виходячи з фінансового стану підприємства, рівня його матеріально-технічної бази, соціального розвитку колективу, можливостей прибуткового розміщення коштів на ринку цінних

паперів, у грошово-кредитній сфері тощо. Динамізм, невизначеність, складність економічного середовища та процесів, що в ньому відбуваються, вимагають перегляду не лише сутності та змісту капіталу, як економічної категорії, а й концептуальних засад управління ним. Ефективність діяльності підприємства значною мірою характеризується показниками ефективності використання капіталу [1].

Основними показниками ефективного управління власним капіталом та його наявність є показники рентабельності (це і якісний і кількісний показник ефективності діяльності будь-якого підприємства.) майна і капіталу, фінансової незалежності, то методами підвищення ефективності використання власного капіталу на підприємства служать методи, що підвищують ці показники на підприємстві[2-4]. Для того, щоб підприємство ефективно використовувало власний капітал, необхідно прагнути до мінімального залучення позичкового капіталу.

Якщо ж аналізувати наші підприємства, то частка позичкового капіталу в структурі балансів досліджуваних підприємств становить в середньому 25-35%. Це говорить про те, що їм варто зменшувати його використання, адже в подальшому це може мати негативні наслідки для ведення підприємницької діяльності та кредитної спроможності.

Для забезпечення ефективності використання власного капіталу необхідно звернути увагу на структуру власного капіталу підприємства, зокрема, провести варіантний аналіз, який дасть змогу проаналізувати, за якого співвідношення власного та залученого капіталу показники рентабельності будуть найвищими, що в свою чергу буде позитивним в діяльності підприємства, оскільки в майбутньому за рахунок нерозподіленого прибутку можна буде додати до суми власного капіталу. Крім того, необхідно оцінити та проаналізувати витратні статті балансу підприємства. Основну увагу при цьому необхідно приділити питанням ресурсозбереження: впровадженню прогресивних норм, нормативів і ресурсозберігаючих технологій, використанню вторинної сировини, організації діючого обліку і контролю за використанням ресурсів, вивченню і впровадженню

передового досвіду в здійсненні режиму економії, матеріального і морального стимулювання працівників за економію ресурсів і скорочення непродуктивних витрат і втрат [5].

Одним з найскладніших питань в процесі оцінки ефективності використання власного капіталу є мінімізація його вартості та оптимізація структури. Основним напрямом поліпшення використання капіталу підприємства є забезпечення максимального обсягу використання в господарській діяльності власних джерел фінансових ресурсів: чистого прибутку та амортизаційних відрахувань. Збільшення чистого прибутку в свою чергу підприємства можуть забезпечити шляхом підвищення збільшення оборотності та підвищення рентабельності власного капіталу. Збільшити обсяги фінансування за рахунок амортизаційних відрахувань можна за рахунок застосування прискореної амортизації основних засобів. Залучення капіталу за рахунок зовнішніх джерел повинен проводитися з урахуванням вартості залученого капіталу.

Саме тому, надзвичайно важливим елементом механізму управління за капіталом на підприємстві є вже створена система та методи його аналізу. Аналіз управління власним капіталом являє собою процес дослідження ефективності використання та формування капіталу на підприємстві з метою виявлення резервів поліпшення його використання і забезпечення ефективного розвитку підприємства.

ВИСНОВКИ

Одним із головних чинників на виробництва, який має змогу як завдавати колосального збитку, або ж навпаки приносити величезний прибуток є капітал.

Дуже часто поняття капітал та фізичний капітал ототожнюється, про це не так, адже саме цей основний засіб праці у майбутньому може перейти в статус капіталу лише за тієї умови коли за рішенням власників вони стануть суб'єктами економічної діяльності і вступають економічні відносини із іншими власниками.

В процесі економічної діяльності основними аспектами збільшення статутного капіталу на досліджуваних підприємства стали зовнішні фінансові джерела, а також відчутні зміни у структурі власного капіталу які покладені в напрям колосального збільшення номінального капіталу. Якщо аналізувати збільшення за останні роки, то чітко прослідковується тенденція зростання саме від резервного або ж додаткового капіталу підприємства, а також за рахунок нерозподіленого прибутку який формується в процесі діяльності підприємств.

В процесі дослідження було виявлено, що найбільш вагомими принципами задля стабільного формування капіталу на досліджуваних підприємствах є: забезпечення мінімізації витрат по формуванню капіталу з різних джерел; забезпечення відповідності обсягів залученого капіталу і суми активів підприємства; визначення перспектив розвитку господарської діяльності підприємства

В процесі здійснення економічної діяльності, особливо вагомим значення набуває питання врегулювання механізму використання прав власників даних підприємств в разі суттєвого збільшення статутного капіталу. Нині в економіці застосовуються різні методи та нормативні регулювання для збільшення статутного капіталу підприємства, але який самий саме метод обрати залежить від типу підприємства. Саме від масштабів підприємства, його організації та виду підприємницької діяльності залежить доступ до фондового ринку. Зокрема якщо аналізувати крупні АТ, то вони мають доступ до організованого ринку капіталів, а зокрема ТОВ та приватні підприємства такого доступу не мають.

Методика обчислення оптимальної структури досліджуваних підприємства орієнтована насамперед на належний рівень уже сформованого обсягу реалізації продукції, що в свою чергу не дозволяє максимально визначити допустимий обсяг капіталу який свою чергу складається з короткотермінових джерел. Зважаючи на це, до уваги береться загальний коефіцієнт еластичності, адже саме він допомагає обґрунтувати раціональний вибір оптимальної структури капіталу при щорічному коливанні рівня обсягу реалізації продукції досліджуваних підприємств. Саме цей коефіцієнт є відображенням того, як відбувається вплив самої зміни обсягу реалізації продукції на зміну розміру показника рентабельності власного капіталу. Відповідно до цього, загальний розмір короткотермінового капіталу можна сформулювати при аналізі межі платоспроможності даних підприємств.

Проаналізувавши структурно-динамічний аналіз джерел капіталу досліджуваних підприємств ми виявили, що впродовж 2017-2019 років спостерігається стабільне зростання його вартості, тобто дану тенденцію можна оцінити, як позитивну. Фінансові ресурси підприємств впродовж досліджуваного періоду формувались за рахунок стабільних джерел, а саме власного капіталу. Якщо ж аналізувати частку власного капіталу в структурі пасиву балансу в досліджених нами підприємств, то можна зробити висновок, що у всіх вона перебуває в межах норми. Якщо ж оцінювати динаміку показників ефективності використання основних засобів, то впродовж досліджуваного періоду усі підприємства мали хороші показники, що оцінюється позитивно.

Здійснивши аналіз напрямів використання капіталу підприємств, можна з впевненістю сказати, що на ПрАТ "Фармацевтична фірма «Дарниця» відбулося збільшення необоротних активів впродовж досліджуваного періоду, характеризується тим, що воно було зумовлено основним чином нарощенням основних засобів та довгострокових фінансових інвестицій. Якщо аналізувати основні засоби, то у 2018 році зросла на 43557 тис. грн, або на 7,71%, та у 2019 році на 22194 тис. грн. або на 3,65%, що можна охарактеризувати, як позитивне явище. Що до АТ «Фармак», то незавершені капітальні інвестиції в 2018 році зменшились на 66880 тис. грн. або ж на 15,5%, а в 2019 році навпаки сума

збільшилась на 340329 тис. грн. або на 93,31%. Що до ПрАТ «Київський вітамінний завод», то у 2018 році відбулося зменшення незавершених капітальних інвестицій на 15454 тис. грн, або на 26,57%, а у 2019 році відбулося ще більше зменшення і показник становив вже 19341 тис. грн, тобто зменшився на 23358 тис. грн. або на 54,7% .

Детально дослідивши ефективність формування та використання капіталу досліджуваних підприємств можна зробити висновок, що на підприємстві ПАТ «Фармацевтична компанія «Дарниця» була абсолютна фінансова стійкість. Також варто зазначити й те, що підприємство мало певний надлишок частини основних фінансових джерел формування запасів. Підприємство, яке володіє абсолютною фінансовою стійкістю характеризується тим, що його запаси майже на 100% сформовані за рахунок власного капіталу. Що до АТ «Фармак», то в 2017 році спостерігався кризовий фінансовий стан, тоді як продовж 2018-2019рр. – нестійкий, а на ПрАТ «Київський вітамінний завод» впродовж досліджуваного періоду фінансовий стан тільки покращувався від нестійкого в 2017 році, бо абсолютної фінансової стійкості в 2019 році. Що до ефективності фінансових ресурсів, то в цілому аналіз говорить про те, що майже всі показники знаходились на належному рівні, проте деякі з них зазнали тенденції до зниження, але цей фактор не можна назвати вкрай негативним для досліджуваних підприємств.

Здійснивши аналіз оптимальної структури досліджуваних підприємств був запропонований шлях покращення для кожного із них. Для ПрАТ «Фармацевтична компанія «Дарниця» у 2019 році буде корисно залучати позиковий капітал і майбутньому це призведе до зростання ефекту фінансового левериджу. і Зокрема, найвищий ефект фінансового левериджу (9,61%) міг спостерігатися при частці власного капіталу 25%, а позикового – 75%. Що до ПрАТ «Київський вітамінний завод», то воно як і ПрАТ «Фармацевтична компанія «Дарниця» потребувало зростання позикових коштів. могла становити 13,82%, тоді як фактичний її рівень дорівнював 10,62%.

Якщо досліджувати АТ «Фармак», то аналіз показав, що при правильному використанні позикових коштів, а також часткового їх збільшення можна в

перспективі досягнути ефекту фінансового левериджу в 41,13%, а рентабельності власного капіталу – 60,68%. Проте підприємствам варто не забувати про понаднормове використання такого роду коштів, адже це може потягнути за собою ряд інших проблем.

В процесі дослідження покращення оборотного капіталу підприємств був запропонований ряд кроків, який є необхідним для цього. Зокрема, було досліджено, що вкрай важливим аспектом є забезпечення безперебійної роботи підприємств поряд із зниженням вільних поточних активів, і як, наслідок суттєвого зниження витрат на їх фінансування. Також варто здійснити прискорення обороту оборотних активів.

Для забезпечення ефективності використання капіталу варто здійснити повноцінне покращення організації матеріально-технічного забезпечення задля того, що безперебійно забезпечувати підприємство необхідними матеріальними ресурсами та скорочення часу знаходження капіталу в запасах. Також варто мінімізувати час перебування коштів в дебіторській заборгованості та підвищувати рівень маркетингових досліджень, направлених на прискорення просування товарів від виробника до споживача.

СПИСОК ВИКОРИСТАНИХ ДЖЕРЕЛ

1. Александрова М. М., Виговська Н. Г., Кірейцев Г. Г., Петрук О. М., Маслова С. О. Фінанси підприємств: Навч. посіб. для студ. екон. спец. всіх форм навч. К.: ЦУЛ, 2002. 268 с.
2. Бандурка О.М., Коробов М.Я. Фінансова діяльність підприємства: Підруч. для студ. вищ. навч. закл., що навч. за освітньо-проф. програмою спеціаліста зі спец."Фінанси", "Банківська справа": "Облік і аудит". К.: Либідь, 2005. 384 с.
3. Барнич Ю.О. Бізнес-план виробничої підприємницької діяльності: Навч. посіб. для студ. вищ. навч. Закладів. Національний технічний ун-т України "Київський політехнічний ін-т". Видавничо-поліграфічний факультет. К.: ВАТ "УкрНДІСВД", 2002. — 120 с.
4. Бендасюк О.О. Соціальні аспекти економічної безпеки України. 2007. 78 с.
5. Бланк И.А. Управление формированием капитала. - К.: «Ника-Центр», 2008. - 510 с.
6. Бутинець Ф.Ф., Мних Є.В., Олійник О.В. Економічний аналіз: Практикум: Навчальний посіб. для студ. спец. 7.050106 "Облік і аудит", 7.050201 "Менеджмент організацій" — Житомир: ТОВ "Рута", 2000. 416 с.
7. Бутинець Ф.Ф. Малюга Н.М. Бухгалтерський облік Ж: ПП „Рута”, 2010. – 221 с.
8. Білуха М. Т. Теорія фінансово-господарського контролю і аудиту. - К.: Вища школа, 1994. -364 с
9. Бланк И. А. Основы финансового менеджмента. - К.: Ника-Центр, Эльга, 2003.
10. Вішневська Б. Методи мінімізації фінансових ризиків. 2007. №6. С. 58-60.
11. Володькіна М.В. Економіка промислового підприємства. К.: Центр навчальної літератури, 2014. 196 с.
12. Голов С.Ф., Єфіменко В.І. Фінансовий та управлінський облік. - К.: ТОВ «Автоінтерсервіс», 2001. - 544 с.

13. Грабова Н. М. Теорія бухгалтерського обліку // За ред. проф. Кужельного М. В. К.: Видавництво „А.С.К.”, 2004. – 247с.
14. Долгоруков Ю. А., Редіна Н. І. Управління ефективністю використання обігових коштів у промисловості. 2012. С. 103–109
15. Должанський М.І., Должанський А.М. Бухгалтерський облік в Україні з використанням Положень (стандартів) бухгалтерського обліку: Навчальний посібник. - Львів: Львівський банківський інститут НБУ, 2013. - 494 с.
16. Дорош Н. І. Аудит: методологія і організація. - К.: Т-во "знання", НОО, 2001. -402 с
17. Єрмошенко М.М. *Фінансова безпека держави: нац. інтереси, реал. загрози, стратегія забезпечення*. Київ. нац. торг.-екон. ун-т. К., 2012. 307 с.
18. Завгородній В.П., Савченко В.Я. Бухгалтерський облік, контроль і аудит в умовах ринку.-К..ДІ-КСІ, 1997.-832 с.
19. Івахненко С. В. Інформаційні технології в організації бухгалтерського обліку та аудиту: Навчальний посібник. - Київ: Знання, 2014. - 348 с.
20. Іванюта Т.М. Економічна безпека підприємства. К.: Центр учбової літератури, 2013. 256 с.
21. Коблянська О.І. Фінансовий облік : Навч.посіб. – К.: Знання , 2004 – 473 с.
22. Ковалева А. М. Финансы в управлении предприятием. - М.: Финансы и статистика, 1995. – 312 с.
23. Крамаренко Г.О., Чорна О.Є. Фінансовий менеджмент: Підручник. – Київ: Центр навчальної літератури, 2008. – 520 с.
24. Крутик О. Б. Основы финансовой деятельности предприятия. - СПб, 2003.
25. Кондраков Н. П. Бухгалтерський облік К, 1998. – 274 с.
26. Корнеєв В.В. Фінансові посередники як інститути розвитку.К.: Основа, 2007. 192 с.
27. Коробов М.Я. Фінансово-економічний аналіз діяльності підприємств. - К.: Т-во «Знання», КОО, 2000. - 460 с.
28. Кругляк Б. С. Бухгалтерський облік на підприємствах Х , 2016. – 479 с.

29. Кругляк Б. С. Бухгалтерський облік на підприємствах. Навчальний посібник. - Хмельницький, 2006. - 631 с.
30. Кулаковська Л. П., Шча Ю. В., Організація і методика аудиту: Навч. посіб. - 3-є вид. - К.: Каравела, 2006. - 560 с.
31. Кулаковська Л. П. Аудит: Навчальний посібник. - К.: С-ПРОД, 2000. - 320 с.
32. Лень В. С., Гливенко В. В. Бухгалтерський облік в Україні: основи та практика: Навчальний посібник. - К.: Центр навчальної літератури, 2004. - 576 с.
33. Лишиленко О. В. Бухгалтерський фінансовий облік. Навчальний посібник. - Київ: Вид-во "Центр навчальної літератури", 2004. - 528 с.
34. Моляков Д.С. Финансы предприятий отраслей народного хозяйства. М.: Финансы и статистика, 2000. 200 с.
35. Моделі і методи прийняття рішень в аналізі та аудиті. Навчальний посібник для студентів спец. 7.050106 «Облік і аудит». / За ред. д.е.н., проф. Ф.Ф. Бутинця, к.е.н., доц. М.М.Шигун. –Житомир: ЖДТУ, 2004. – 352 с.
36. Налукова Н. І. Установи та організації як структурні елементи економічної системи. К: Вища школа, 2014. 329 с.
37. Офіційний сайт ПрАТ «Київський вітамінний завод» URL: <https://www.vitamin.com.ua/>
38. Офіційний сайт АТ «Фармак» URL: <https://farmak.ua/>
39. Офіційний сайт ПАТ «Фармацевтична компанія «Дарниця» URL: <https://www.darnitsa.ua/>
40. Паланюк Н.А.,Петренко В.Г. Економічний аналіз: навчальний посібник. К.: Артега, 2010. 252.
41. Пергінська С.В. Автоматизація обліку на підприємстві URL: <http://www.rusnauka.com/>
42. П(С) БО 15 «Дохід»: Затверджено наказом Міністерства фінансів України від 29.11.1999 р. №290.
43. Сопко В.В. Бухгалтерський облік : Навч. посіб. – К.: КНЕУ, 2010.- 186 с.

44. Смачило В.В. Оцінка фінансової стійкості підприємств. Економічний простір: збірник наукових праць, 2010, 21/1,. 40-41
45. Усач Б. Ф. Аудит : Навч.посіб. – К : „Знання - Прес”, 2003. – 117с.
46. Ткаченко Н.М. Бухгалтерський фінансовий облік на підприємствах України К: „А.С.К.”, 2000. – 546 с.
47. Чебанова Н. В.,Василенко Ю.А. Бухгалтерський фінансовий облік К : Видавничий центр „Академія”, 2012. – 537с.
48. Пушкарева В. М. История финансовой мысли и политики налогов. - М.: Инфра, 1996. – 267 с.
49. Павлова Л. Н. Финансы предприятия. - М.: Финансы, ЮНИТИ, 1998. – 318 с.
50. Родионова В. М., Федотова М. А. Финансовая устойчивость предприятий в условиях инфляции. - М.: Перспектива, 1995. – 277 с.
51. Савицкая Г. В. Анализ хозяйственной деятельности предприятия. Учеб. пособие. - Минск; М.: ИП "Экоперспектива", 1998. – 314 с.
52. Хом'як Р. Л., Лемішовський В.І. Бухгалтерський облік в Україні Л: „Інтелект-Захід”, 2015. – 267с.
53. Томас П. Кармен, Альберт Р. Макмин. Анализ финансовых отчетов. - М.: Инфра-М, 1998. – 512 с.
54. Финансы / Под ред. В. М. Родионовой.-М.: Финансы и статистика, 1995. – 317 с.
55. Финансовый менеджмент / Авт. кол. под рук. Е. С. Стояновой. - М.: Перспектива, 1996. – 412 с.
56. Финансовый менеджмент / Под ред. акад. Г. Б. Поляка. - М.: Финансы, 1997. – 388 с.
57. Фінанси підприємств. Підручник / За ред. А. М. Поддєрьогіна. - К.: КНЕУ, 1998. – 412 с.
58. Фінанси підприємств. Підручник / За ред. А. М. Поддєрьогіна. - К.: КНЕУ, 1999. – 316 с.

59. Шеремет А. Д. Финансы предприятий. - М.: Финансы и статистика, 1997. – 389 с.
60. Чернышова О. Н., Федорова А. Ю. О мерах по укреплению финансовой устойчивости предприятия. Научный журнал «Социально-экономические явления и процессы», 2012. №11 (045). 251-258 с.

ДОДАТКИ

Додаток А

		Дата (рік, місяць, число)	КОДИ
Підприємство ПУБЛІЧНЕ АКЦІОНЕРНЕ ТОВАРИСТВО "ФАРМАК"		за ЄДРПОУ	2018.01.01 00481198
Територія ПОДІЛЬСЬКИЙ		за КОАТУУ	8038500000
Організаційно- правова форма господарювання	Акціонерне товариство	за КОПФГ	230
Вид економічної діяльності	Виробництво фармацевтичних препаратів і матеріалів	за КВЕД	21.20

Середня кількість працівників 2456

Адреса, Фрунзе, 63, м.Київ, область, 04080, Україна, (044) 239-19-40
телефон

Одиниця виміру: тис.грн. без десяткового знака (окрім розділу IV Звіту про фінансові результати (Звіту про сукупний дохід) (форма N 2), грошові показники якого наводяться в гривнях з копійками)

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

за положеннями (стандартами) бухгалтерського обліку

за міжнародними стандартами фінансової звітності

v

Баланс (Звіт про фінансовий стан)

на 31.12.2017 р.

Форма № 1

Код за ДКУД

1801001

Актив	Код рядка	На початок звітнього періоду	На кінець звітнього періоду
1	2	3	4
I. Необоротні активи			
Нематеріальні активи	1000	42064	46196
первісна вартість	1001	87503	106629
накопичена амортизація	1002	45439	60433
Незавершені капітальні інвестиції	1005	379244	431600
Основні засоби	1010	1609190	1824053
первісна вартість	1011	2527478	2964617
знос	1012	918288	1140564
Інвестиційна нерухомість	1015	936	1525
первісна вартість інвестиційної нерухомості	1016	2748	3344
знос інвестиційної нерухомості	1017	1812	1819
Довгострокові біологічні активи	1020	0	0
первісна вартість довгострокових біологічних активів	1021	0	0
накопичена амортизація довгострокових біологічних активів	1022	0	0
Довгострокові фінансові інвестиції:			
які обліковуються за методом участі в капіталі інших підприємств	1030	2304	4622
інші фінансові інвестиції	1035	473206	493368
Довгострокова дебіторська заборгованість	1040	192	879
Відстрочені податкові активи	1045	27457	21583
Гудвіл	1050	0	0
Відстрочені аквізційні витрати	1060	0	0
Залишок коштів у централізованих страхових резервних фондах	1065	0	0
Інші необоротні активи	1090	0	0
Усього за розділом I	1095	2534593	2823826

1	2	3	4
II. Оборотні активи			
Запаси	1100	799543	959094
<i>Виробничі запаси</i>	1101	495887	541170
<i>Незавершене виробництво</i>	1102	7826	3264
<i>Готова продукція</i>	1103	292736	404156
<i>Товари</i>	1104	3094	10504
Поточні біологічні активи	1110	0	0
<i>Депозити перестраховування</i>	1115	0	0
<i>Векселі одержані</i>	1120	0	0
Дебіторська заборгованість за продукцію, товари, роботи, послуги	1125	816893	1057985
Дебіторська заборгованість за розрахунками:			
за виданими авансами	1130	42199	58410
з бюджетом	1135	29641	35914
у тому числі з податку на прибуток	1136	0	0
<i>Дебіторська заборгованість за розрахунками з нарахованих доходів</i>	1140	0	14
<i>Дебіторська заборгованість за розрахунками із внутрішніх розрахунків</i>	1145	0	0
Інша поточна дебіторська заборгованість	1155	9410	7241
Поточні фінансові інвестиції	1160	0	20472
Гроші та їх еквіваленти	1165	41782	43363
<i>Готівка</i>	1166	0	1
<i>Рахунки в банках</i>	1167	41782	43362
Витрати майбутніх періодів	1170	2779	4910
<i>Частка перестраховика у страхових резервах</i>	1180	0	0
<i>у тому числі в:</i>	1181	0	0
<i>резервах довгострокових зобов'язань</i>			
<i>резервах збитків або резервах належних виплат</i>	1182	0	0
<i>резервах непаровлених премій</i>	1183	0	0
<i>інших страхових резервах</i>	1184	0	0
Інші оборотні активи	1190	1476	688
Усього за розділом II	1195	1743723	2188091
III. Необоротні активи, утримувані для продажу, та групи вибуття	1200	0	0
Баланс	1300	4278316	5011917

Пасив	Код рядка	На початок звітного періоду	На кінець звітного періоду
1	2	3	4
I. Власний капітал			
Зареєстрований (пайовий) капітал	1400	36366	36366
Внески до незареєстрованого статутного капіталу	1401	0	0
Капітал у дооцінках	1405	0	0
Додатковий капітал	1410	21284	21284
<i>Емісійний дохід</i>	1411	0	0
<i>Накопичені курсові різниці</i>	1412	6313	9441
Резервний капітал	1415	0	0
Нерозподілений прибуток (непокритий збиток)	1420	2731455	3712260
Неоплачений капітал	1425	(0)	(0)
Вилучений капітал	1430	(0)	(0)
Інші резерви	1435	0	0
Усього за розділом I	1495	2789105	3769910
II. Довгострокові зобов'язання і забезпечення			
Відстрочені податкові зобов'язання	1500	0	0
Пенсійні зобов'язання	1505	28566	91777
Довгострокові кредити банків	1510	246250	0
Інші довгострокові зобов'язання	1515	7798	7544
Довгострокові забезпечення	1520	0	0
<i>Довгострокові забезпечення витрат персоналу</i>	1521	0	0
Цільове фінансування	1525	0	0
<i>Благодійна допомога</i>	1526	0	0
Страхові резерви	1530	0	0
у тому числі:	1531	0	0
<i>резерв довгострокових зобов'язань</i>			
<i>резерв збитків або резерв належних виплат</i>	1532	0	0
<i>резерв незароблених премій</i>	1533	0	0
<i>інші страхові резерви</i>	1534	0	0
Інвестиційні контракти	1535	0	0
Призовий фонд	1540	0	0
Резерв на виплату джек-поту	1545	0	0
Усього за розділом II	1595	282614	99321
III. Поточні зобов'язання і забезпечення			
Короткострокові кредити банків	1600	414093	325274
Векселі видані	1605	0	0
Поточна кредиторська заборгованість за: довгостроковими зобов'язаннями	1610	223747	159284
товари, роботи, послуги	1615	309314	342446
розрахунками з бюджетом	1620	42051	76717
у тому числі з податку на прибуток	1621	33933	66846
розрахунками зі страхування	1625	4126	5540
розрахунками з оплати праці	1630	126251	127575
<i>Поточна кредиторська заборгованість за одержаними авансами</i>	1635	329	671
<i>Поточна кредиторська заборгованість за розрахунками з учасниками</i>	1640	518	736
<i>Поточна кредиторська заборгованість із внутрішніх розрахунків</i>	1645	0	0
<i>Поточна кредиторська заборгованість за страховою діяльністю</i>	1650	0	0
Поточні забезпечення	1660	62702	75321
Доходи майбутніх періодів	1665	115	1006
Відстрочені комісійні доходи від перестраховиків	1670	0	0
Інші поточні зобов'язання	1690	23351	28116
Усього за розділом III	1695	1206597	1142686

1	2	3	4
IV. Зобов'язання, пов'язані з необоротними активами, утримуваними для продажу, та групами вибуття	1700	0	0
V. Чиста вартість активів недержавного пенсійного фонду	1800	0	0
Баланс	1900	4278316	5011917

Примітки: Даний Баланс (Звіт про фінансовий стан) Емітента ПАТ «Фармак», складений відповідно до МСФЗ станом на 31 грудня 2017 року та за рік, що закінчився цією датою, не є аудованим звітом.

З повним текстом проаудованої "Консолідованої фінансової звітності ПАТ "Фармак" складеної відповідно до МСФЗ (додаткові форми на сторінках 59-67) станом на 31 грудня 2017 року та за рік, що закінчився цією датою, та звітом незалежних аудиторів можна ознайомитися на сайті ПАТ "Фармак" за адресою http://www.farmak.ua/financial_statements_and_information_about_the_company

Керівник Костюк Володимир Григорович

Головний бухгалтер Першко Олена Володимирівна

Підприємство ПУБЛІЧНЕ АКЦІОНЕРНЕ ТОВАРИСТВО "ФАРМАК" Дата (рік, місяць, число) 2018.01.01
за ЄДРПОУ 00481198

Звіт про фінансові результати (Звіт про сукупний дохід)
за 2017 рік

I. ФІНАНСОВІ РЕЗУЛЬТАТИ Форма № 2 Код за ДКУД 1801003

Стаття	Код рядка	За звітний період	За аналогічний період попереднього року
1	2	3	4
Чистий дохід від реалізації продукції (товарів, робіт, послуг)	2000	5583124	4612715
<i>Чисті зароблені страхові премії</i>	2010	0	0
<i>Премії підписані, валова сума</i>	2011	0	0
<i>Премії, передані у перестраховування</i>	2012	0	0
<i>Зміна резерву незароблених премій, валова сума</i>	2013	0	0
<i>Зміна частки перестраховиків у резерві незароблених премій</i>	2014	0	0
Собівартість реалізованої продукції (товарів, робіт, послуг)	2050	(2387764)	(2066853)
<i>Чисті понесені збитки за страховими виплатами</i>	2070	(0)	(0)
Валовий: прибуток	2090	3195360	2545862
збиток	2095	(0)	(0)
<i>Дохід (витрати) від зміни у резервах довгострокових зобов'язань</i>	2105	0	0
<i>Дохід (витрати) від зміни інших страхових резервів</i>	2110	0	0
<i>Зміна інших страхових резервів, валова сума</i>	2111	0	0
<i>Зміна частки перестраховиків в інших страхових резервах</i>	2112	0	0
Інші операційні доходи	2120	25581	28450
<i>Дохід від зміни вартості активів, які оцінюються за справедливою вартістю</i>	2121	0	0
<i>Дохід від первісного визнання біологічних активів і сільськогосподарської продукції</i>	2122	0	0
<i>Дохід від використання коштів, звільнених від оподаткування</i>	2123	0	0
Адміністративні витрати	2130	(511489)	(448023)
Витрати на збут	2150	(1063197)	(949501)
Інші операційні витрати	2180	(265913)	(215083)
<i>Витрати від зміни вартості активів, які оцінюються за справедливою вартістю</i>	2181	(0)	(0)
<i>Витрати від первісного визнання біологічних активів і сільськогосподарської продукції</i>	2182	(0)	(0)
Фінансовий результат від операційної діяльності: прибуток	2190	1380342	961705
збиток	2195	(0)	(0)
Дохід від участі в капіталі	2200	3965	1350
Інші фінансові доходи	2220	2364	2169
Інші доходи	2240	523	122
<i>Дохід від благодійної допомоги</i>	2241	0	0
Фінансові витрати	2250	(47681)	(47193)
Втрати від участі в капіталі	2255	(0)	(0)
Інші витрати	2270	(62924)	(90701)
<i>Прибуток (збиток) від впливу інфляції на монетарні статті</i>	2275	0	0
Фінансовий результат до оподаткування: прибуток	2290	1276589	827452
збиток	2295	(0)	(0)

Витрати (дохід) з податку на прибуток	2300	(241372)	(151069)
Прибуток (збиток) від припиненої діяльності після оподаткування	2305	0	0
Чистий фінансовий результат: прибуток	2350	1035217	676383
збиток	2355	(0)	(0)

II. СУКУПНИЙ ДОХІД

Стаття	Код рядка	За звітний період	За аналогічний період попереднього року
1	2	3	4
Дооцінка (уцінка) необоротних активів	2400	0	0
Дооцінка (уцінка) фінансових інструментів	2405	0	0
Накопичені курсові різниці	2410	3129	3595
Частка іншого сукупного доходу асоційованих та спільних підприємств	2415	0	0
Інший сукупний дохід	2445	(24084)	(1517)
Інший сукупний дохід до оподаткування	2450	(20955)	2078
Податок на прибуток, пов'язаний з іншим сукупним доходом	2455	0	0
Інший сукупний дохід після оподаткування	2460	(20955)	2078
Сукупний дохід (сума рядків 2350, 2355 та 2460)	2465	1014262	678461

III. ЕЛЕМЕНТИ ОПЕРАЦІЙНИХ ВИТРАТ

Назва статті	Код рядка	За звітний період	За аналогічний період попереднього року
1	2	3	4
Матеріальні затрати	2500	2012767	1699259
Витрати на оплату праці	2505	891095	625221
Відрахування на соціальні заходи	2510	148981	106733
Амортизація	2515	252285	184687
Інші операційні витрати	2520	993134	1032414
Разом	2550	4298262	3648314

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	7273200	7273200
Скоригована середньорічна кількість простих акцій	2605	7273200	7273200
Чистий прибуток (збиток) на одну просту акцію	2610	142,33	92,99
Скоригований чистий прибуток (збиток) на одну просту акцію	2615	142,33	92,99
Дивіденди на одну просту акцію	2650	5,75	4,6

Примітка: Даний Звіт про фінансові результати (Звіт про сукупний дохід) Емітента ПАТ «Фармак», складений відповідно до МСФЗ станом на 31 грудня 2017 року та за рік, що закінчився цією датою, не є аудованим звітом. З повним текстом проаудованої "Консолідованої фінансової звітності ПАТ "Фармак" складеної відповідно до МСФЗ (додаткові форми на сторінках 59-67) станом на 31 грудня 2017 року та за рік, що закінчився цією датою, та звітом незалежних аудиторів можна ознайомитися на сайті ПАТ "Фармак" за адресою http://www.farmak.ua/financial_statements_and_information_about_the_company

Керівник

Костюк Володимир Григорович

Головний бухгалтер

Першко Олена Володимирівна

Підприємство ПУБЛІЧНЕ АКЦІОНЕРНЕ ТОВАРИСТВО "ФАРМАК" Дата (рік, місяць, число)
за ЄДРПОУ

КОДИ
2018.01.01
00481198

Звіт про рух грошових коштів (за прямим методом)
за 2017 рік

Форма № 3

Код за ДКУД

1801004

Стаття	Код рядка	За звітний період	За аналогічний період попереднього року
1	2	3	4
I. Рух коштів у результаті операційної діяльності			
Надходження від:	3000	5639163	4684934
Реалізації продукції (товарів, робіт, послуг)			
Повернення податків і зборів	3005	124528	151725
у тому числі податку на додану вартість	3006	124528	151696
Цільового фінансування	3010	11858	9254
Надходження від отримання субсидій, дотацій	3011	10404	9254
Надходження авансів від покупців і замовників	3015	671	329
Надходження від повернення авансів	3020	10280	53574
Надходження від відсотків за залишками коштів на поточних рахунках	3025	426	42
Надходження від боржників неустойки (штрафів, пені)	3035	370	4
Надходження від операційної оренди	3040	4708	2338
Надходження від отримання роялті, авторських винагород	3045	186	0
Надходження від страхових премій	3050	0	0
Надходження фінансових установ від повернення позик	3055	0	0
Інші надходження	3095	48781	9607
Витрачання на оплату:	3100	(2419693)	(2181228)
Товарів (робіт, послуг)			
Праці	3105	(747582)	(529120)
Відрахувань на соціальні заходи	3110	(154153)	(104820)
Зобов'язань з податків і зборів	3115	(428334)	(248491)
Витрачання на оплату зобов'язань з податку на прибуток	3116	(202584)	(89318)
Витрачання на оплату зобов'язань з податку на додану вартість	3117	(0)	(0)
Витрачання на оплату зобов'язань з інших податків і зборів	3118	(225750)	(159103)
Витрачання на оплату авансів	3135	(809303)	(869777)
Витрачання на оплату повернення авансів	3140	(0)	(0)
Витрачання на оплату цільових внесків	3145	(33316)	(11854)
Витрачання на оплату зобов'язань за страховими контрактами	3150	(0)	(0)
Витрачання фінансових установ на надання позик	3155	(0)	(0)
Інші витрачання	3190	(180572)	(75849)
Чистий рух коштів від операційної діяльності	3195	1068018	890668
II. Рух коштів у результаті інвестиційної діяльності			
Надходження від реалізації:	3200	0	0
фінансових інвестицій			
необоротних активів	3205	3704	2120
Надходження від отриманих:	3215	2224	1520
відсотків			
дивідендів	3220	2570	2262
Надходження від деривативів	3225	0	0
Надходження від погашення позик	3230	0	0
Надходження від вибуття дочірнього підприємства та іншої господарської одиниці	3235	0	0
Інші надходження	3250	0	0

1	2	3	4
Витрачання на придбання: фінансових інвестицій	3255	(0)	(0)
необоротних активів	3260	(477394)	(411807)
Виплати за деривативами	3270	(0)	(0)
Витрачання на надання позик	3275	(0)	(0)
Витрачання на придбання дочірнього підприємства та іншої господарської одиниці	3280	(20162)	(469378)
Інші платежі	3290	(20436)	(0)
Чистий рух коштів від інвестиційної діяльності	3295	(509494)	(875283)
III. Рух коштів у результаті фінансової діяльності			
Надходження від: Власного капіталу	3300	0	0
Отримання позик	3305	713178	597362
Надходження від продажу частки в дочірньому підприємстві	3310	0	0
Інші надходження	3340	0	0
Витрачання на: Викуп власних акцій	3345	(0)	(0)
Погашення позик	3350	(1183710)	(660964)
Сплату дивідендів	3355	(31577)	(31326)
Витрачання на сплату відсотків	3360	(39147)	(39292)
Витрачання на сплату заборгованості з фінансової оренди	3365	(11021)	(9189)
Витрачання на придбання частки в дочірньому підприємстві	3370	(0)	(0)
Витрачання на виплати неконтрольованим часткам у дочірніх підприємствах	3375	(0)	(0)
Інші платежі	3390	(2859)	(3051)
Чистий рух коштів від фінансової діяльності	3395	(555136)	(146460)
Чистий рух грошових коштів за звітний період	3400	3388	(131075)
Залишок коштів на початок року	3405	41782	182426
Вплив зміни валютних курсів на залишок коштів	3410	(1807)	(9569)
Залишок коштів на кінець року	3415	43363	41782

Примітки: Даний Звіт про рух грошових коштів (за прямим методом) Емітента ПАТ «Фармак», складений відповідно до МСФЗ станом на 31 грудня 2017 року та за рік, що закінчився цією датою, не є аудованим звітом.

З повним текстом проаудованої "Консолідованої фінансової звітності ПАТ "Фармак" складеної відповідно до МСФЗ (додаткові форми на сторінках 59-67) станом на 31 грудня 2017 року та за рік, що закінчився цією датою, та звітом незалежних аудиторів можна ознайомитися на сайті ПАТ "Фармак" за адресою http://www.farmak.ua/financial_statements_and_information_about_the_company

Керівник

Костюк Володимир Григорович

Головний бухгалтер

Першко Олена Володимирівна

1	2	3	4	5	6	7	8	9	10
Сума чистого прибутку на створення спеціальних (цільових) фондів	4220	0	0	0	0	0	0	0	0
Сума чистого прибутку на матеріальне заохочення	4225	0	0	0	0	0	0	0	0
Внески учасників: Внески до капіталу	4240	0	0	0	0	0	0	0	0
Погашення заборгованості з капіталу	4245	0	0	0	0	0	0	0	0
Вилучення капіталу: Викуп акцій (часток)	4260	0	0	0	0	0	0	0	0
Перепродаж викуплених акцій (часток)	4265	0	0	0	0	0	0	0	0
Анулювання викуплених акцій (часток)	4270	0	0	0	0	0	0	0	0
Вилучення частки в капіталі	4275	0	0	0	0	0	0	0	0
Зменшення номінальної вартості акцій	4280	0	0	0	0	0	0	0	0
Інші зміни в капіталі	4290	0	0	0	0	0	0	0	0
Придбання (продаж) неконтрольованої частки в дочірньому підприємстві	4291	0	0	0	0	0	0	0	0
Разом змін у капіталі	4295	0	0	0	0	980805	0	0	980805
Залишок на кінець року	4300	36366	0	21284	0	3712260	0	0	3769910

Примітка: Даний Звіт про власний капітал Емітента ПАТ «Фармак», складений відповідно до МСФЗ станом на 31 грудня 2017 року та за рік, що закінчився цією датою, не є аудованим звітом.

З повним текстом проаудованої "Консолідованої фінансової звітності ПАТ "Фармак" складеної відповідно до МСФЗ (додаткові форми на сторінках 59-67) станом на 31 грудня 2017 року та за рік, що закінчився цією датою, та звітом незалежних аудиторів можна ознайомитися на сайті ПАТ "Фармак" за адресою http://www.farmak.ua/financial_statements_and_information_about_the_company

Керівник

Костюк Володимир Григорович

Головний бухгалтер

Першко Олена Володимирівна

Додаток Б

		Дата (рік, місяць, число)	КОДИ
			2019.01.01
Підприємство	ПУБЛІЧНЕ АКЦІОНЕРНЕ ТОВАРИСТВО "ФАРМАК"	за ЄДРПОУ	00481198
Територія	ПОДІЛЬСЬКИЙ	за КОАТУУ	8038500000
Організаційно- правова форма господарювання	Акціонерне товариство	за КОПФГ	230
Вид економічної діяльності	Виробництво фармацевтичних препаратів і матеріалів	за КВЕД	21.20
Середня кількість працівників	2560		
Адреса, телефон	Фрунзе, 63, м.Київ, 04080, Україна, (044) 239-19-40		
Одиниця виміру: тис.грн. без десяткового знака (окрім розділу IV Звіту про фінансові результати (Звіту про сукупний дохід) (форма N 2), грошові показники якого наводяться в гривнях з копійками)			
Складено (зробити позначку "v" у відповідній клітинці):			
за положеннями (стандартами) бухгалтерського обліку			
за міжнародними стандартами фінансової звітності			v

Баланс (Звіт про фінансовий стан)

на 31.12.2018 р.

Форма № 1

Код за ДКУД

1801001

Актив	Код рядка	На початок звітного періоду	На кінець звітного періоду
1	2	3	4
I. Необоротні активи			
Нематеріальні активи	1000	93651	111180
первісна вартість	1001	162039	171611
накопичена амортизація	1002	68388	60431
Незавершені капітальні інвестиції	1005	358118	364720
Основні засоби	1010	1824052	2095206
первісна вартість	1011	2964616	3495157
знос	1012	1140564	1399951
Інвестиційна нерухомість	1015	1525	1431
первісна вартість інвестиційної нерухомості	1016	3344	3451
знос інвестиційної нерухомості	1017	1819	2020
Довгострокові біологічні активи	1020	0	0
первісна вартість довгострокових біологічних активів	1021	0	0
накопичена амортизація довгострокових біологічних активів	1022	0	0
Довгострокові фінансові інвестиції:			
які обліковуються за методом участі в капіталі інших підприємств	1030	4622	4855
інші фінансові інвестиції	1035	301276	494226
Довгострокова дебіторська заборгованість	1040	879	1416
Відстрочені податкові активи	1045	24260	20457
Гудвіл	1050	0	0
Відстрочені аквізиційні витрати	1060	0	0
Залишок коштів у централізованих страхових резервних фондах	1065	0	0
Інші необоротні активи	1090	0	229565
Усього за розділом I	1095	2608383	3323056

1	2	3	4
II. Оборотні активи			
Запаси	1100	959094	1148345
<i>Виробничі запаси</i>	<i>1101</i>	<i>469726</i>	<i>562313</i>
<i>Незавершене виробництво</i>	<i>1102</i>	<i>85175</i>	<i>125049</i>
<i>Готова продукція</i>	<i>1103</i>	<i>393705</i>	<i>448342</i>
<i>Товари</i>	<i>1104</i>	<i>10488</i>	<i>12641</i>
Поточні біологічні активи	1110	0	0
<i>Депозити перестраховування</i>	<i>1115</i>	<i>0</i>	<i>0</i>
<i>Векселі одержані</i>	<i>1120</i>	<i>0</i>	<i>0</i>
Дебіторська заборгованість за продукцію, товари, роботи, послуги	1125	1052457	1371156
Дебіторська заборгованість за розрахунками:			
за виданими авансами	1130	53972	57497
з бюджетом	1135	38080	19043
у тому числі з податку на прибуток	1136	0	0
<i>Дебіторська заборгованість за розрахунками з нарахованих доходів</i>	<i>1140</i>	<i>0</i>	<i>0</i>
<i>Дебіторська заборгованість за розрахунками із внутрішніх розрахунків</i>	<i>1145</i>	<i>0</i>	<i>0</i>
Інша поточна дебіторська заборгованість	1155	11613	9563
Поточні фінансові інвестиції	1160	20472	0
Гроші та їх еквіваленти	1165	43363	103577
<i>Готівка</i>	<i>1166</i>	<i>1</i>	<i>0</i>
<i>Рахунки в банках</i>	<i>1167</i>	<i>43362</i>	<i>103577</i>
Витрати майбутніх періодів	1170	4910	5984
<i>Частка перестраховика у страхових резервах</i>	<i>1180</i>	<i>0</i>	<i>0</i>
<i>у тому числі в:</i>	<i>1181</i>	<i>0</i>	<i>0</i>
<i>резервах довгострокових зобов'язань</i>			
<i>резервах збитків або резервах належних виплат</i>	<i>1182</i>	<i>0</i>	<i>0</i>
<i>резервах незароблених премій</i>	<i>1183</i>	<i>0</i>	<i>0</i>
<i>інших страхових резервах</i>	<i>1184</i>	<i>0</i>	<i>0</i>
Інші оборотні активи	1190	622	2548
Усього за розділом II	1195	2184583	2717713
III. Необоротні активи, утримувані для продажу, та групи вибуття	1200	0	0
Баланс	1300	4792966	6040769

Пасив	Код рядка	На початок звітнього періоду	На кінець звітнього періоду
1	2	3	4
I. Власний капітал			
Зареєстрований (паісовий) капітал	1400	36366	36366
Внески до незареєстрованого статутного капіталу	1401	0	0
Капітал у дооцінках	1405	0	0
Додатковий капітал	1410	30725	28366
<i>Емісійний дохід</i>	1411	0	0
<i>Накопичені курсові різниці</i>	1412	9441	7082
Резервний капітал	1415	0	0
Нерозподілений прибуток (непокритий збиток)	1420	3505914	4515285
Неоплачений капітал	1425	(0)	(0)
Вилучений капітал	1430	(0)	(0)
Інші резерви	1435	0	0
Усього за розділом I	1495	3573005	4580017
II. Довгострокові зобов'язання і забезпечення			
Відстрочені податкові зобов'язання	1500	0	0
Пенсійні зобов'язання	1505	91777	112421
Довгострокові кредити банків	1510	0	0
Інші довгострокові зобов'язання	1515	7544	162861
Довгострокові забезпечення	1520	0	0
<i>Довгострокові забезпечення витрат персоналу</i>	1521	0	0
Цільове фінансування	1525	0	0
<i>Благодійна допомога</i>	1526	0	0
Страхові резерви	1530	0	0
<i>у тому числі:</i>	1531	0	0
<i>резерв довгострокових зобов'язань</i>			
<i>резерв збитків або резерв належних виплат</i>	1532	0	0
<i>резерв незароблених премій</i>	1533	0	0
<i>інші страхові резерви</i>	1534	0	0
Інвестиційні контракти	1535	0	0
Призовий фонд	1540	0	0
Резерв на виплату джек-поту	1545	0	0
Усього за розділом II	1595	99321	275282
III. Поточні зобов'язання і забезпечення			
Короткострокові кредити банків	1600	325273	334669
Векселі видані	1605	0	0
Поточна кредиторська заборгованість за: довгостроковими зобов'язаннями	1610	159284	54334
товари, роботи, послуги	1615	342447	432634
розрахунками з бюджетом	1620	76973	74735
у тому числі з податку на прибуток	1621	66948	61852
розрахунками зі страхування	1625	5360	7153
розрахунками з оплати праці	1630	161409	211108
Поточна кредиторська заборгованість за одержаними авансами	1635	1071	10828
Поточна кредиторська заборгованість за розрахунками з учасниками	1640	736	451
Поточна кредиторська заборгованість із внутрішніх розрахунків	1645	0	0
Поточна кредиторська заборгованість за страховою діяльністю	1650	0	0
Поточні забезпечення	1660	26408	32580
Доходи майбутніх періодів	1665	1006	6075

1	2	3	4
IV. Зобов'язання, пов'язані з необоротними активами, утримуваними для продажу, та групами вибуття	1700	0	0
V. Чиста вартість активів недержавного пенсійного фонду	1800	0	0
Баланс	1900	4792966	6040769

Примітки: Даний Баланс (Звіт про фінансовий стан) Емітента ПАТ «Фармак», складений відповідно до МСФЗ станом на 31 грудня 2018 року та за рік, що закінчився цією датою, та включено у фінансову звітність Групи "Фармак".

З повним текстом проаудованої "Фінансової звітності ПАТ "Фармак" складеної відповідно до МСФЗ (додаткові форми на сторінках 59-65) станом на 31 грудня 2018 року та за рік, що закінчився цією датою, та звітом незалежних аудиторів можна ознайомитися на сайті ПАТ "Фармак" за адресою http://www.farmak.ua/financial_statements_and_information_about_the_company

Керівник

Костюк Володимир Григорович

Головний бухгалтер

Першко Олена Володимирівна

Підприємство ПУБЛІЧНЕ АКЦІОНЕРНЕ ТОВАРИСТВО "ФАРМАК" Дата (рік, місяць, число)
за СДРПОУ

КОДИ
2019.01.01
00481198

Звіт про фінансові результати (Звіт про сукупний дохід)

за 2018 рік

I. ФІНАНСОВІ РЕЗУЛЬТАТИ

Форма № 2 Код за ДКУД 1801003

Стаття	Код рядка	За звітний період	За аналогічний період попереднього року
1	2	3	4
Чистий дохід від реалізації продукції (товарів, робіт, послуг)	2000	6346224	5583693
<i>Чисті зароблені страхові премії</i>	<i>2010</i>	<i>0</i>	<i>0</i>
<i>Премії підписані, валова сума</i>	<i>2011</i>	<i>0</i>	<i>0</i>
<i>Премії, передані у перестраховування</i>	<i>2012</i>	<i>0</i>	<i>0</i>
<i>Зміна резерву незароблених премій, валова сума</i>	<i>2013</i>	<i>0</i>	<i>0</i>
<i>Зміна частки перестраховиків у резерві незароблених премій</i>	<i>2014</i>	<i>0</i>	<i>0</i>
Собівартість реалізованої продукції (товарів, робіт, послуг)	2050	(2802614)	(2387764)
<i>Чисті понесені збитки за страховими виплатами</i>	<i>2070</i>	<i>(0)</i>	<i>(0)</i>
Валовий:	2090	3543610	3195929
прибуток			
збиток	2095	(0)	(0)
<i>Дохід (витрати) від зміни у резервах довгострокових зобов'язань</i>	<i>2105</i>	<i>0</i>	<i>0</i>
<i>Дохід (витрати) від зміни інших страхових резервів</i>	<i>2110</i>	<i>0</i>	<i>0</i>
<i>Зміна інших страхових резервів, валова сума</i>	<i>2111</i>	<i>0</i>	<i>0</i>
<i>Зміна частки перестраховиків в інших страхових резервах</i>	<i>2112</i>	<i>0</i>	<i>0</i>
Інші операційні доходи	2120	10506	12218
<i>Дохід від зміни вартості активів, які оцінюються за справедливою вартістю</i>	<i>2121</i>	<i>0</i>	<i>0</i>
<i>Дохід від первісного визнання біологічних активів і сільськогосподарської продукції</i>	<i>2122</i>	<i>0</i>	<i>0</i>
<i>Дохід від використання коштів, звільнених від оподаткування</i>	<i>2123</i>	<i>0</i>	<i>0</i>
Адміністративні витрати	2130	(638008)	(511489)
Витрати на збут	2150	(1241195)	(1071133)
Інші операційні витрати	2180	(313576)	(382943)
<i>Витрати від зміни вартості активів, які оцінюються за справедливою вартістю</i>	<i>2181</i>	<i>(0)</i>	<i>(0)</i>
<i>Витрати від первісного визнання біологічних активів і сільськогосподарської продукції</i>	<i>2182</i>	<i>(0)</i>	<i>(0)</i>
Фінансовий результат від операційної діяльності:	2190	1361337	1242582
прибуток			
збиток	2195	(0)	(0)
Дохід від участі в капіталі	2200	3680	3965
Інші фінансові доходи	2220	7437	2364
Інші доходи	2240	0	0
<i>Дохід від благодійної допомоги</i>	<i>2241</i>	<i>0</i>	<i>0</i>
Фінансові витрати	2250	(41172)	(47681)
Втрати від участі в капіталі	2255	(0)	(0)
Інші витрати	2270	(34929)	(70567)
<i>Прибуток (збиток) від впливу інфляції на монетарні статті</i>	<i>2275</i>	<i>0</i>	<i>0</i>
Фінансовий результат до оподаткування:	2290	1296353	1130663
прибуток			
збиток	2295	(0)	(0)

Витрати (дохід) з податку на прибуток	2300	(243993)	(238797)
Прибуток (збиток) від припиненої діяльності після оподаткування	2305	0	0
Чистий фінансовий результат:	2350	1052360	891866
прибуток			
збиток	2355	(0)	(0)

II. СУКУПНИЙ ДОХІД

Стаття	Код рядка	За звітний період	За аналогічний період попереднього року
1	2	3	4
Дооцінка (уцінка) необоротних активів	2400	0	0
Дооцінка (уцінка) фінансових інструментів	2405	0	0
Накопичені курсові різниці	2410	(2359)	3128
Частка іншого сукупного доходу асоційованих та спільних підприємств	2415	0	0
Інший сукупний дохід	2445	(1168)	(24085)
Інший сукупний дохід до оподаткування	2450	(3527)	(20957)
Податок на прибуток, пов'язаний з іншим сукупним доходом	2455	0	0
Інший сукупний дохід після оподаткування	2460	(3527)	(20957)
Сукупний дохід (сума рядків 2350, 2355 та 2460)	2465	1048833	870909

III. ЕЛЕМЕНТИ ОПЕРАЦІЙНИХ ВИТРАТ

Назва статті	Код рядка	За звітний період	За аналогічний період попереднього року
1	2	3	4
Матеріальні затрати	2500	2279867	2012767
Витрати на оплату праці	2505	1005847	891095
Відрахування на соціальні заходи	2510	196812	148981
Амортизація	2515	355923	238882
Інші операційні витрати	2520	1156944	993134
Разом	2550	4995393	4284859

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	7273200	7273200
Скоригована середньорічна кількість простих акцій	2605	7273200	7273200
Чистий прибуток (збиток) на одну просту акцію	2610	144,7	122,6
Скоригований чистий прибуток (збиток) на одну просту акцію	2615	144,7	122,6
Дивіденди на одну просту акцію	2650	5,75	4,6

Примітка: Даний Звіт про фінансові результати (Звіт про сукупний дохід) Емітента ПАТ «Фармак», складений відповідно до МСФЗ станом на 31 грудня 2018 року та за рік, що закінчився цією датою, та включено у фінансову звітність Групи "Фармак".

З повним текстом проаудованої фінансової звітності ПАТ "Фармак" складеної відповідно до МСФЗ (додаткові форми на сторінках 59-67) станом на 31 грудня 2018 року та за рік, що закінчився цією датою, та звітом незалежних аудиторів можна ознайомитися на сайті ПАТ "Фармак" за адресою <https://farmak.ua/financial-statements-and-information-about-the-company/>

Керівник

Костюк Володимир Григорович

Підприємство ПУБЛІЧНЕ АКЦІОНЕРНЕ ТОВАРИСТВО "ФАРМАК" Дата (рік, місяць, число)
за СДРПОУ

КОДИ
2019.01.01
00481198

**Звіт про рух грошових коштів (за непрямим методом)
за 2018 рік**

Форма № 3-н

Код за ДКУД 1801006

Стаття	Код рядка	За звітний період		За аналогічний період попереднього року	
		надходження	видаток	надходження	видаток
1	2	3	4	5	6
I. Рух коштів у результаті операційної діяльності					
Прибуток (збиток) від звичайної діяльності до оподаткування	3500	1296353	0	1130663	0
Коригування на:	3505	355923	X	260239	X
амортизацію необоротних активів					
збільшення (зменшення) забезпечень	3510	70201	0	26401	0
збиток (прибуток) від нереалізованих курсових різниць	3515	0	46	0	130
збиток (прибуток) від неопераційної діяльності та інших нетрошових операцій	3520	3526	8756	199679	5493
Прибуток (збиток) від участі в капіталі	3521	0	0	0	0
Зміна вартості активів, які оцінюються за справедливою вартістю, та дохід (витрати) від первісного визнання	3522	0	0	0	0
Збиток (прибуток) від реалізації необоротних активів, утримуваних для продажу та груп вибуття	3523	0	0	0	0
Збиток (прибуток) від реалізації фінансових інвестицій	3524	0	0	0	0
Зменшення (відновлення) корисності необоротних активів	3526	0	0	0	0
Фінансові витрати	3540	X	(33735)	X	(45317)
Зменшення (збільшення) оборотних активів	3550	12783	578560	0	449333
Збільшення (зменшення) запасів	3551	0	234038	0	179706
Збільшення (зменшення) поточних біологічних активів	3552	0	0	0	0
Збільшення (зменшення) дебіторської заборгованості за продукцію, товари, роботи, послуги	3553	0	344522	0	244703
Зменшення (збільшення) іншої поточної дебіторської заборгованості	3554	12783	0	0	24924
Зменшення (збільшення) витрат майбутніх періодів	3556	0	0	0	0
Зменшення (збільшення) інших оборотних активів	3557	0	0	0	0
Збільшення (зменшення) поточних зобов'язань	3560	161134	0	54443	0
Збільшення (зменшення) поточної кредиторської заборгованості за товари, роботи, послуги	3561	156485	0	51301	0
Збільшення (зменшення) поточної кредиторської заборгованості за розрахунками з бюджетом	3562	4649	0	3142	0
Збільшення (зменшення) поточної кредиторської заборгованості за розрахунками зі страхування	3563	0	0	0	0
Збільшення (зменшення) поточної кредиторської заборгованості за розрахунками з оплати праці	3564	0	0	0	0
Збільшення (зменшення) доходів майбутніх періодів	3566	0	0	0	0
Збільшення (зменшення) інших поточних зобов'язань	3567	0	0	0	0
Грошові кошти від операційної діяльності	3570	1346293	0	1261786	0
Сплачений податок на прибуток	3580	X	245313	X	202584
Сплачені відсотки	3585	X	28076	X	0
Чистий рух коштів від операційної діяльності	3195	1072904	0	1059202	0

1	2	3	4	5	6
II. Рух коштів у результаті інвестиційної діяльності					
Надходження від реалізації: фінансових інвестицій	3200	20472	X	0	X
необоротних активів	3205	7076	X	3992	X
Надходження від отриманих: відсотків	3215	7278	X	2273	X
дивідендів	3220	2703	X	2570	X
Надходження від деривативів	3225	0	X	0	X
Надходження від погашення позик	3230	0	X	0	X
Надходження від вибуття дочірнього підприємства та іншої господарської одиниці	3235	0	X	0	X
Інші надходження	3250	0	X	0	X
Витрачання на придбання: фінансових інвестицій	3255	X	0	X	20472
необоротних активів	3260	X	619569	X	468500
Виплати за деривативами	3270	X	0	X	0
Витрачання на надання позик	3275	X	0	X	0
Витрачання на придбання дочірнього підприємства та іншої господарської одиниці	3280	X	192950	X	20162
Інші платежі	3290	X	0	X	0
Чистий рух коштів від інвестиційної діяльності	3295	0	774990	0	500299
III. Рух коштів у результаті фінансової діяльності					
Надходження від: Власного капіталу	3300	0	X	0	X
Отримання позик	3305	140787	X	113942	X
Надходження від продажу частки в дочірньому підприємстві	3310	0	X	0	X
Інші надходження	3340	0	X	0	X
Витрачання на: Викуп власних акцій	3345	X	0	X	0
Погашення позик	3350	X	267486	X	584474
Сплату дивідендів	3355	X	42106	X	33238
Витрачання на сплату відсотків	3360	X	0	X	42660
Витрачання на сплату заборгованості з фінансової оренди	3365	X	68941		11022
Витрачання на придбання частки в дочірньому підприємстві	3370	X	0	X	0
Витрачання на виплати неконтрольованим часткам у дочірніх підприємствах	3375	X	0	X	0
Інші платежі	3390	X	0	X	0
Чистий рух коштів від фінансової діяльності	3395	0	237746	0	557452
Чистий рух грошових коштів за звітний період	3400	60168	0	1451	0
Залишок коштів на початок року	3405	43363	X	41782	X
Вплив зміни валютних курсів на залишок коштів	3410	46	0	130	0
Залишок коштів на кінець року	3415	103577	0	43363	0

Додаток В

		Дата (рік, місяць, число)	КОДИ
Підприємство АКЦІОНЕРНЕ ТОВАРИСТВО "ФАРМАК"		за ЄДРПОУ	2020.01.01 00481198
Територія	ПОДІЛЬСЬКИЙ	за КОАТУУ	8038500000
Організаційно-правова форма господарювання	Акціонерне товариство	за КОПФГ	230
Вид економічної діяльності	Виробництво фармацевтичних препаратів і матеріалів	за КВЕД	21.20
Середня кількість працівників	2698		
Адреса, телефон	Кирилівська, 63, м.Київ, 04080, Україна, (044) 239-19-40		
Одиниця виміру: тис.грн. без десяткового знака (окрім розділу IV Звіту про фінансові результати (Звіту про сукупний дохід) (форма N 2), грошові показники якого наводяться в гривнях з копійками)			
Складено (зробити позначку "v" у відповідній клітинці):			
за положеннями (стандартами) бухгалтерського обліку			
за міжнародними стандартами фінансової звітності			
			v

Баланс (Звіт про фінансовий стан)

на 31.12.2019 р.

Форма № 1

Код за ДКУД

1801001

Актив	Код рядка	На початок звітного періоду	На кінець звітного періоду
1	2	3	4
I. Необоротні активи			
Нематеріальні активи	1000	111180	133774
первісна вартість	1001	171611	225315
накопичена амортизація	1002	60431	91541
Незавершені капітальні інвестиції	1005	364720	705049
Основні засоби	1010	2095206	2080742
первісна вартість	1011	3495157	3810363
знос	1012	1399951	1729621
Інвестиційна нерухомість	1015	1431	1606
первісна вартість інвестиційної нерухомості	1016	3451	4261
знос інвестиційної нерухомості	1017	2020	2655
Довгострокові біологічні активи	1020	0	0
первісна вартість довгострокових біологічних активів	1021	0	0
накопичена амортизація довгострокових біологічних активів	1022	0	0
Довгострокові фінансові інвестиції:			
які обліковуються за методом участі в капіталі інших підприємств	1030	4855	4302
інші фінансові інвестиції	1035	494226	546189
Довгострокова дебіторська заборгованість	1040	1416	5229
Відстрочені податкові активи	1045	20457	25851
Гудвіл	1050	0	0
Відстрочені аквізційні витрати	1060	0	0
Залишок коштів у централізованих страхових резервних фондах	1065	0	0
Інші необоротні активи	1090	229565	230011
Усього за розділом I	1095	3323056	3732753

1	2	3	4
II. Оборотні активи			
Запаси	1100	1148345	1554977
<i>Виробничі запаси</i>	1101	562313	698907
<i>Незавершене виробництво</i>	1102	125049	110067
<i>Готова продукція</i>	1103	448342	731039
<i>Товари</i>	1104	12641	14964
Поточні біологічні активи	1110	0	0
<i>Депозити перестраховування</i>	1115	0	0
<i>Векселі одержані</i>	1120	0	0
Дебіторська заборгованість за продукцію, товари, роботи, послуги	1125	1371156	1133529
Дебіторська заборгованість за розрахунками:			
за виданими авансами	1130	57497	134975
з бюджетом	1135	19043	99689
у тому числі з податку на прибуток	1136	0	0
<i>Дебіторська заборгованість за розрахунками з нарахованих доходів</i>	1140	0	720
<i>Дебіторська заборгованість за розрахунками із внутрішніх розрахунків</i>	1145	0	0
Інша поточна дебіторська заборгованість	1155	9563	32812
Поточні фінансові інвестиції	1160	0	1092
Гроші та їх еквіваленти	1165	103577	155483
<i>Готівка</i>	1166	0	0
<i>Рахунки в банках</i>	1167	103577	155483
Витрати майбутніх періодів	1170	5984	4181
<i>Частина перестраховика у страхових резервах</i>	1180	0	0
у тому числі в:	1181	0	0
<i>резервах довгострокових зобов'язань</i>			
<i>резервах збитків або резервах належних виплат</i>	1182	0	0
<i>резервах незароблених премій</i>	1183	0	0
<i>інших страхових резервах</i>	1184	0	0
Інші оборотні активи	1190	2548	1622
Усього за розділом II	1195	2717713	3119080
III. Необоротні активи, утримувані для продажу, та групи вибуття	1200	0	0
Баланс	1300	6040769	6851833

Пасив	Код рядка	На початок звітного періоду	На кінець звітного періоду
1	2	3	4
I. Власний капітал			
Зареєстрований (пайовий) капітал	1400	36366	36366
Внески до незареєстрованого статутного капіталу	1401	0	0
Капітал у дооцінках	1405	0	0
Додатковий капітал	1410	28366	28475
<i>Емісійний дохід</i>	1411	0	0
<i>Накопичені курсові різниці</i>	1412	7082	7191
Резервний капітал	1415	0	0
Нерозподілений прибуток (непокритий збиток)	1420	4515285	5480565
Неоплачений капітал	1425	(0)	(0)
Вилучений капітал	1430	(0)	(0)
<i>Інші резерви</i>	1435	0	0
Усього за розділом I	1495	4580017	5545406
II. Довгострокові зобов'язання і забезпечення			
Відстрочені податкові зобов'язання	1500	0	0
<i>Пенсійні зобов'язання</i>	1505	112421	145493
Довгострокові кредити банків	1510	0	168397
Інші довгострокові зобов'язання	1515	162861	146417
Довгострокові забезпечення	1520	0	0
<i>Довгострокові забезпечення витрат персоналу</i>	1521	0	0
Цільове фінансування	1525	0	0
<i>Благодійна допомога</i>	1526	0	0
<i>Страхові резерви</i>	1530	0	0
у тому числі:	1531	0	0
<i>резерв довгострокових зобов'язань</i>			
<i>резерв збитків або резерв належних виплат</i>	1532	0	0
<i>резерв незароблених премій</i>	1533	0	0
<i>інші страхові резерви</i>	1534	0	0
<i>Інвестиційні контракти</i>	1535	0	0
<i>Призовий фонд</i>	1540	0	0
<i>Резерв на виплату джек-поту</i>	1545	0	0
Усього за розділом II	1595	275282	460307
III. Поточні зобов'язання і забезпечення			
Короткострокові кредити банків	1600	334669	0
<i>Векселі видані</i>	1605	0	0
Поточна кредиторська заборгованість за:	1610	54334	104639
довгостроковими зобов'язаннями			
товари, роботи, послуги	1615	432634	451455
розрахунками з бюджетом	1620	74735	12748
у тому числі з податку на прибуток	1621	61852	1498
розрахунками зі страхування	1625	7153	7945
розрахунками з оплати праці	1630	211108	177862
<i>Поточна кредиторська заборгованість за одержаними авансами</i>	1635	10828	10992
<i>Поточна кредиторська заборгованість за розрахунками з учасниками</i>	1640	451	449
<i>Поточна кредиторська заборгованість із внутрішніх розрахунків</i>	1645	0	0
<i>Поточна кредиторська заборгованість за страховою діяльністю</i>	1650	0	0
Поточні забезпечення	1660	32580	27282
Доходи майбутніх періодів	1665	6075	3966
<i>Відстрочені комісійні доходи від перестраховиків</i>	1670	0	0
Інші поточні зобов'язання	1690	20903	48782
Усього за розділом III	1695	1185470	846120

1	2	3	4
IV. Зобов'язання, пов'язані з необоротними активами, утримуваними для продажу, та групами вибуття	1700	0	0
V. Чиста вартість активів недержавного пенсійного фонду	1800	0	0
Баланс	1900	6040769	6851833

Примітки: Даний Баланс (Звіт про фінансовий стан) Емітента АТ «Фармак», складений відповідно до МСФЗ станом на 31 грудня 2019 року та за рік, що закінчився цією датою, та включено у фінансову звітність АТ «Фармак».

З повним текстом аудованої окремої фінансової звітності АТ «Фармак» складеної відповідно до МСФЗ (додаткові форми на сторінках 55-63) станом на 31 грудня 2019 року та за рік, що закінчився цією датою, та звітом незалежних аудиторів можна ознайомитися на сайті АТ «Фармак» за адресою <https://farmak.ua/financial-statements-and-information-about-the-company>

Керівник

Костюк Володимир Григорович

Головний бухгалтер

Першко Олена Володимирівна

Звіт про фінансові результати (Звіт про сукупний дохід)

за 2019 рік

I. ФІНАНСОВІ РЕЗУЛЬТАТИ

Форма № 2

Код за ДКУД

1801003

Стаття	Код рядка	За звітний період	За аналогічний період попереднього року
1	2	3	4
Чистий дохід від реалізації продукції (товарів, робіт, послуг)	2000	6400843	6346224
<i>Чисті зароблені страхові премії</i>	<i>2010</i>	<i>0</i>	<i>0</i>
<i>Премії підписані, валова сума</i>	<i>2011</i>	<i>0</i>	<i>0</i>
<i>Премії, передані у перестраховування</i>	<i>2012</i>	<i>0</i>	<i>0</i>
<i>Зміна резерву незароблених премій, валова сума</i>	<i>2013</i>	<i>0</i>	<i>0</i>
<i>Зміна частки перестраховиків у резерві незароблених премій</i>	<i>2014</i>	<i>0</i>	<i>0</i>
Собівартість реалізованої продукції (товарів, робіт, послуг)	2050	(2772473)	(2802614)
<i>Чисті понесені збитки за страховими виплатами</i>	<i>2070</i>	<i>(0)</i>	<i>(0)</i>
Валовий:	2090	3628370	3543610
прибуток			
збиток	2095	(0)	(0)
<i>Дохід (витрати) від зміни у резервах довгострокових зобов'язань</i>	<i>2105</i>	<i>0</i>	<i>0</i>
<i>Дохід (витрати) від зміни інших страхових резервів</i>	<i>2110</i>	<i>0</i>	<i>0</i>
<i>Зміна інших страхових резервів, валова сума</i>	<i>2111</i>	<i>0</i>	<i>0</i>
<i>Зміна частки перестраховиків в інших страхових резервах</i>	<i>2112</i>	<i>0</i>	<i>0</i>
Інші операційні доходи	2120	22301	10506
<i>Дохід від зміни вартості активів, які оцінюються за справедливою вартістю</i>	<i>2121</i>	<i>0</i>	<i>0</i>
<i>Дохід від первісного визнання біологічних активів і сільськогосподарської продукції</i>	<i>2122</i>	<i>0</i>	<i>0</i>
<i>Дохід від використання коштів, звільнених від оподаткування</i>	<i>2123</i>	<i>0</i>	<i>0</i>
Адміністративні витрати	2130	(710764)	(638008)
Витрати на збут	2150	(1324383)	(1241195)
Інші операційні витрати	2180	(404120)	(313576)
<i>Витрати від зміни вартості активів, які оцінюються за справедливою вартістю</i>	<i>2181</i>	<i>(0)</i>	<i>(0)</i>
<i>Витрати від первісного визнання біологічних активів і сільськогосподарської продукції</i>	<i>2182</i>	<i>(0)</i>	<i>(0)</i>
Фінансовий результат від операційної діяльності:	2190	1211404	1361337
прибуток			
збиток	2195	(0)	(0)
Дохід від участі в капіталі	2200	3363	3680
Інші фінансові доходи	2220	9592	7437
Інші доходи	2240	73879	0
<i>Дохід від благодійної допомоги</i>	<i>2241</i>	<i>0</i>	<i>0</i>
Фінансові витрати	2250	(44395)	(41172)
Втрати від участі в капіталі	2255	(0)	(0)
Інші витрати	2270	(0)	(34929)
<i>Прибуток (збиток) від впливу інфляції на монетарні статті</i>	<i>2275</i>	<i>0</i>	<i>0</i>
Фінансовий результат до оподаткування:	2290	1253843	1296353
прибуток			
збиток	2295	(0)	(0)

Витрати (дохід) з податку на прибуток	2300	(206239)	(243993)
Прибуток (збиток) від припиненої діяльності після оподаткування	2305	0	0
Чистий фінансовий результат:	2350	1047604	1052360
прибуток			
збиток	2355	(0)	(0)

II. СУКУПНИЙ ДОХІД

Стаття	Код рядка	За звітний період	За аналогічний період попереднього року
1	2	3	4
Дооцінка (уцінка) необоротних активів	2400	0	0
Дооцінка (уцінка) фінансових інструментів	2405	0	0
Накопичені курсові різниці	2410	109	(2359)
Частка іншого сукупного доходу асоційованих та спільних підприємств	2415	0	0
Інший сукупний дохід	2445	(31913)	(1168)
Інший сукупний дохід до оподаткування	2450	(31804)	(3527)
Податок на прибуток, пов'язаний з іншим сукупним доходом	2455	0	0
Інший сукупний дохід після оподаткування	2460	(31804)	(3527)
Сукупний дохід (сума рядків 2350, 2355 та 2460)	2465	1015800	1048833

III. ЕЛЕМЕНТИ ОПЕРАЦІЙНИХ ВИТРАТ

Назва статті	Код рядка	За звітний період	За аналогічний період попереднього року
1	2	3	4
Матеріальні затрати	2500	2263796	2279867
Витрати на оплату праці	2505	1170068	1005847
Відрахування на соціальні заходи	2510	199030	196812
Амортизація	2515	398416	355923
Інші операційні витрати	2520	1180430	1156944
Разом	2550	5211740	4995393

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	7273200	7273200
Скоригована середньорічна кількість простих акцій	2605	7273200	7273200
Чистий прибуток (збиток) на одну просту акцію	2610	141,9	144,7
Скоригований чистий прибуток (збиток) на одну просту акцію	2615	141,9	144,7
Дивіденди на одну просту акцію	2650	6,9	5,75

Примітки: Даний Звіт про фінансові результати (Звіт про сукупний дохід) Емітента АТ «Фармак», складений відповідно до МСФЗ станом на 31 грудня 2019 року та за рік, що закінчився цією датою, та включено у фінансову звітність АТ «Фармак».

З повним текстом аудованої окремої фінансової звітності АТ «Фармак» складеної відповідно до МСФЗ (додаткові форми на сторінках 55-63) станом на 31 грудня 2019 року та за рік, що закінчився цією датою, та звітом незалежних аудиторів можна ознайомитися на сайті АТ «Фармак» за адресою <https://farmak.ua/financial-statements-and-information-about-the-company>

Керівник

Костюк Володимир Григорович

Додаток Г

		Дата (рік, місяць, число)	КОДИ
Підприємство ПРИВАТНЕ АКЦІОНЕРНЕ ТОВАРИСТВО "ФАРМАЦЕВТИЧНА ФІРМА "ДАРНИЦЯ"		за ЄДРПОУ	2018.01.01 00481212
Територія ДАРНИЦЬКИЙ		за КОАТУУ	8036300000
Організаційно-правова форма господарювання	Акціонерне товариство	за КОПФГ	230
Вид економічної діяльності	Виробництво фармацевтичних препаратів і матеріалів	за КВЕД	21.20
Середня кількість працівників 970			
Адреса, вулиця Бориспільська, 13, місто Київ, Дарницький р-н, 02093, Україна, 0(44) 566-68-78 телефон			
Одиниця виміру: тис.грн. без десяткового знака (окрім розділу IV Звіту про фінансові результати (Звіту про сукупний дохід) (форма N 2), грошові показники якого наводяться в гривнях з копійками)			
Складено (зробити позначку "v" у відповідній клітинці):			
за положеннями (стандартами) бухгалтерського обліку			
за міжнародними стандартами фінансової звітності			v

Баланс (Звіт про фінансовий стан)

на 31.12.2017 р.

Форма № 1

Код за ДКУД

1801001

Актив	Код рядка	На початок звітного періоду	На кінець звітного періоду
1	2	3	4
I. Необоротні активи			
Нематеріальні активи	1000	70778	70383
первісна вартість	1001	89382	105018
накопичена амортизація	1002	18604	34635
Незавершені капітальні інвестиції	1005	0	0
Основні засоби	1010	562908	564657
первісна вартість	1011	1180214	1246413
знос	1012	617306	681756
Інвестиційна нерухомість	1015	4147	4080
первісна вартість інвестиційної нерухомості	1016	0	0
знос інвестиційної нерухомості	1017	0	0
Довгострокові біологічні активи	1020	0	0
первісна вартість довгострокових біологічних активів	1021	0	0
накопичена амортизація довгострокових біологічних активів	1022	0	0
Довгострокові фінансові інвестиції:			
які обліковуються за методом участі в капіталі інших підприємств	1030	279884	301825
інші фінансові інвестиції	1035	765	765
Довгострокова дебіторська заборгованість	1040	371	30
Відстрочені податкові активи	1045	0	0
Гудвіл	1050	0	0
Відстрочені аквізиційні витрати	1060	0	0
Залишок коштів у централізованих страхових резервних фондах	1065	0	0
Інші необоротні активи	1090	0	0
Усього за розділом I	1095	918853	941740

1	2	3	4
II. Оборотні активи			
Запаси	1100	589588	538043
<i>Виробничі запаси</i>	1101	307418	265792
<i>Незавершене виробництво</i>	1102	17415	35496
<i>Готова продукція</i>	1103	264437	236541
<i>Товари</i>	1104	318	214
Поточні біологічні активи	1110	0	0
Депозити перестраховання	1115	0	0
Векселі одержані	1120	0	0
Дебіторська заборгованість за продукцію, товари, роботи, послуги	1125	488971	597492
Дебіторська заборгованість за розрахунками:			
за виданими авансами	1130	27570	36339
з бюджетом	1135	19376	17862
у тому числі з податку на прибуток	1136	0	0
<i>Дебіторська заборгованість за розрахунками з нарахованих доходів</i>	1140	1019	1527
<i>Дебіторська заборгованість за розрахунками із внутрішніх розрахунків</i>	1145	0	0
Інша поточна дебіторська заборгованість	1155	150307	147978
Поточні фінансові інвестиції	1160	520956	690649
Гроші та їх еквіваленти	1165	16674	106974
<i>Готівка</i>	1166	5	7
<i>Рахунки в банках</i>	1167	16669	106967
Витрати майбутніх періодів	1170	0	0
<i>Частка перестраховика у страхових резервах</i>	1180	0	0
<i>у тому числі в:</i>	1181	0	0
<i>резервах довгострокових зобов'язань</i>			
<i>резервах збитків або резервах належних виплат</i>	1182	0	0
<i>резервах незароблених премій</i>	1183	0	0
<i>інших страхових резервах</i>	1184	0	0
Інші оборотні активи	1190	1276	2314
Усього за розділом II	1195	1815737	2139178
III. Необоротні активи, утримувані для продажу, та групи вибуття	1200	0	0
Баланс	1300	2734590	3080918

Пасив	Код рядка	На початок звітнього періоду	На кінець звітнього періоду
I	2	3	4
I. Власний капітал			
Зареєстрований (паієвий) капітал	1400	179528	179528
Внески до незареєстрованого статутного капіталу	1401	0	0
Капітал у дооцінках	1405	50493	50493
Додатковий капітал	1410	1012216	1012216
<i>Емісійний дохід</i>	1411	0	0
<i>Накопичені курсові різниці</i>	1412	0	0
Резервний капітал	1415	69883	84883
Нерозподілений прибуток (непокритий збиток)	1420	784394	1111505
Неоплачений капітал	1425	(0)	(0)
Вилучений капітал	1430	(0)	(0)
<i>Інші резерви</i>	1435	0	0
Усього за розділом I	1495	2096514	2438625
II. Довгострокові зобов'язання і забезпечення			
Відстрочені податкові зобов'язання	1500	8180	8410
<i>Пенсійні зобов'язання</i>	1505	0	0
Довгострокові кредити банків	1510	0	0
Інші довгострокові зобов'язання	1515	111	301747
Довгострокові забезпечення	1520	0	0
<i>Довгострокові забезпечення витрат персоналу</i>	1521	0	0
Цільове фінансування	1525	0	0
<i>Благодійна допомога</i>	1526	0	0
Страхові резерви	1530	0	0
у тому числі:	1531	0	0
<i>резерв довгострокових зобов'язань</i>			
<i>резерв збитків або резерв належних виплат</i>	1532	0	0
<i>резерв незароблених премій</i>	1533	0	0
<i>інші страхові резерви</i>	1534	0	0
<i>Інвестиційні контракти</i>	1535	0	0
<i>Призовий фонд</i>	1540	0	0
<i>Резерв на виплату джек-поту</i>	1545	0	0
Усього за розділом II	1595	8291	310157
III. Поточні зобов'язання і забезпечення			
Короткострокові кредити банків	1600	0	0
Векселі видані	1605	0	0
Поточна кредиторська заборгованість за: довгостроковими зобов'язаннями	1610	0	0
товари, роботи, послуги	1615	567496	195580
розрахунками з бюджетом	1620	6643	21998
у тому числі з податку на прибуток	1621	3772	15230
розрахунками зі страхування	1625	501	849
розрахунками з оплати праці	1630	12265	1625
<i>Поточна кредиторська заборгованість за одержаними авансами</i>	1635	339	1684
<i>Поточна кредиторська заборгованість за розрахунками з учасниками</i>	1640	0	0
<i>Поточна кредиторська заборгованість із внутрішніх розрахунків</i>	1645	0	0
<i>Поточна кредиторська заборгованість за страховою діяльністю</i>	1650	0	0
Поточні забезпечення	1660	12688	39025
Доходи майбутніх періодів	1665	0	0
<i>Відстрочені комісійні доходи від перестраховиків</i>	1670	0	0
Інші поточні зобов'язання	1690	29853	71375
Усього за розділом III	1695	629785	332136

1	2	3	4
IV. Зобов'язання, пов'язані з необоротними активами, утримуваними для продажу, та групами вибуття	1700	0	0
<i>V. Чиста вартість активів недержавного пенсійного фонду</i>	<i>1800</i>	<i>0</i>	<i>0</i>
Баланс	1900	2734590	3080918

Примітка: д/н

Керівник

Діденко С.В.

Головний бухгалтер

Тихонова І.А.

Звіт про фінансові результати (Звіт про сукупний дохід)

за 2017 рік

I. ФІНАНСОВІ РЕЗУЛЬТАТИ

Форма № 2

Код за ДКУД

1801003

Стаття	Код рядка	За звітний період	За аналогічний період попереднього року
1	2	3	4
Чистий дохід від реалізації продукції (товарів, робіт, послуг)	2000	2529678	2130758
<i>Чисті зароблені страхові премії</i>	<i>2010</i>	<i>0</i>	<i>0</i>
<i>Премії підписані, валова сума</i>	<i>2011</i>	<i>0</i>	<i>0</i>
<i>Премії, передані у перестраховування</i>	<i>2012</i>	<i>0</i>	<i>0</i>
<i>Зміна резерву незароблених премій, валова сума</i>	<i>2013</i>	<i>0</i>	<i>0</i>
<i>Зміна частки перестраховиків у резерві незароблених премій</i>	<i>2014</i>	<i>0</i>	<i>0</i>
Собівартість реалізованої продукції (товарів, робіт, послуг)	2050	(1171352)	(976771)
<i>Чисті понесені збитки за страховими виплатами</i>	<i>2070</i>	<i>(0)</i>	<i>(0)</i>
Валовий:	2090	1358326	1153987
прибуток			
збиток	2095	(0)	(0)
<i>Дохід (витрати) від зміни у резервах довгострокових зобов'язань</i>	<i>2105</i>	<i>0</i>	<i>0</i>
<i>Дохід (витрати) від зміни інших страхових резервів</i>	<i>2110</i>	<i>0</i>	<i>0</i>
<i>Зміна інших страхових резервів, валова сума</i>	<i>2111</i>	<i>0</i>	<i>0</i>
<i>Зміна частки перестраховиків в інших страхових резервах</i>	<i>2112</i>	<i>0</i>	<i>0</i>
Інші операційні доходи	2120	14663	21509
<i>Дохід від зміни вартості активів, які оцінюються за справедливою вартістю</i>	<i>2121</i>	<i>0</i>	<i>0</i>
<i>Дохід від первісного визнання біологічних активів і сільськогосподарської продукції</i>	<i>2122</i>	<i>0</i>	<i>0</i>
<i>Дохід від використання коштів, звільнених від оподаткування</i>	<i>2123</i>	<i>0</i>	<i>0</i>
Адміністративні витрати	2130	(213208)	(169962)
Витрати на збут	2150	(517341)	(368621)
Інші операційні витрати	2180	(315839)	(299620)
<i>Витрати від зміни вартості активів, які оцінюються за справедливою вартістю</i>	<i>2181</i>	<i>(0)</i>	<i>(0)</i>
<i>Витрати від первісного визнання біологічних активів і сільськогосподарської продукції</i>	<i>2182</i>	<i>(0)</i>	<i>(0)</i>
Фінансовий результат від операційної діяльності:	2190	326601	337293
прибуток			
збиток	2195	(0)	(0)
Дохід від участі в капіталі	2200	26415	31734
Інші фінансові доходи	2220	23595	59164
Інші доходи	2240	54337	8296
<i>Дохід від благодійної допомоги</i>	<i>2241</i>	<i>0</i>	<i>0</i>
Фінансові витрати	2250	(7916)	(24013)
Втрати від участі в капіталі	2255	(0)	(0)
Інші витрати	2270	(72)	(206)
<i>Прибуток (збиток) від впливу інфляції на монетарні статті</i>	<i>2275</i>	<i>0</i>	<i>0</i>
Фінансовий результат до оподаткування:	2290	422960	412268
прибуток			
збиток	2295	(0)	(0)

Витрати (дохід) з податку на прибуток	2300	(80849)	(71151)
Прибуток (збиток) від припиненої діяльності після оподаткування	2305	0	0
Чистий фінансовий результат:	2350	342111	341117
прибуток			
збиток	2355	(0)	(0)

II. СУКУПНИЙ ДОХІД

Стаття	Код рядка	За звітний період	За аналогічний період попереднього року
1	2	3	4
Дооцінка (уцінка) необоротних активів	2400	0	0
Дооцінка (уцінка) фінансових інструментів	2405	0	0
Накопичені курсові різниці	2410	0	0
Частка іншого сукупного доходу асоційованих та спільних підприємств	2415	0	50493
Інший сукупний дохід	2445	0	0
Інший сукупний дохід до оподаткування	2450	0	50493
Податок на прибуток, пов'язаний з іншим сукупним доходом	2455	0	0
Інший сукупний дохід після оподаткування	2460	0	50493
Сукупний дохід (сума рядків 2350, 2355 та 2460)	2465	342111	391610

III. ЕЛЕМЕНТИ ОПЕРАЦІЙНИХ ВИТРАТ

Назва статті	Код рядка	За звітний період	За аналогічний період попереднього року
1	2	3	4
Матеріальні затрати	2500	1083329	946532
Витрати на оплату праці	2505	235700	161375
Відрахування на соціальні заходи	2510	45035	31146
Амортизація	2515	91280	93741
Інші операційні витрати	2520	784574	687976
Разом	2550	2239918	1920770

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	0	0
Скоригована середньорічна кількість простих акцій	2605	0	0
Чистий прибуток (збиток) на одну просту акцію	2610	0	0
Скоригований чистий прибуток (збиток) на одну просту акцію	2615	0	0
Дивіденди на одну просту акцію	2650	0	0

Примітка: д/н

Керівник

Діденко С.В.

Головний бухгалтер

Тихонова І.А.

Підприємство ПРИВАТНЕ АКЦІОНЕРНЕ ТОВАРИСТВО
"ФАРМАЦЕВТИЧНА ФІРМА "ДАРНИЦЯ"

Дата (рік, місяць, число)
за ЄДРПОУ

КОДИ
2018.01.01
00481212

Звіт про рух грошових коштів (за прямим методом)

за 2017 рік

Форма № 3

Код за ДКУД

1801004

Стаття	Код рядка	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	2557002	2191436
Повернення податків і зборів	3005	10724	0
у тому числі податку на додану вартість	3006	10664	0
Цільового фінансування	3010	2214	2195
Надходження від отримання субсидій, дотацій	3011	0	0
Надходження авансів від покупців і замовників	3015	37992	17222
Надходження від повернення авансів	3020	1792	4106
Надходження від відсотків за залишками коштів на поточних рахунках	3025	7113	8654
Надходження від боржників неустойки (штрафів, пені)	3035	796	387
Надходження від операційної оренди	3040	0	0
Надходження від отримання роялті, авторських винагород	3045	0	0
Надходження від страхових премій	3050	0	0
Надходження фінансових установ від повернення позик	3055	0	0
Інші надходження	3095	1167282	1598431
Витрачання на оплату:	3100	(1730254)	(1097655)
Товарів (робіт, послуг)			
Праці	3105	(166928)	(142521)
Відрахувань на соціальні заходи	3110	(39380)	(31413)
Зобов'язань з податків і зборів	3115	(121410)	(131584)
Витрачання на оплату зобов'язань з податку на прибуток	3116	(69160)	(91030)
Витрачання на оплату зобов'язань з податку на додану вартість	3117	(0)	(0)
Витрачання на оплату зобов'язань з інших податків і зборів	3118	(52250)	(40554)
Витрачання на оплату авансів	3135	(364773)	(331686)
Витрачання на оплату повернення авансів	3140	(5203)	(0)
Витрачання на оплату цільових внесків	3145	(13248)	(15117)
Витрачання на оплату зобов'язань за страховими контрактами	3150	(0)	(0)
Витрачання фінансових установ на надання позик	3155	(0)	(0)
Інші витрачання	3190	(1449049)	(2010782)
Чистий рух коштів від операційної діяльності	3195	(105330)	61673
II. Рух коштів у результаті інвестиційної діяльності			
Надходження від реалізації: фінансових інвестицій	3200	0	0
необоротних активів	3205	3328	163
Надходження від отриманих: відсотків	3215	19	49482
дивідендів	3220	5755	4974
Надходження від деривативів	3225	0	0
Надходження від погашення позик	3230	236692	2206612
Надходження від вибуття дочірнього підприємства та іншої господарської одиниці	3235	0	0
Інші надходження	3250	0	0

1	2	3	4
Витрачання на придбання: фінансових інвестицій	3255	(1239)	(7791)
необоротних активів	3260	(95123)	(86382)
Виплати за деривативами	3270	(0)	(0)
Витрачання на надання позик	3275	(259530)	(2244144)
Витрачання на придбання дочірнього підприємства та іншої господарської одиниці	3280	(0)	(0)
Інші платежі	3290	(1100)	(0)
Чистий рух коштів від інвестиційної діяльності	3295	(111198)	(77086)
III. Рух коштів у результаті фінансової діяльності			
Надходження від: Власного капіталу	3300	0	0
Отримання позик	3305	7000	0
Надходження від продажу частки в дочірньому підприємстві	3310	0	0
Інші надходження	3340	306957	1576997
Витрачання на: Викуп власних акцій	3345	(0)	(0)
Погашення позик	3350	(7000)	(0)
Сплату дивідендів	3355	(0)	(0)
Витрачання на сплату відсотків	3360	(30)	(30)
Витрачання на сплату заборгованості з фінансової оренди	3365	(0)	(0)
Витрачання на придбання частки в дочірньому підприємстві	3370	(0)	(0)
Витрачання на виплати неконтрольованим часткам у дочірніх підприємствах	3375	(0)	(0)
Інші платежі	3390	(0)	(1602150)
Чистий рух коштів від фінансової діяльності	3395	306927	(25183)
Чистий рух грошових коштів за звітний період	3400	90399	(40596)
Залишок коштів на початок року	3405	16674	56982
Вплив зміни валютних курсів на залишок коштів	3410	(99)	288
Залишок коштів на кінець року	3415	106974	16674

Примітки: д/н

Керівник

Діденко С.В.

Головний бухгалтер

Тихонова І.А.

Додаток Д

		Дата (рік, місяць, число)	КОДИ
			2019.01.01
Підприємство ПРИВАТНЕ АКЦІОНЕРНЕ ТОВАРИСТВО "ФАРМАЦЕВТИЧНА ФІРМА "ДАРНИЦЯ"		за ЄДРПОУ	00481212
Територія ДАРНИЦЬКИЙ		за КОАТУУ	8036300000
Організаційно-правова форма господарювання	Акціонерне товариство	за КОПФГ	230
Вид економічної діяльності	Виробництво фармацевтичних препаратів і матеріалів	за КВЕД	21.20

Середня кількість працівників 1010

Адреса, вулиця Бориспільська, 13, місто Київ, Дарницький р-н, 02093, Україна, 0(44) 566-68-78
телефон

Одиниця виміру: тис.грн. без десяткового знака (окрім розділу IV Звіту про фінансові результати (Звіту про сукупний дохід) (форма N 2), грошові показники якого наводяться в гривнях з копійками)

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

за положеннями (стандартами) бухгалтерського обліку

за міжнародними стандартами фінансової звітності

v

Баланс (Звіт про фінансовий стан)

на 31.12.2018 р.

Форма № 1

Код за ДКУД

1801001

Актив	Код рядка	На початок звітного періоду	На кінець звітного періоду
1	2	3	4
I. Необоротні активи			
Нематеріальні активи	1000	70383	62303
первісна вартість	1001	105018	113916
накопичена амортизація	1002	34635	51613
Незавершені капітальні інвестиції	1005	0	0
Основні засоби	1010	564657	608214
первісна вартість	1011	1246413	1365337
знос	1012	681756	757123
Інвестиційна нерухомість	1015	4080	4014
первісна вартість інвестиційної нерухомості	1016	0	0
знос інвестиційної нерухомості	1017	0	0
Довгострокові біологічні активи	1020	0	0
первісна вартість довгострокових біологічних активів	1021	0	0
накопичена амортизація довгострокових біологічних активів	1022	0	0
Довгострокові фінансові інвестиції:			
які обліковуються за методом участі в капіталі інших підприємств	1030	301825	1350137
інші фінансові інвестиції	1035	765	765
Довгострокова дебіторська заборгованість	1040	30	8
Відстрочені податкові активи	1045	0	0
Гудвіл	1050	0	0
Відстрочені аквізиційні витрати	1060	0	0
Залишок коштів у централізованих страхових резервних фондах	1065	0	0
Інші необоротні активи	1090	0	0
Усього за розділом I	1095	941740	2025441

1	2	3	4
II. Оборотні активи			
Запаси	1100	538043	532345
<i>Виробничі запаси</i>	1101	265792	311116
<i>Незавершене виробництво</i>	1102	35496	48588
<i>Готова продукція</i>	1103	236541	172460
<i>Товари</i>	1104	214	181
Поточні біологічні активи	1110	0	0
<i>Депозити перестраховання</i>	1115	0	0
<i>Векселі одержані</i>	1120	0	0
Дебіторська заборгованість за продукцію, товари, роботи, послуги	1125	597492	989784
Дебіторська заборгованість за розрахунками:			
за виданими авансами	1130	36339	54573
з бюджетом	1135	17862	23142
у тому числі з податку на прибуток	1136	0	0
<i>Дебіторська заборгованість за розрахунками з нарахованих доходів</i>	1140	1527	1320
<i>Дебіторська заборгованість за розрахунками із внутрішніх розрахунків</i>	1145	0	0
Інша поточна дебіторська заборгованість	1155	147963	130966
Поточні фінансові інвестиції	1160	690649	111517
Гроші та їх еквіваленти	1165	106974	212429
<i>Готівка</i>	1166	7	6
<i>Рахунки в банках</i>	1167	106967	212423
Витрати майбутніх періодів	1170	0	0
<i>Частка перестраховика у страхових резервах</i>	1180	0	0
у тому числі в:	1181	0	0
<i>резервах довгострокових зобов'язань</i>			
<i>резервах збитків або резервах належних виплат</i>	1182	0	0
<i>резервах незароблених премій</i>	1183	0	0
<i>інших страхових резервах</i>	1184	0	0
Інші оборотні активи	1190	2314	314
Усього за розділом II	1195	2139163	2056390
III. Необоротні активи, утримувані для продажу, та групи вибуття	1200	0	0
Баланс	1300	3080903	4081831

Пасив	Код рядка	На початок звітного періоду	На кінець звітного періоду
1	2	3	4
I. Власний капітал			
Зареєстрований (пайовий) капітал	1400	179528	179528
Внески до незареєстрованого статутного капіталу	1401	0	0
Капітал у дооцінках	1405	50493	79875
Додатковий капітал	1410	1012216	1012216
<i>Емісійний дохід</i>	1411	0	0
<i>Накопичені курсові різниці</i>	1412	0	0
Резервний капітал	1415	84883	84883
Нерозподілений прибуток (непокритий збиток)	1420	1111260	1580898
Неоплачений капітал	1425	(0)	(0)
Вилучений капітал	1430	(0)	(0)
Інші резерви	1435	0	0
Усього за розділом I	1495	2438380	2937400
II. Довгострокові зобов'язання і забезпечення			
Відстрочені податкові зобов'язання	1500	8410	9035
Пенсійні зобов'язання	1505	0	0
Довгострокові кредити банків	1510	0	0
Інші довгострокові зобов'язання	1515	301747	870669
Довгострокові забезпечення	1520	0	0
<i>Довгострокові забезпечення витрат персоналу</i>	1521	0	0
Цільове фінансування	1525	0	0
<i>Благодійна допомога</i>	1526	0	0
Страхові резерви	1530	0	0
у тому числі:	1531	0	0
<i>резерв довгострокових зобов'язань</i>			
<i>резерв збитків або резерв належних виплат</i>	1532	0	0
<i>резерв незароблених премій</i>	1533	0	0
<i>інші страхові резерви</i>	1534	0	0
Інвестиційні контракти	1535	0	0
Призовий фонд	1540	0	0
Резерв на виплату джек-поту	1545	0	0
Усього за розділом II	1595	310157	879704
III. Поточні зобов'язання і забезпечення			
Короткострокові кредити банків	1600	0	0
Векселі видані	1605	0	0
Поточна кредиторська заборгованість за: довгостроковими зобов'язаннями	1610	0	0
товари, роботи, послуги	1615	195810	88530
розрахунками з бюджетом	1620	21998	16080
у тому числі з податку на прибуток	1621	15230	6338
розрахунками зі страхування	1625	849	1136
розрахунками з оплати праці	1630	1625	7562
Поточна кредиторська заборгованість за одержаними авансами	1635	1684	6078
Поточна кредиторська заборгованість за розрахунками з учасниками	1640	0	0
Поточна кредиторська заборгованість із внутрішніх розрахунків	1645	0	0
Поточна кредиторська заборгованість за страховою діяльністю	1650	0	0
Поточні забезпечення	1660	39025	47005
Доходи майбутніх періодів	1665	0	0
Відстрочені комісійні доходи від перестраховиків	1670	0	0
Інші поточні зобов'язання	1690	71375	98336
Усього за розділом III	1695	332366	264727

1	2	3	4
IV. Зобов'язання, пов'язані з необоротними активами, утримуваними для продажу, та групами вибуття	1700	0	0
<i>V. Чиста вартість активів недержавного пенсійного фонду</i>	<i>1800</i>	<i>0</i>	<i>0</i>
Баланс	1900	3080903	4081831

Примітка: д/п

Керівник

Обрізан А.А.

Головний бухгалтер

Тихонова І.А.

Підприємство ПРИВАТНЕ АКЦІОНЕРНЕ ТОВАРИСТВО
"ФАРМАЦЕВТИЧНА ФІРМА "ДАРНИЦЯ"

Дата (рік, місяць, число)
за СДРПОУ

2019.01.01
00481212

Звіт про фінансові результати (Звіт про сукупний дохід)
за 2018 рік

I. ФІНАНСОВІ РЕЗУЛЬТАТИ Форма № 2 Код за ДКУД 1801003

Стаття	Код рядка	За звітний період	За аналогічний період попереднього року
1	2	3	4
Чистий дохід від реалізації продукції (товарів, робіт, послуг)	2000	3002135	2529678
Чисті зароблені страхові премії	2010	0	0
Премії підписані, валова сума	2011	0	0
Премії, передані у перестраховування	2012	0	0
Зміна резерву незароблених премій, валова сума	2013	0	0
Зміна частки перестраховиків у резерві незароблених премій	2014	0	0
Собівартість реалізованої продукції (товарів, робіт, послуг)	2050	(1412326)	(1171352)
Чисті понесені збитки за страховими виплатами	2070	(0)	(0)
Валювний: прибуток	2090	1589809	1358326
збиток	2095	(0)	(0)
Дохід (витрати) від зміни у резервах довгострокових тобів'язь	2105	0	0
Дохід (витрати) від зміни інших страхових резервів	2110	0	0
Зміна інших страхових резервів, валова сума	2111	0	0
Зміна частки перестраховиків в інших страхових резервах	2112	0	0
Інші операційні доходи	2120	27201	14663
Дохід від зміни вартості активів, які оцінюються за справедливою вартістю	2121	0	0
Дохід від первісного визнання біологічних активів і сільськогосподарської продукції	2122	0	0
Дохід від використання коштів, звільнених від оподаткування	2123	0	0
Адміністративні витрати	2130	(282890)	(213208)
Витрати на збут	2150	(632722)	(517341)
Інші операційні витрати	2180	(162944)	(315839)
Витрати від зміни вартості активів, які оцінюються за справедливою вартістю	2181	(0)	(0)
Витрати від первісного визнання біологічних активів і сільськогосподарської продукції	2182	(0)	(0)
Фінансовий результат від операційної діяльності: прибуток	2190	538454	326601
збиток	2195	(0)	(0)
Дохід від участі в капіталі	2200	21354	26415
Інші фінансові доходи	2220	44050	23595
Інші доходи	2240	38341	54337
Дохід від благодійної допомоги	2241	0	0
Фінансові витрати	2250	(67988)	(7916)
Втрати від участі в капіталі	2255	(0)	(0)
Інші витрати	2270	(0)	(72)
Прибуток (збиток) від впливу інфляції на монетарні статті	2275	0	0
Фінансовий результат до оподаткування: прибуток	2290	574211	422960
збиток	2295	(0)	(0)

Витрати (дохід) з податку на прибуток	2300	(104573)	(80849)
Прибуток (збиток) від приписаної діяльності після оподаткування	2305	0	0
Чистий фінансовий результат:	2350	469638	342111
прибуток			
збиток	2355	(0)	(0)

II. СУКУПНИЙ ДОХІД

Стаття	Код рядка	За звітний період	За аналогічний період попереднього року
1	2	3	4
Дооцінка (уцінка) необоротних активів	2400	0	0
Дооцінка (уцінка) фінансових інструментів	2405	0	0
Накопичені курсові різниці	2410	0	0
Частка іншого сукупного доходу асоційованих та спільних підприємств	2415	29382	0
Інший сукупний дохід	2445	0	0
Інший сукупний дохід до оподаткування	2450	29382	0
Податок на прибуток, пов'язаний з іншим сукупним доходом	2455	0	0
Інший сукупний дохід після оподаткування	2460	29382	0
Сукупний дохід (сума рядків 2350, 2355 та 2460)	2465	499020	342111

III. ЕЛЕМЕНТИ ОПЕРАЦІЙНИХ ВИТРАТ

Назва статті	Код рядка	За звітний період	За аналогічний період попереднього року
1	2	3	4
Матеріальні затрати	2500	1253479	1083329
Витрати на оплату праці	2505	318109	235700
Відрахування на соціальні заходи	2510	58809	45035
Амортизація	2515	101899	91280
Інші операційні витрати	2520	739772	784574
Разом	2550	2472068	2239918

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	561024	561024
Скоригована середньорічна кількість простих акцій	2605	561024	561024
Чистий прибуток (збиток) на одну просту акцію	2610	837,11	609,8
Скоригований чистий прибуток (збиток) на одну просту акцію	2615	837,11	609,8
Дивіденди на одну просту акцію	2650	0	0

Примітки: д/н

Керівник

Обрізан А.А.

Головний бухгалтер

Тихонова І.А.

Додаток Ж

		Дата (рік, місяць, число)	КОДИ
			2020.01.01
Підприємство ПРИВАТНЕ АКЦІОНЕРНЕ ТОВАРИСТВО "ФАРМАЦЕВТИЧНА ФІРМА "ДАРНИЦЯ"		за ЄДРПОУ	00481212
Територія ДАРНИЦЬКИЙ		за КОАТУУ	8036300000
Організаційно-правова форма господарювання Акціонерне товариство		за КОПФГ	230
Вид економічної діяльності Виробництво фармацевтичних препаратів і матеріалів		за КВЕД	21.20
Середня кількість працівників	1102		
Адреса, телефон	вулиця Борнспільська, 13, місто Київ, Дарницький р-н, 02093, Україна, 0(44) 566-68-78		
Одиниця виміру: тис.грн. без десяткового знака (окрім розділу IV Звіту про фінансові результати (Звіту про сукупний дохід) (форма N 2), грошові показники якого наводяться в гривнях з копійками)			
Складено (зробити позначку "v" у відповідній клітинці):			
за положеннями (стандартами) бухгалтерського обліку			
за міжнародними стандартами фінансової звітності			v

Баланс (Звіт про фінансовий стан)

на 31.12.2019 р.

Форма № 1

Код за ДКУД

1801001

Актив	Код рядка	На початок звітного періоду	На кінець звітного періоду
1	2	3	4
I. Необоротні активи			
Нематеріальні активи	1000	62303	74493
первісна вартість	1001	113916	151078
накопичена амортизація	1002	51613	76585
Незавершені капітальні інвестиції	1005	0	0
Основні засоби	1010	608214	630408
первісна вартість	1011	1365337	1468262
знос	1012	757123	837854
Інвестиційна нерухомість	1015	4014	0
первісна вартість інвестиційної нерухомості	1016	0	0
знос інвестиційної нерухомості	1017	0	0
Довгострокові біологічні активи	1020	0	0
первісна вартість довгострокових біологічних активів	1021	0	0
накопичена амортизація довгострокових біологічних активів	1022	0	0
Довгострокові фінансові інвестиції:			
які обліковуються за методом участі в капіталі інших підприємств	1030	1350137	356733
інші фінансові інвестиції	1035	765	765
Довгострокова дебіторська заборгованість	1040	8	0
Відстрочені податкові активи	1045	0	1336
Гудвіл	1050	0	0
Відстрочені аквізиційні витрати	1060	0	0
Залишок коштів у централізованих страхових резервних фондах	1065	0	0
Інші необоротні активи	1090	0	0
Усього за розділом I	1095	2025441	1063735

1	2	3	4
II. Оборотні активи			
Запаси	1100	532345	581168
<i>Виробничі запаси</i>	1101	311116	320149
<i>Незавершене виробництво</i>	1102	48588	19224
<i>Готова продукція</i>	1103	172460	239786
<i>Товари</i>	1104	181	2009
Поточні біологічні активи	1110	0	0
<i>Цепозити перестраховання</i>	1115	0	0
<i>Векселі одержані</i>	1120	0	0
Дебіторська заборгованість за продукцію, товари, роботи, послуги	1125	993066	1368503
Дебіторська заборгованість за розрахунками:			
за виданими авансами	1130	54573	63864
з бюджетом	1135	23142	9363
у тому числі з податку на прибуток	1136	0	0
<i>Дебіторська заборгованість за розрахунками з нарахованих доходів</i>	1140	1320	819
<i>Дебіторська заборгованість за розрахунками із внутрішніх розрахунків</i>	1145	0	0
Інша поточна дебіторська заборгованість	1155	127684	104946
Поточні фінансові інвестиції	1160	111517	0
Гроші та їх еквіваленти	1165	212429	257797
<i>Готівка</i>	1166	6	3
<i>Рахунки в банках</i>	1167	212423	257794
Витрати майбутніх періодів	1170	0	0
Частка перестраховика у страхових резервах	1180	0	0
у тому числі в:	1181	0	0
<i>резервах довгострокових зобов'язань</i>			
<i>резервах збитків або резервах належних виплат</i>	1182	0	0
<i>резервах незароблених премій</i>	1183	0	0
<i>інших страхових резервах</i>	1184	0	0
Інші оборотні активи	1190	314	971
Усього за розділом II	1195	2056390	2387431
III. Необоротні активи, утримувані для продажу, та групи вибуття	1200	0	0
Баланс	1300	4081831	3451166

Пасив	Код рядка	На початок звітнього періоду	На кінець звітнього періоду
1	2	3	4
I. Власний капітал			
Зареєстрований (паієвий) капітал	1400	179528	179528
Внески до незареєстрованого статутного капіталу	1401	0	0
Капітал у дооцінках	1405	79875	0
Додатковий капітал	1410	1012216	1012216
<i>Емісійний дохід</i>	1411	0	0
<i>Накопичені курсові різниці</i>	1412	0	0
Резервний капітал	1415	84883	84883
Нерозподілений прибуток (непокритий збиток)	1420	1579604	2189233
Неоплачений капітал	1425	(0)	(0)
Вилучений капітал	1430	(0)	(1705864)
Інші резерви	1435	0	0
Усього за розділом I	1495	2936106	1759996
II. Довгострокові зобов'язання і забезпечення			
Відстрочені податкові зобов'язання	1500	9035	0
Пенсійні зобов'язання	1505	0	0
Довгострокові кредити банків	1510	0	0
Інші довгострокові зобов'язання	1515	870669	1404489
Довгострокові забезпечення	1520	0	0
<i>Довгострокові забезпечення витрат персоналу</i>	1521	0	0
Цільове фінансування	1525	0	0
<i>Благодійна допомога</i>	1526	0	0
Страхові резерви	1530	0	0
у тому числі:	1531	0	0
<i>резерв довгострокових зобов'язань</i>			
<i>резерв збитків або резерв належних виплат</i>	1532	0	0
<i>резерв незароблених премій</i>	1533	0	0
<i>інші страхові резерви</i>	1534	0	0
Інвестиційні контракти	1535	0	0
Призовий фонд	1540	0	0
Резерв на виплату джек-поту	1545	0	0
Усього за розділом II	1595	879704	1404489
III. Поточні зобов'язання і забезпечення			
Короткострокові кредити банків	1600	0	0
Векселі видані	1605	0	0
Поточна кредиторська заборгованість за: довгостроковими зобов'язаннями	1610	0	0
товари, роботи, послуги	1615	89824	80687
розрахунками з бюджетом	1620	16080	61450
у тому числі з податку на прибуток	1621	6338	42566
розрахунками зі страхування	1625	1136	1737
розрахунками з оплати праці	1630	7562	10524
Поточна кредиторська заборгованість за одержаними авансами	1635	6078	339
Поточна кредиторська заборгованість за розрахунками з учасниками	1640	0	0
Поточна кредиторська заборгованість із внутрішніх розрахунків	1645	0	0
Поточна кредиторська заборгованість за страховою діяльністю	1650	0	0
Поточні забезпечення	1660	47005	62055
Доходи майбутніх періодів	1665	0	0
Відстрочені комісійні доходи від перестраховиків	1670	0	0
Інші поточні зобов'язання	1690	98336	69889
Усього за розділом III	1695	266021	286681

1	2	3	4
IV. Зобов'язання, пов'язані з необоротними активами, утримуваними для продажу, та групами вибуття	1700	0	0
V. Чиста вартість активів недержавного пенсійного фонду	1800	0	0
Баланс	1900	4081831	3451166

Примітки: д/н

Керівник Обрізан А.А.

Головний бухгалтер Тихонова І.А.

Підприємство ПРИВАТНЕ АКЦІОНЕРНЕ ТОВАРИСТВО
"ФАРМАЦЕВТИЧНА ФІРМА "ДАРНИЦЯ"

Дата (рік, місяць, число)
за ЄДРПОУ

2020.01.01

00481212

Звіт про фінансові результати (Звіт про сукупний дохід)

за 2019 рік

I. ФІНАНСОВІ РЕЗУЛЬТАТИ

Форма № 2

Код за ДКУД

1801003

Стаття	Код рядка	За звітний період	За аналогічний період попереднього року
1	2	3	4
Чистий дохід від реалізації продукції (товарів, робіт, послуг)	2000	3312103	3002135
Чисті зароблені страхові премії	2010	0	0
Премії підписані, валова сума	2011	0	0
Премії, передані у перестраховування	2012	0	0
Зміна резерву незароблених премій, валова сума	2013	0	0
Зміна частки перестраховиків у резерві незароблених премій	2014	0	0
Собівартість реалізованої продукції (товарів, робіт, послуг)	2050	(1376318)	(1412326)
Чисті понесені збитки за страховими виплатами	2070	(0)	(0)
Валовий:	2090	1935785	1589809
прибуток			
збиток	2095	(0)	(0)
Дохід (витрати) від зміни у резервах довгострокових зобов'язань	2105	0	0
Дохід (витрати) від зміни інших страхових резервів	2110	0	0
Зміна інших страхових резервів, валова сума	2111	0	0
Зміна частки перестраховиків в інших страхових резервах	2112	0	0
Інші операційні доходи	2120	18882	15585
Дохід від зміни вартості активів, які оцінюються за справедливою вартістю	2121	0	0
Дохід від первісного визнання біологічних активів і сільськогосподарської продукції	2122	0	0
Дохід від використання коштів, вивільнених від оподаткування	2123	0	0
Адміністративні витрати	2130	(215595)	(282890)
Витрати на збут	2150	(694444)	(632722)
Інші операційні витрати	2180	(213083)	(151328)
Витрати від зміни вартості активів, які оцінюються за справедливою вартістю	2181	(0)	(0)
Витрати від первісного визнання біологічних активів і сільськогосподарської продукції	2182	(0)	(0)
Фінансовий результат від операційної діяльності:	2190	831545	538454
прибуток			
збиток	2195	(0)	(0)
Дохід від участі в капіталі	2200	92441	21354
Інші фінансові доходи	2220	27858	44050
Інші доходи	2240	10460	38341
Дохід від благодійної допомоги	2241	0	0
Фінансові витрати	2250	(242409)	(67988)
Втрати від участі в капіталі	2255	(0)	(0)
Інші витрати	2270	(7)	(0)
Прибуток (збиток) від впливу інфляції на монетарні статті	2275	0	0
Фінансовий результат до оподаткування:	2290	719888	574211
прибуток			
збиток	2295	(0)	(0)

Витрати (дохід) з податку на прибуток	2300	(110259)	(104573)
Прибуток (збиток) від припиненої діяльності після оподаткування	2305	0	0
Чистий фінансовий результат:	2350	609629	469638
прибуток			
збиток	2355	(0)	(0)

II. СУКУПНИЙ ДОХІД

Стаття	Код рядка	За звітний період	За аналогічний період попереднього року
1	2	3	4
Дооцінка (уцінка) необоротних активів	2400	0	0
Дооцінка (уцінка) фінансових інструментів	2405	0	0
Накопичені курсові різниці	2410	0	0
Частка іншого сукупного доходу асоційованих та спільних підприємств	2415	0	29382
Інший сукупний дохід	2445	0	0
Інший сукупний дохід до оподаткування	2450	0	29382
Податок на прибуток, пов'язаний з іншим сукупним доходом	2455	0	0
Інший сукупний дохід після оподаткування	2460	0	29382
Сукупний дохід (сума рядків 2350, 2355 та 2460)	2465	609629	499020

III. ЕЛЕМЕНТИ ОПЕРАЦІЙНИХ ВИТРАТ

Назва статті	Код рядка	За звітний період	За аналогічний період попереднього року
1	2	3	4
Матеріальні затрати	2500	1334903	1253479
Витрати на оплату праці	2505	400707	318109
Відрахування на соціальні заходи	2510	69698	58809
Амортизація	2515	120073	101899
Інші операційні витрати	2520	675253	739772
Разом	2550	2600634	2472068

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	561024	561024
Скоригована середньорічна кількість простих акцій	2605	561024	561024
Чистий прибуток (збиток) на одну просту акцію	2610	1086,64	837,11
Скоригований чистий прибуток (збиток) на одну просту акцію	2615	1086,64	837,11
Дивіденди на одну просту акцію	2650	0	0

Примітки: д/п

Керівник

Обрізат А.А.

Головний бухгалтер

Тихонова І.А.

Додаток К

		Дата (рік, місяць, число)	КОДИ
			2018.01.01
Підприємство ПРИВАТНЕ АКЦІОНЕРНЕ ТОВАРИСТВО "КИЇВСЬКИЙ НІТАМІННИЙ ЗАВОД"		за ЄДРПОУ	35251822
Територія ПОДІЛЬСЬКИЙ		за КОАТУУ	8038500000
Організаційно- правова форма господарювання	Приватне підприємство	за КОПФГ	120
Вид економічної діяльності	Виробництво фармацевтичних препаратів і матеріалів	за КВЕД	21.20
Середня кількість працівників	832		
Адреса, телефон	вул. Копилівська, 38, м. Київ, Подільський р-н, 04073, (44) 461-03-08		
Єдиний звіт: тис. грн. без десятичного знака (окрім розділу IV Звіту про фінансові результати (Звіту про сукупний дохід) (форма N 2), тривалий показники якого наводяться в гривнях з копійками)			
Складено (зробити записку "в" у відповідній колонці):			
за повноваженнями (детальніше) бухгалтерського обліку			
за міжнародними стандартами фінансової звітності			

v

Баланс (Звіт про фінансовий стан)

на 31.12.2017 р.

Форма № 1

Код за ДКУД

1801001

Актив	Код рядка	На початок звітного періоду	На кінець звітного періоду
1	2	3	4
I. Необоротні активи			
Нематеріальні активи	1000	3939	7273
первісна вартість	1001	5550	9817
накопичені амортизації	1002	1611	2544
Незавершені капітальні інвестиції	1005	21371	58153
Основні засоби	1010	565574	453952
первісна вартість	1011	721489	473238
знос	1012	155915	19286
Інвестиційна нерухомість	1015	0	0
первісна вартість інвестиційної нерухомість	1016	0	0
знос інвестиційної нерухомість	1017	0	0
Довгострокові біологічні активи	1020	0	0
первісна вартість довгострокових біологічних активів	1021	0	0
накопичена амортизація довгострокових біологічних активів	1022	0	0
Довгострокові фінансові інвестиції:			
які обліковуються за методом участі в капіталі інших підприємств	1030	0	0
інші фінансові інвестиції	1035	0	0
Довгострокова дебіторська заборгованість	1040	0	0
Відстрочені податкові активи	1045	0	0
Губки	1050	0	0
Відстрочені амортизаційні витрати	1060	0	0
Залишок коштів у централізованій страховій резервній фондах	1065	0	0
Інші необоротні активи	1090	0	0
Усього за розділом I	1095	590884	519378

1	2	3	4
II. Оборотні активи			
Запаси	1100	329017	438752
<i>виробничі запаси</i>	1101	89686	176276
<i>незавершене виробництво</i>	1102	23232	19868
<i>готовна продукція</i>	1103	216072	242577
<i>товари</i>	1104	27	31
Поточні білкові активи	1110	0	0
Державні перестрахованні	1115	0	0
Векселі відримані	1120	0	0
Дебіторська заборгованість за продукцію, товари, роботи, послуги	1125	71482	202289
Дебіторська заборгованість за розрахунками:			
з іншими підприємствами	1130	24748	14336
з бюджетом	1135	47326	15161
у тому числі з податку на прибуток	1136	1846	0
Дебіторська заборгованість за розрахунками з нарахованих доходів	1140	0	0
Дебіторська заборгованість за розрахунками із внутрішніх розрахунків	1145	0	0
Інші поточні дебіторська заборгованість	1155	5384	7902
Поточні фінансові інвестиції	1160	0	0
Гроші та їх еквіваленти	1165	11165	15529
<i>Готівка</i>	1166	8	8
<i>Рахунки в банках</i>	1167	11157	15521
Витрати майбутніх періодів	1170	657	556
Численні недостроєні з утворених резервів:	1180	0	0
у тому числі в:	1181	0	0
<i>резерві довгострокових зобов'язань</i>			
<i>резервіх збитків або резервіх на зменшених витратах</i>	1182	0	0
<i>резервіх нездійсненої премії</i>	1183	0	0
<i>інших спеціальних резервів</i>	1184	0	0
Інші оборотні активи	1190	344	0
Усього за розділом II	1195	490123	694525
III. Необоротні активи, утримувані для продажу, та групи вибуття	1200	0	0
Баланс	1300	1081007	1213903

Позит	Код рядка	На початок звітного періоду	На кінець звітного періоду
1	2	3	4
I. Власний капітал			
Зареєстрований (пайовий) капітал	1400	15368	15368
Внески до незареєстрованого статутного капіталу	1401	0	0
Капітал у довідках	1405	399450	262337
Додатковий капітал	1410	0	0
<i>Емісійний дохід</i>	1411	0	0
<i>Накопичені курсові різниці</i>	1412	0	0
Резервний капітал	1415	0	0
Нерозподілений прибуток (непокритий збиток)	1420	428795	604333
Неоплачений капітал	1425	(0)	(0)
Вилучений капітал	1430	(0)	(0)
<i>Інші резерви</i>	1435	0	0
Усього за розділом I	1495	843613	882038
II. Долгострокові зобов'язання і забезпечення			
Відстрочені оплати зобов'язання	1500	19635	40076
<i>Повільні зобов'язання</i>	1505	0	0
Долгострокові кредити банків	1510	0	33495
Інші довгострокові зобов'язання	1515	0	0
Довгострокові забезпечення	1520	0	0
<i>Довгострокові забезпечення виторгом нерухомістю</i>	1521	0	0
Цільове фінансування	1525	0	0
<i>Благочинні цільові</i>	1526	0	0
Спеціальні резерви	1530	0	0
у тому числі:	1531	0	0
<i>резерви довгострокових зобов'язань</i>			
<i>резерви збитків або резерви на зменшенні витрат</i>	1532	0	0
<i>резерви на зменшення прибутку</i>	1533	0	0
<i>інші спеціальні резерви</i>	1534	0	0
Інвестиційні контракти	1535	0	0
Призовий фонд	1540	0	0
Резерви на виплату відсотку-пені	1545	0	0
Усього за розділом II	1595	19635	73571
III. Поточні зобов'язання і забезпечення			
Короткострокові кредити банків	1600	17340	27210
Векселі видані	1605	0	0
Поточна кредиторська зборгованість за: довгостроковими зобов'язаннями	1610	0	0
товари, роботи, послуги	1615	156513	156585
розрахунками з бюджетом	1620	1549	19544
у тому числі з податку на прибуток	1621	0	0
розрахунками зі страхування	1625	1222	1322
розрахунками з оплати праці	1630	5605	6011
<i>Поточна кредиторська зборгованість за одержаними авансами</i>	1635	52	10
<i>Поточна кредиторська зборгованість за розрахунками з учасниками</i>	1640	0	0
<i>Поточна кредиторська зборгованість із внутрішніх розрахунків</i>	1645	0	0
<i>Поточна кредиторська зборгованість за операційною діяльністю</i>	1650	0	0
Поточні забезпечення	1660	35139	46972
<i>Доходи майбутніх періодів</i>	1665	0	0
<i>Відстрочені податкові доходи від нерестрахованих</i>	1670	0	0
Інші поточні зобов'язання	1690	339	640
Усього за розділом III	1695	217759	258294

1	2	3	4
IV, Зобов'язання, пов'язані з необоротними активами, утримуваними для продажу, та групами вибуття	1700	0	0
V, Чиста партісія активів недержавного пенсійного фонду	1800	0	0
Баланс	1900	1081007	1213903

Примітки: 1 - Відоміється в порядку, встановленому центральним органом виконавчої влади, що реалізує державну політику у сфері статистики

Керівник

Телівський В.І.

Головний бухгалтер

Павленко Т.С.

Підприємство ПРИВАТНЕ АКЦІОНЕРНЕ ТОВАРИСТВО
"КИЇВСЬКИЙ ВІТАМІННИЙ ЗАВОД"

Дата (рік, місяць, число)
за СДРІОУ

КОДИ
2018.01.01
35251822

Звіт про фінансові результати (Звіт про сукупний дохід)

за 2017 рік

I. ФІНАНСОВІ РЕЗУЛЬТАТИ

Форма № 2

Код за ДКУД

1801003

Стаття	Код реда	За звітний період	За аналогічний період попереднього року
1	2	3	4
Чистий дохід від реалізації продукції (товарів, робіт, послуг)	2000	1761878	1429531
<i>Чисті зароблені страхові премії</i>	<i>2010</i>	<i>0</i>	<i>0</i>
<i>Премії підписані, вистова сума</i>	<i>2011</i>	<i>0</i>	<i>0</i>
<i>Премії, передані у перестрахування</i>	<i>2012</i>	<i>0</i>	<i>0</i>
<i>Зміна резерву незароблених премій, вистова сума</i>	<i>2013</i>	<i>0</i>	<i>0</i>
<i>Зміна частки перестраховиків у резерві незароблених премій</i>	<i>2014</i>	<i>0</i>	<i>0</i>
Собівартість реалізованої продукції (товарів, робіт, послуг)	2050	(960954)	(832869)
<i>Чисті витрати збитки за страховими полісами</i>	<i>2070</i>	<i>(0)</i>	<i>(0)</i>
Валовий; прибуток	2090	800924	596662
<i>збиток</i>	<i>2095</i>	<i>(0)</i>	<i>(0)</i>
<i>Дохід (витрати) від зміни у резервах довгострокових зобов'язань</i>	<i>2105</i>	<i>0</i>	<i>0</i>
<i>Дохід (витрати) від зміни інших страхових резервів</i>	<i>2110</i>	<i>0</i>	<i>0</i>
<i>Зміна інших страхових резервів, вистова сума</i>	<i>2111</i>	<i>0</i>	<i>0</i>
<i>Зміна частки перестраховиків в інших страхових резервах</i>	<i>2112</i>	<i>0</i>	<i>0</i>
Інші операційні доходи	2120	6070	8736
<i>Дохід від зміни вартості акцій, які відносяться за справедливою вартістю</i>	<i>2121</i>	<i>0</i>	<i>0</i>
<i>Дохід від нерівного вистави біологічних активів і сільськогосподарської продукції</i>	<i>2122</i>	<i>0</i>	<i>0</i>
<i>Дохід від використання клімату, вимірюваних від оподаткування</i>	<i>2123</i>	<i>0</i>	<i>0</i>
Адміністративні витрати	2130	(70299)	(57583)
Витрати на збут	2150	(450836)	(317013)
Інші операційні витрати	2180	(55623)	(45614)
<i>Витрати від зміни вартості акцій, які відносяться за справедливою вартістю</i>	<i>2181</i>	<i>(0)</i>	<i>(0)</i>
<i>Витрати від нерівного вистави біологічних активів і сільськогосподарської продукції</i>	<i>2182</i>	<i>(0)</i>	<i>(0)</i>
Фінансовий результат від операційної діяльності: прибуток	2190	230236	185188
<i>збиток</i>	<i>2195</i>	<i>(0)</i>	<i>(0)</i>
Дохід від участі в капіталі	2200	0	0
Інші фінансові доходи	2220	657	1762
Інші доходи	2240	247	697
<i>Дохід від біологічних запасів</i>	<i>2241</i>	<i>0</i>	<i>0</i>
Фінансові витрати	2250	(1912)	(1270)
Втрати від участі в капіталі	2255	(0)	(0)
Інші витрати	2270	(4893)	(2408)
<i>Пробиток (збиток) від зміни інфляції на ліквідні статті</i>	<i>2275</i>	<i>0</i>	<i>0</i>
Фінансовий результат до оподаткування: прибуток	2290	224335	183969
<i>збиток</i>	<i>2295</i>	<i>(0)</i>	<i>(0)</i>

Витрати (дохід) з податку на прибуток	2300	(49226)	(39286)
Прибуток (збиток) від припиненої діяльності після оподаткування	2305	0	0
Чистий фінансовий результат прибутку	2350	175109	144683
збиток	2355	(0)	(0)

II. СУКУПНИЙ ДОХІД

Стаття	Код рядка	За звітний період	За аналогічний період попереднього року
1	2	3	4
Доходівка (уцінка) необоротних активів	2400	429	566
Доходівка (уцінка) фінансових інструментів	2405	0	0
Незавершені курсові різниці	2410	0	0
Частка іншого сукупного доходу переоцінених та спільних підприємств	2415	0	0
Інший сукупний дохід	2445	0	0
Інший сукупний дохід до оподаткування	2450	429	566
Податок на прибуток, пов'язаний з іншим сукупним доходом	2455	0	0
Інший сукупний дохід після оподаткування	2460	429	566
Сукупний дохід (сума рядків 2350, 2355 та 2460)	2465	175538	145249

III. ЕЛЕМЕНТИ ОПЕРАЦІЙНИХ ВИТРАТ

Назва статті	Код рядка	За звітний період	За аналогічний період попереднього року
1	2	3	4
Матеріальні затрати	2500	836395	820015
Витрати на оплату праці	2505	192228	145326
Відрахування на соціальні заходи	2510	36008	27601
Амортизація	2515	91071	67405
Інші операційні витрати	2520	382010	186531
Разом	2550	1537712	1246878

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	31364	31364
Скоригована середньорічна кількість простих акцій	2605	31364	31364
Чистий прибуток (збиток) на одну просту акцію	2610	5583,12	4613,03
Скоригований чистий прибуток (збиток) на одну просту акцію	2615	5583,12	4613,03
Дивіденди на одну просту акцію	2650	0	0

Прямітні д/н

Керівник

Тельвський В.І.

Головний бухгалтер

Павленко Т.С.

Додаток Л

		Дата (рік, місяць, число)	КОДИ
			2019.01.01
Підприємство ПРИВАТНЕ АКЦІОНЕРНЕ ТОВАРИСТВО "КИЇВСЬКИЙ ВІТАМІННИЙ ЗАВОД"		за ЄДРПОУ	35251822
Територія ПОДІЛЬСЬКИЙ		за КОАТУУ	8038500000
Організаційно-правова форма господарювання	Приватне підприємство	за КОПФГ	120
Вид економічної діяльності	Виробництво фармацевтичних препаратів і матеріалів	за КВЕД	21.20
Середня кількість працівників	835		
Адреса, телефон	вул. Кошилівська, 38, м. Київ, Подільський р-н, 04073, (44) 461-03-08		
Одиниця виміру: тис. грн. без десяткового знака (окрім розділу IV Звіту про фінансові результати (Звіту про сукупний дохід) (форма N 2), грошові показники якого наводяться в гривнях з копійками)			
Складено (зробити позначку "v" у відповідній клітинці):			
за положеннями (стандартами) бухгалтерського обліку			
за міжнародними стандартами фінансової звітності			v

Баланс (Звіт про фінансовий стан)

на 31.12.2018 р.

Форма № 1

Код за ДКУД

1801001

Актив	Код рядка	На початок звітного періоду	На кінець звітного періоду
1	2	3	4
I. Необоротні активи			
Нематеріальні активи	1000	7273	8071
первісна вартість	1001	9817	12046
накопичена амортизація	1002	2544	3975
Незавершені капітальні інвестиції	1005	58153	42699
Основні засоби	1010	453952	460935
первісна вартість	1011	473238	571191
знос	1012	19286	110256
Інвестиційна нерухомість	1015	0	0
первісна вартість інвестиційної нерухомості	1016	0	0
знос інвестиційної нерухомості	1017	0	0
Довгострокові біологічні активи	1020	0	0
первісна вартість довгострокових біологічних активів	1021	0	0
накопичена амортизація довгострокових біологічних активів	1022	0	0
Довгострокові фінансові інвестиції:			
які обліковуються за методом участі в капіталі інших підприємств	1030	0	0
інші фінансові інвестиції	1035	0	0
Довгострокова дебіторська заборгованість	1040	0	0
Відстрочені податкові активи	1045	0	0
Гудвіл	1050	0	0
Відстрочені аквізиційні витрати	1060	0	0
Залишок коштів у централізованих страхових резервних фондах	1065	0	0
Інші необоротні активи	1090	0	0
Усього за розділом I	1095	519378	511705

1	2	3	4
II. Оборотні активи			
Запаси	1100	438752	535362
<i>Виробничі запаси</i>	1101	176276	347480
<i>Незавершене виробництво</i>	1102	19868	24843
<i>Готова продукція</i>	1103	242577	162925
<i>Товари</i>	1104	31	114
Поточні біологічні активи	1110	0	0
Депозити перестраховання	1115	0	0
Векселі одержані	1120	0	0
Дебіторська заборгованість за продукцію, товари, роботи, послуги	1125	202289	365008
Дебіторська заборгованість за розрахунками:			
за виданими авансами	1130	14336	17868
з бюджетом	1135	15161	28644
у тому числі з податку на прибуток	1136	0	0
Дебіторська заборгованість за розрахунками з нарахованих доходів	1140	0	0
Дебіторська заборгованість за розрахунками із внутрішніх розрахунків	1145	0	0
Інша поточна дебіторська заборгованість	1155	7902	5911
Поточні фінансові інвестиції	1160	0	0
Гроші та їх еквіваленти	1165	15529	6434
<i>Готівка</i>	1166	8	3
<i>Рахунки в банках</i>	1167	15521	6431
Витрати майбутніх періодів	1170	556	555
Частка перестраховика у страхових резервах	1180	0	0
у тому числі в:	1181	0	0
<i>резервах довгострокових зобов'язань</i>			
<i>резервах збитків або резервах належних виплат</i>	1182	0	0
<i>резервах незароблених премій</i>	1183	0	0
<i>інших страхових резервах</i>	1184	0	0
Інші оборотні активи	1190	0	487
Усього за розділом II	1195	694525	960269
III. Необоротні активи, утримувані для продажу, та групи вибуття	1200	0	21
Баланс	1300	1213903	1471995

Пасив	Код рядка	На початок звітнього періоду	На кінець звітнього періоду
1	2	3	4
I. Власний капітал			
Зареєстрований (пайовий) капітал	1400	15368	15368
Внески до незареєстрованого статутного капіталу	1401	0	0
Капітал у дооцінках	1405	262337	261010
Додатковий капітал	1410	0	0
<i>Емісійний дохід</i>	1411	0	0
<i>Накопичені курсові різниці</i>	1412	0	0
Резервний капітал	1415	0	0
Нерозподілений прибуток (непокритий збиток)	1420	604303	774865
Неоплачений капітал	1425	(0)	(0)
Вилучений капітал	1430	(0)	(0)
<i>Інші резерви</i>	1435	0	0
Усього за розділом I	1495	882008	1051243
II. Довгострокові зобов'язання і забезпечення			
Відстрочені податкові зобов'язання	1500	40076	36813
<i>Пенсійні зобов'язання</i>	1505	0	0
Довгострокові кредити банків	1510	33495	10932
Інші довгострокові зобов'язання	1515	0	0
Довгострокові забезпечення	1520	0	0
<i>Довгострокові забезпечення витрат персоналу</i>	1521	0	0
Цільове фінансування	1525	0	0
<i>Благодійна допомога</i>	1526	0	0
Страхові резерви	1530	0	0
<i>у тому числі:</i>	1531	0	0
<i>резерв довгострокових зобов'язань</i>			
<i>резерв збитків або резерв належних виплат</i>	1532	0	0
<i>резерв незароблених премій</i>	1533	0	0
<i>інші страхові резерви</i>	1534	0	0
<i>Інвестиційні контракти</i>	1535	0	0
<i>Призовий фонд</i>	1540	0	0
<i>Резерв на виплату джек-поту</i>	1545	0	0
Усього за розділом II	1595	73571	47745
III. Поточні зобов'язання і забезпечення			
Короткострокові кредити банків	1600	27210	125828
Векселі видані	1605	0	0
Поточна кредиторська заборгованість за довгостроковими зобов'язаннями	1610	0	0
товари, роботи, послуги	1615	156623	177245
розрахунками з бюджетом	1620	19536	9436
у тому числі з податку на прибуток	1621	17980	7241
розрахунками зі страхування	1625	1322	2356
розрахунками з оплати праці	1630	6011	9647
<i>Поточна кредиторська заборгованість за одержаними авансами</i>	1635	10	2974
<i>Поточна кредиторська заборгованість за розрахунками з учасниками</i>	1640	0	0
<i>Поточна кредиторська заборгованість із внутрішніх розрахунків</i>	1645	0	0
<i>Поточна кредиторська заборгованість за страховою діяльністю</i>	1650	0	0
Поточні забезпечення	1660	46972	39574
Доходи майбутніх періодів	1665	0	0
<i>Відстрочені комісійні доходи від перестраховиків</i>	1670	0	0
Інші поточні зобов'язання	1690	640	5947
Усього за розділом III	1695	258324	373007

1	2	3	4
IV. Зобов'язання, пов'язані з необоротними активами, утримуваними для продажу, та групами вибуття	1700	0	0
V. Чиста вартість активів недержавного пенсійного фонду	1800	0	0
Баланс	1900	1213903	1471995

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

Керівник

Тельвський В.І.

Головний бухгалтер

Павленко Т.С.

Підприємство ПРИВАТНЕ АКЦІОНЕРНЕ ТОВАРИСТВО
"КИЇВСЬКИЙ ВІТАМІННИЙ ЗАВОД"

Дата (рік, місяць, число)
за СДРПОУ

КОДИ
2019.01.01
35251822

Звіт про фінансові результати (Звіт про сукупний дохід)

за 2018 рік

I. ФІНАНСОВІ РЕЗУЛЬТАТИ Форма № 2 Код за ДКУД 1801003

Стаття	Код рядка	За звітний період	За аналогічний період попереднього року
1	2	3	4
Чистий дохід від реалізації продукції (товарів, робіт, послуг)	2000	1980643	1761878
<i>Чисті зароблені страхові премії</i>	<i>2010</i>	<i>0</i>	<i>0</i>
<i>Премії підписані, валова сума</i>	<i>2011</i>	<i>0</i>	<i>0</i>
<i>Премії, передані у перестраховування</i>	<i>2012</i>	<i>0</i>	<i>0</i>
<i>Зміна резерву незароблених премій, валова сума</i>	<i>2013</i>	<i>0</i>	<i>0</i>
<i>Зміна частки перестраховиків у резерві незароблених премій</i>	<i>2014</i>	<i>0</i>	<i>0</i>
Собівартість реалізованої продукції (товарів, робіт, послуг)	2050	(1078609)	(960954)
<i>Чисті понесені збитки за страховими виплатами</i>	<i>2070</i>	<i>(0)</i>	<i>(0)</i>
Валовий:	2090	902034	800924
прибуток			
збиток	2095	(0)	(0)
<i>Дохід (витрати) від зміни у резервах довгострокових зобов'язань</i>	<i>2105</i>	<i>0</i>	<i>0</i>
<i>Дохід (витрати) від зміни інших страхових резервів</i>	<i>2110</i>	<i>0</i>	<i>0</i>
<i>Зміна інших страхових резервів, валова сума</i>	<i>2111</i>	<i>0</i>	<i>0</i>
<i>Зміна частки перестраховиків в інших страхових резервах</i>	<i>2112</i>	<i>0</i>	<i>0</i>
Інші операційні доходи	2120	21448	6070
<i>Дохід від зміни вартості активів, які оцінюються за справедливою вартістю</i>	<i>2121</i>	<i>0</i>	<i>0</i>
<i>Дохід від первісного визнання біологічних активів і сільськогосподарської продукції</i>	<i>2122</i>	<i>0</i>	<i>0</i>
<i>Дохід від використання коштів, звільнених від оподаткування</i>	<i>2123</i>	<i>0</i>	<i>0</i>
Адміністративні витрати	2130	(75300)	(70299)
Витрати на збут	2150	(556323)	(450836)
Інші операційні витрати	2180	(78466)	(55623)
<i>Витрати від зміни вартості активів, які оцінюються за справедливою вартістю</i>	<i>2181</i>	<i>(0)</i>	<i>(0)</i>
<i>Витрати від первісного визнання біологічних активів і сільськогосподарської продукції</i>	<i>2182</i>	<i>(0)</i>	<i>(0)</i>
Фінансовий результат від операційної діяльності:	2190	213393	230236
прибуток			
збиток	2195	(0)	(0)
Дохід від участі в капіталі	2200	0	0
Інші фінансові доходи	2220	1008	657
Інші доходи	2240	1247	247
<i>Дохід від благодійної допомоги</i>	<i>2241</i>	<i>0</i>	<i>0</i>
Фінансові витрати	2250	(6572)	(1912)
Втрати від участі в капіталі	2255	(0)	(0)
Інші витрати	2270	(2696)	(4893)
<i>Прибуток (збиток) від впливу інфляції на монетарні статті</i>	<i>2275</i>	<i>0</i>	<i>0</i>
Фінансовий результат до оподаткування:	2290	206380	224335
прибуток			
збиток	2295	(0)	(0)

Витрати (дохід) з податку на прибуток	2300	(36882)	(49226)
Прибуток (збиток) від приписаної діяльності після оподаткування	2305	0	0
Чистий фінансовий результат:	2350	169498	175109
прибуток			
збиток	2355	(0)	(0)

II. СУКУПНИЙ ДОХІД

Стаття	Код рядка	За звітний період	За аналогічний період попереднього року
1	2	3	4
Дооцінка (уцінка) необоротних активів	2400	1064	429
Дооцінка (уцінка) фінансових інструментів	2405	0	0
Накопичені курсові різниці	2410	0	0
Частка іншого сукупного доходу асоційованих та спільних підприємств	2415	0	0
Інший сукупний дохід	2445	0	0
Інший сукупний дохід до оподаткування	2450	1064	429
Податок на прибуток, пов'язаний з іншим сукупним доходом	2455	0	0
Інший сукупний дохід після оподаткування	2460	1064	429
Сукупний дохід (сума рядків 2350, 2355 та 2460)	2465	170562	175538

III. ЕЛЕМЕНТИ ОПЕРАЦІЙНИХ ВИТРАТ

Назва статті	Код рядка	За звітний період	За аналогічний період попереднього року
1	2	3	4
Матеріальні затрати	2500	843636	836395
Витрати на оплату праці	2505	237111	192228
Відрахування на соціальні заходи	2510	45226	36008
Амортизація	2515	93607	91071
Інші операційні витрати	2520	554427	382010
Разом	2550	1774007	1537712

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	31364	31364
Скоригована середньорічна кількість простих акцій	2605	0	0
Чистий прибуток (збиток) на одну просту акцію	2610	5404,22	5583,12
Скоригований чистий прибуток (збиток) на одну просту акцію	2615	0	5583,12
Дивіденди на одну просту акцію	2650	0	0

Примітка: д/п

Керівник

Телявський В.І.

Головний бухгалтер

Паленко Т.Є.

Додаток М

		Дата (рік, місяць, число)	КОДИ
Підприємство ПРИВАТНЕ АКЦІОНЕРНЕ ТОВАРИСТВО "КИЇВСЬКИЙ ВІТАМІННИЙ ЗАВОД"		за ЄДРПОУ	2020.01.01 35251822
Територія ПОДІЛЬСЬКИЙ		за КОАТУУ	8038500000
Організаційно-правова форма господарювання	Приватне підприємство	за КОПФГ	120
Вид економічної діяльності	Виробництво фармацевтичних препаратів і матеріалів	за КВЕД	21.20

Середня кількість працівників 886

Адреса, вул. Копилівська, 38, м. Київ, Подільський р-н, 04073, УКРАЇНА, (44) 461-03-08 телефон

Одиниця виміру: тис.грн. без десяткового знака (окрім розділу IV Звіту про фінансові результати (Звіту про сукупний дохід) (форма N 2), грошові показники якого наводяться в гривнях з копійками)

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

за положеннями (стандартами) бухгалтерського обліку

за міжнародними стандартами фінансової звітності

v

Баланс (Звіт про фінансовий стан)

на 31.12.2019 р.

Форма № 1

Код за ДКУД

1801001

Актив	Код рядка	На початок звітного періоду	На кінець звітного періоду
1	2	3	4
I. Необоротні активи			
Нематеріальні активи	1000	8071	9670
первісна вартість	1001	12046	16314
накопичена амортизація	1002	3975	6644
Незавершені капітальні інвестиції	1005	42699	19341
Основні засоби	1010	460935	436126
первісна вартість	1011	571191	627053
знос	1012	110256	190927
Інвестиційна нерухомість	1015	0	0
первісна вартість інвестиційної нерухомості	1016	0	0
знос інвестиційної нерухомості	1017	0	0
Довгострокові біологічні активи	1020	0	0
первісна вартість довгострокових біологічних активів	1021	0	0
накопичена амортизація довгострокових біологічних активів	1022	0	0
Довгострокові фінансові інвестиції:			
які обліковуються за методом участі в капіталі інших підприємств	1030	0	0
інші фінансові інвестиції	1035	0	0
Довгострокова дебіторська заборгованість	1040	0	0
Відстрочені податкові активи	1045	0	0
Гудвіл	1050	0	0
Відстрочені аквізиційні витрати	1060	0	0
Залишок коштів у централізованих страхових резервних фондах	1065	0	0
Інші необоротні активи	1090	0	0
Усього за розділом I	1095	511705	465137

1	2	3	4
II. Оборотні активи			
Запаси	1100	531899	566536
<i>Виробничі запаси</i>	1101	344018	282463
<i>Незавершене виробництво</i>	1102	24843	82761
<i>Готова продукція</i>	1103	162925	192859
<i>Товари</i>	1104	113	8453
Поточні біологічні активи	1110	0	0
<i>Депозити перестрахованих</i>	1115	0	0
<i>Векселі одержані</i>	1120	0	0
Дебіторська заборгованість за продукцію, товари, роботи, послуги	1125	365008	390500
Дебіторська заборгованість за розрахунками:			
за виданими авансами	1130	17868	22642
з бюджетом	1135	28644	16352
у тому числі з податку на прибуток	1136	0	1049
<i>Дебіторська заборгованість за розрахунками з нарахованих доходів</i>	1140	0	0
<i>Дебіторська заборгованість за розрахунками із внутрішніх розрахунків</i>	1145	0	0
Інша поточна дебіторська заборгованість	1155	5911	4566
Поточні фінансові інвестиції	1160	0	0
Гроші та їх еквіваленти	1165	6434	39838
<i>Готівка</i>	1166	3	8
<i>Рахунки в банках</i>	1167	6431	39830
Витрати майбутніх періодів	1170	555	812
<i>Частка перестраховика у страхових резервах</i>	1180	0	0
у тому числі в:	1181	0	0
<i>резервах довгострокових зобов'язань</i>			
<i>резервах збитків або резервах належних виплат</i>	1182	0	0
<i>резервах незароблених премій</i>	1183	0	0
<i>інших страхових резервах</i>	1184	0	0
Інші оборотні активи	1190	487	0
Усього за розділом II	1195	956806	1041246
III. Необоротні активи, утримувані для продажу, та групи вибуття	1200	21	183
Баланс	1300	1468532	1506566

Пасив	Код рядка	На початок звітного періоду	На кінець звітного періоду
1	2	3	4
I. Власний капітал			
Зареєстрований (пайовий) капітал	1400	15368	15368
Внески до незареєстрованого статутного капіталу	1401	0	0
Капітал у дооцінках	1405	261010	260710
Додатковий капітал	1410	0	0
<i>Емісійний дохід</i>	1411	0	0
<i>Накопичені курсові різниці</i>	1412	0	0
Резервний капітал	1415	0	0
Нерозподілений прибуток (непокритий збиток)	1420	771497	889421
Неоплачений капітал	1425	(0)	(0)
Вилучений капітал	1430	(0)	(0)
<i>Інші резерви</i>	1435	0	0
Усього за розділом I	1495	1047875	1165499
II. Довгострокові зобов'язання і забезпечення			
Відстрочені податкові зобов'язання	1500	36813	34311
<i>Пенсійні зобов'язання</i>	1505	0	0
Довгострокові кредити банків	1510	10932	0
Інші довгострокові зобов'язання	1515	0	5857
Довгострокові забезпечення	1520	0	0
<i>Довгострокові забезпечення витрат персоналу</i>	1521	0	0
Цільове фінансування	1525	0	0
<i>Благодійна допомога</i>	1526	0	0
Страхові резерви	1530	0	0
у тому числі:	1531	0	0
<i>резерв довгострокових зобов'язань</i>			
<i>резерв збитків або резерв належних виплат</i>	1532	0	0
<i>резерв незароблених премій</i>	1533	0	0
<i>інші страхові резерви</i>	1534	0	0
<i>Інвестиційні контракти</i>	1535	0	0
<i>Призовий фонд</i>	1540	0	0
<i>Резерв на виплату джек-поту</i>	1545	0	0
Усього за розділом II	1595	47745	40168
III. Поточні зобов'язання і забезпечення			
Короткострокові кредити банків	1600	125828	60970
<i>Векселі видані</i>	1605	0	0
Поточна кредиторська заборгованість за довгостроковими зобов'язаннями	1610	0	0
товари, роботи, послуги	1615	177150	171841
розрахунками з бюджетом	1620	9436	11307
у тому числі з податку на прибуток	1621	7241	9500
розрахунками зі страхування	1625	2356	2498
розрахунками з оплати праці	1630	9647	11535
<i>Поточна кредиторська заборгованість за одержаними авансами</i>	1635	2974	10
<i>Поточна кредиторська заборгованість за розрахунками з учасниками</i>	1640	0	0
<i>Поточна кредиторська заборгованість із внутрішніх розрахунків</i>	1645	0	0
<i>Поточна кредиторська заборгованість за страховою діяльністю</i>	1650	0	0
Поточні забезпечення	1660	39574	39282
Доходи майбутніх періодів	1665	0	0
<i>Відстрочені комісійні доходи від перестраховиків</i>	1670	0	0
Інші поточні зобов'язання	1690	5947	3456
Усього за розділом III	1695	372912	300899

1	2	3	4
IV. Зобов'язання, пов'язані з необоротними активами, утримуваними для продажу, та групами вибуття	1700	0	0
V. Чиста вартість активів недержавного пенсійного фонду	1800	0	0
Баланс	1900	1468532	1506566

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

Керівник

Телявський В.І.

Головний бухгалтер

Павленко Т.С.

Підприємство ПРИВАТНЕ АКЦІОНЕРНЕ ТОВАРИСТВО
"КІЇВСЬКИЙ ВІТАМІННИЙ ЗАВОД"

Дата (рік, місяць, число)
за ЄДРПОУ

КОДИ
2020.01.01
35251822

Звіт про фінансові результати (Звіт про сукупний дохід)

за 2019 рік

I. ФІНАНСОВІ РЕЗУЛЬТАТИ Форма № 2 Код за ДКУД 1801003

Стаття	Код рядка	За звітний період	За аналогічний період попереднього року
1	2	3	4
Чистий дохід від реалізації продукції (товарів, робіт, послуг)	2000	2250100	1980643
<i>Чисті зароблені страхові премії</i>	<i>2010</i>	<i>0</i>	<i>0</i>
<i>Премії підписані, валова сума</i>	<i>2011</i>	<i>0</i>	<i>0</i>
<i>Премії, передані у перестраховування</i>	<i>2012</i>	<i>0</i>	<i>0</i>
<i>Зміна резерву незароблених премій, валова сума</i>	<i>2013</i>	<i>0</i>	<i>0</i>
<i>Зміна частки перестраховиків у резерві незароблених премій</i>	<i>2014</i>	<i>0</i>	<i>0</i>
Собівартість реалізованої продукції (товарів, робіт, послуг)	2050	(1232387)	(1078609)
<i>Чисті понесені збитки за страховими виплатами</i>	<i>2070</i>	<i>(0)</i>	<i>(0)</i>
Валовий:	2090	1017713	902034
прибуток			
збиток	2095	(0)	(0)
Дохід (витрати) від зміни у резервах довгострокових зобов'язань	2105	0	0
Дохід (витрати) від зміни інших страхових резервів	2110	0	0
<i>Зміна інших страхових резервів, валова сума</i>	<i>2111</i>	<i>0</i>	<i>0</i>
<i>Зміна частки перестраховиків в інших страхових резервах</i>	<i>2112</i>	<i>0</i>	<i>0</i>
Інші операційні доходи	2120	19508	21448
<i>Дохід від зміни вартості активів, які оцінюються за справедливою вартістю</i>	<i>2121</i>	<i>0</i>	<i>0</i>
<i>Дохід від первісного визнання біологічних активів і сільськогосподарської продукції</i>	<i>2122</i>	<i>0</i>	<i>0</i>
<i>Дохід від використання коштів, звільнених від оподаткування</i>	<i>2123</i>	<i>0</i>	<i>0</i>
Адміністративні витрати	2130	(83932)	(75300)
Витрати на збут	2150	(713507)	(556323)
Інші операційні витрати	2180	(89006)	(78466)
<i>Витрати від зміни вартості активів, які оцінюються за справедливою вартістю</i>	<i>2181</i>	<i>(0)</i>	<i>(0)</i>
<i>Витрати від первісного визнання біологічних активів і сільськогосподарської продукції</i>	<i>2182</i>	<i>(0)</i>	<i>(0)</i>
Фінансовий результат від операційної діяльності:	2190	150776	213393
прибуток			
збиток	2195	(0)	(0)
Дохід від участі в капіталі	2200	0	0
Інші фінансові доходи	2220	1518	1008
Інші доходи	2240	556	1247
<i>Дохід від благодійної допомоги</i>	<i>2241</i>	<i>0</i>	<i>0</i>
Фінансові витрати	2250	(8705)	(6572)
Втрати від участі в капіталі	2255	(0)	(0)
Інші витрати	2270	(283)	(2696)
<i>Прибуток (збиток) від впливу інфляції на монетарні статті</i>	<i>2275</i>	<i>0</i>	<i>0</i>
Фінансовий результат до оподаткування:	2290	143862	206380
прибуток			
збиток	2295	(0)	(0)

Витрати (дохід) з податку на прибуток	2300	(26303)	(36882)
Прибуток (збиток) від припиненої діяльності після оподаткування	2305	0	0
Чистий фінансовий результат:	2350	117559	169498
прибуток			
збиток	2355	(0)	(0)

II. СУКУПНИЙ ДОХІД

Стаття	Код рядка	За звітний період	За аналогічний період попереднього року
1	2	3	4
Дооцінка (уцінка) необоротних активів	2400	365	1064
Дооцінка (уцінка) фінансових інструментів	2405	0	0
Накопичені курсові різниці	2410	0	0
Частка іншого сукупного доходу асоційованих та спільних підприємств	2415	0	0
Інший сукупний дохід	2445	0	0
Інший сукупний дохід до оподаткування	2450	365	1064
Податок на прибуток, пов'язаний з іншим сукупним доходом	2455	0	0
Інший сукупний дохід після оподаткування	2460	365	1064
Сукупний дохід (сума рядків 2350, 2355 та 2460)	2465	117924	170562

III. ЕЛЕМЕНТИ ОПЕРАЦІЙНИХ ВИТРАТ

Назва статті	Код рядка	За звітний період	За аналогічний період попереднього року
1	2	3	4
Матеріальні затрати	2500	1129694	843636
Витрати на оплату праці	2505	288884	237111
Відрахування на соціальні заходи	2510	55449	45226
Амортизація	2515	84217	93607
Інші операційні витрати	2520	560588	554427
Разом	2550	2118832	1774007

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	31364	31364
Скоригована середньорічна кількість простих акцій	2605	0	0
Чистий прибуток (збиток) на одну просту акцію	2610	3748,21	5404,22
Скоригований чистий прибуток (збиток) на одну просту акцію	2615	0	0
Дивіденди на одну просту акцію	2650	0	0

Примітки: д/п

Керівник

Тельвський В.І.

Головний бухгалтер

Паленко Т.С.

ДОДАТОК Н

Розрахунок оптимальної структури капіталу за критерієм максимізації рентабельності власного капіталу ПрАТ
«Київський вітамінний завод» у 2019 році

Показники	Варіанти структури капіталу															
	1	2	3 (2019 рік)	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15	16
Сума власного капіталу, тис. грн.	1106687,00	1106687,00	1106687,00	1106687,00	1106687,00	1106687,00	1106687,00	1106687,00	1106687,00	1106687,00	1106687,00	1106687,00	1106687,00	1106687,00	1106687,00	1106687,00
Можлива сума позикового капіталу, тис. грн.	0,00	58246,68	101793,50	195297,71	276671,75	368895,67	474294,43	595908,38	737791,33	905471,18	1106687,00	1352617,44	1660030,50	2055275,86	2582269,67	3320061,00
Загальна сума капіталу, тис. грн.	1106687,00	1164933,68	1208480,50	1301984,71	1383358,75	1475582,67	1580981,43	1702595,38	1844478,33	2012158,18	2213374,00	2459304,44	2766717,50	3161962,86	3688956,67	4426748,00
Частка власного капіталу, %	100,00	95,00	91,58	85,00	80,00	75,00	70,00	65,00	60,00	55,00	50,00	45,00	40,00	35,00	30,00	25,00
Частка позикового капіталу, %	0,00	5,00	8,42	15,00	20,00	25,00	30,00	35,00	40,00	45,00	50,00	55,00	60,00	65,00	70,00	75,00
Коефіцієнт фінансового левериджу	0,00	0,05	0,09	0,18	0,25	0,33	0,43	0,54	0,67	0,82	1,00	1,22	1,50	1,86	2,33	3,00
Економічна рентабельність активів, %	12,62	12,62	12,62	12,62	12,62	12,62	12,62	12,62	12,62	12,62	12,62	12,62	12,62	12,62	12,62	12,62
Ставка відсотка за кредит без ризику (мінімальна), %	8,46	8,46	8,46	8,46	8,46	8,46	8,46	8,46	8,46	8,46	8,46	8,46	8,46	8,46	8,46	8,46
Премія за ризик, %	0,00	0,05	0,09	0,18	0,25	0,33	0,43	0,54	0,67	0,82	1,00	1,22	1,50	1,86	2,33	3,00
Ставка відсотка за кредит з урахуванням ризику, %	8,46	8,51	8,55	8,64	8,71	8,79	8,89	9,00	9,13	9,28	9,46	9,68	9,96	10,32	10,79	11,46
Сума прибутку без відсотків за кредит, тис. грн.	139715,88	147069,35	152567,00	164371,62	174644,85	186287,84	199594,11	214947,51	232859,80	254028,87	279431,76	310479,73	349289,70	399188,23	465719,60	558863,52
Сума сплачених відсотків, тис. грн.	0,00	4958,12	8705,00	16866,14	24097,13	32436,92	42156,32	53620,48	67333,15	84008,06	104688,67	130958,64	165333,16	212038,47	278703,84	380467,24
Сума прибутку з урахуванням сплати відсотків, тис. грн.	139715,88	142111,23	143862,00	147505,48	150547,72	153850,92	157437,79	161327,03	165526,65	170020,81	174743,08	179521,09	183956,53	187149,75	187015,76	178396,27
Ставка податку на прибуток у десятичному вираженні	0,18	0,18	0,18	0,18	0,18	0,18	0,18	0,18	0,18	0,18	0,18	0,18	0,18	0,18	0,18	0,18
Сума чистого прибутку, тис. грн.	114170,93	116128,33	117559,00	120536,33	123022,34	125721,60	128652,66	131830,81	135262,60	138935,07	142793,94	146698,36	150322,85	152932,24	152822,75	145779,20
Рентабельність власного капіталу, %	10,32	10,49	10,62	10,89	11,12	11,36	11,63	11,91	12,22	12,55	12,90	13,26	13,58	13,82	13,81	13,17
Приріст рентабельності власного капіталу (ефект фінансового левериджу), %	–	0,18	0,31	0,58	0,80	1,04	1,31	1,60	1,91	2,24	2,59	2,94	3,27	3,50	3,49	2,86

Джерело: розраховано автором за даними фінансової звітності підприємства.

ДОДАТОК О

Розрахунок оптимальної структури капіталу за критерієм максимізації рентабельності власного капіталу ПрАТ

«Фармацевтична компанія «Дарниця» у 2019 році

Показники	Варіанти структури капіталу																	
	1	2	3	4	5	6	7	8 (2019 рік)	9	10	11	12	13	14	15	16	17	18
Сума власного капіталу, тис. грн.	2348051,00	2348051,00	2348051,00	2348051,00	2348051,00	2348051,00	2348051,00	2348051,00	2348051,00	2348051,00	2348051,00	2348051,00	2348051,00	2348051,00	2348051,00	2348051,00	2348051,00	2348051,00
Можлива сума позикового капіталу, тис. грн.	0,00	123581,63	260894,56	414361,94	587012,75	782683,67	1006307,57	1137579,00	1565367,33	1921132,64	2348051,00	2869840,11	3522076,50	4360666,14	5478785,67	7044153,00	9392204,00	13305622,33
Загальна сума капіталу, тис. грн.	2348051,00	2471632,63	2608945,56	2762412,94	2935063,75	3130734,67	3354358,57	3485630,00	3913418,33	4269183,64	4696102,00	5217891,11	5870127,50	6708717,14	7826836,67	9392204,00	11740255,00	15653673,33
Частка власного капіталу, %	100,00	95,00	90,00	85,00	80,00	75,00	70,00	67,36	60,00	55,00	50,00	45,00	40,00	35,00	30,00	25,00	20,00	15,00
Частка позикового капіталу, %	0,00	5,00	10,00	15,00	20,00	25,00	30,00	32,64	40,00	45,00	50,00	55,00	60,00	65,00	70,00	75,00	80,00	85,00
Коефіцієнт фінансового левериджу	0,00	0,05	0,11	0,18	0,25	0,33	0,43	0,48	0,67	0,82	1,00	1,22	1,50	1,86	2,33	3,00	4,00	5,67
Економічна рентабельність активів, %	27,61	27,61	27,61	27,61	27,61	27,61	27,61	27,61	27,61	27,61	27,61	27,61	27,61	27,61	27,61	27,61	27,61	27,61
Ставка відсотка за кредит без ризику (мінімальна), %	20,82	20,82	20,82	20,82	20,82	20,82	20,82	20,82	20,82	20,82	20,82	20,82	20,82	20,82	20,82	20,82	20,82	20,82
Премія за ризик, %	0,00	0,05	0,11	0,18	0,25	0,33	0,43	0,48	0,67	0,82	1,00	1,22	1,50	1,86	2,33	3,00	4,00	5,67
Ставка відсотка за кредит з урахуванням ризику, %	20,82	20,88	20,94	21,00	21,07	21,16	21,25	21,31	21,49	21,64	21,82	22,05	22,32	22,68	23,16	23,82	24,82	26,49
Сума прибутку без відсотків за кредит, тис. грн.	648239,32	682357,18	720265,91	762634,50	810299,15	864319,10	926056,18	962297,00	1080398,87	1178616,95	1296478,65	1440531,83	1620598,31	1852112,35	2160797,74	2592957,29	3241196,62	4321595,49
Сума сплачених відсотків, тис. грн.	0,00	25800,58	54620,45	87020,96	123711,31	165600,65	213873,52	242409,00	336419,20	415788,92	512455,64	632712,09	786293,84	989080,46	1268780,29	1678249,97	2331588,66	3524844,31
Сума прибутку з урахуванням сплати відсотків, тис. грн.	648239,32	656556,61	665645,46	675613,54	686587,84	698718,44	712182,66	719888,00	743979,67	762828,04	784023,01	807819,74	834304,47	863031,89	892017,45	914707,33	909607,95	796751,18
Ставка податку на прибуток у десятковому вираженні	0,15	0,15	0,15	0,15	0,15	0,15	0,15	0,15	0,15	0,15	0,15	0,15	0,15	0,15	0,15	0,15	0,15	0,15
Сума чистого прибутку, тис. грн.	548954,13	555997,53	563694,32	572135,68	581429,14	591701,80	603103,82	609629,00	630030,76	645992,28	663941,01	684093,00	706521,29	730848,78	755394,88	774609,54	770291,19	674719,71
Рентабельність власного капіталу, %	23,38	23,68	24,01	24,37	24,76	25,20	25,69	25,96	26,83	27,51	28,28	29,13	30,09	31,13	32,17	32,99	32,81	28,74
Приріст рентабельності власного капіталу (ефект фінансового левериджу), %	-	0,30	0,63	0,99	1,38	1,82	2,31	2,58	3,45	4,13	4,90	5,76	6,71	7,75	8,79	9,61	9,43	5,36

Джерело: розраховано автором за даними фінансової звітності підприємства.

ДОДАТОК П

**Розрахунок оптимальної структури капіталу за критерієм максимізації рентабельності власного капіталу АТ «Фармак»
у 2019 році**

Показники	Варіанти структури капіталу																		
	1	2	3 (2019 рік)	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15	16	17	18	19
Сума власного капіталу, тис. грн.	5062711,50	5062711,50	5062711,50	5062711,50	5062711,50	5062711,50	5062711,50	5062711,50	5062711,50	5062711,50	5062711,50	5062711,50	5062711,50	5062711,50	5062711,50	5062711,50	5062711,50	5062711,50	5062711,50
Можлива сума позикового капіталу, тис. грн.	0,00	266458,50	485658,50	893419,68	1265677,88	1687570,50	2169733,50	2726075,42	3375141,00	4142218,50	5062711,50	6187758,50	7594067,25	9402178,50	11812993,50	15188134,50	20250846,00	28688698,50	45564403,50
Загальна сума капіталу, тис. грн.	5062711,50	5329170,00	5548370,00	5956131,18	6328389,38	6750282,00	7232445,00	7788786,92	8437852,50	9204930,00	10125423,00	11250470,00	12656778,75	14464890,00	16875705,00	20250846,00	25313557,50	33751410,00	50627115,00
Частка власного капіталу, %	100,00	95,00	91,25	85,00	80,00	75,00	70,00	65,00	60,00	55,00	50,00	45,00	40,00	35,00	30,00	25,00	20,00	15,00	10,00
Частка позикового капіталу, %	0,00	5,00	8,75	15,00	20,00	25,00	30,00	35,00	40,00	45,00	50,00	55,00	60,00	65,00	70,00	75,00	80,00	85,00	90,00
Коефіцієнт фінансового левериджу	0,00	0,05	0,10	0,18	0,25	0,33	0,43	0,54	0,67	0,82	1,00	1,22	1,50	1,86	2,33	3,00	4,00	5,67	9,00
Економічна рентабельність активів, %	23,40	23,40	23,40	23,40	23,40	23,40	23,40	23,40	23,40	23,40	23,40	23,40	23,40	23,40	23,40	23,40	23,40	23,40	23,40
Ставка відсотка за кредит без ризику (мінімальна), %	9,05	9,05	9,05	9,05	9,05	9,05	9,05	9,05	9,05	9,05	9,05	9,05	9,05	9,05	9,05	9,05	9,05	9,05	9,05
Премія за ризик, %	0,00	0,05	0,10	0,18	0,25	0,33	0,43	0,54	0,67	0,82	1,00	1,22	1,50	1,86	2,33	3,00	4,00	5,67	9,00
Ставка відсотка за кредит з урахуванням ризику, %	9,05	9,11	9,14	9,22	9,30	9,38	9,47	9,58	9,71	9,86	10,05	10,27	10,55	10,90	11,38	12,05	13,05	14,71	18,05
Сума прибутку без відсотків за кредит, тис. грн.	1184600,96	1246948,38	1298238,00	1393648,19	1480751,21	1579467,95	1692287,09	1822463,02	1974334,94	2153819,94	2369201,93	2632446,59	2961502,41	3384574,18	3948669,88	4738403,86	5923004,82	7897339,76	11846009,64
Сума сплачених відсотків, тис. грн.	0,00	24264,50	44395,00	82388,83	117648,16	158270,52	205557,08	261259,71	327791,50	408565,66	508562,96	635327,52	800814,78	1025064,17	1344153,49	1829451,57	2641777,22	4220662,70	8222218,91
Сума прибутку з урахуванням сплати відсотків, тис. грн.	1184600,96	1222683,88	1253843,00	1311259,36	1363103,05	1421197,44	1486730,02	1561203,32	1646543,44	1745254,27	1860638,97	1997119,06	2160687,64	2359510,01	2604516,40	2908952,29	3281227,60	3676677,06	3623790,73
Ставка податку на прибуток у десятичному вираженні	0,16	0,16	0,16	0,16	0,16	0,16	0,16	0,16	0,16	0,16	0,16	0,16	0,16	0,16	0,16	0,16	0,16	0,16	0,16
Сума чистого прибутку, тис. грн.	989751,28	1021570,10	1047604,00	1095576,20	1138892,36	1187431,06	1242184,48	1304408,00	1375710,91	1458185,24	1554590,83	1668621,92	1805285,84	1971404,82	2176111,20	2430471,80	2741513,22	3071916,98	3027729,68
Рентабельність власного капіталу, %	19,55	20,18	20,69	21,64	22,50	23,45	24,54	25,77	27,17	28,80	30,71	32,96	35,66	38,94	42,98	48,01	54,15	60,68	59,80
Приріст рентабельності власного капіталу (ефект фінансового левериджу), %	0,00	0,63	1,14	2,09	2,95	3,90	4,99	6,22	7,62	9,25	11,16	13,41	16,11	19,39	23,43	28,46	34,60	41,13	40,25

Джерело: розраховано автором за даними фінансової звітності підприємства.

Додаток Р

Характеристика ознак капіталу

Ознака	Характеристика	Пояснення
Капітал	власний	це частка активів (майна) підприємства, яка формується за рахунок внесків засновників та власних коштів суб'єктів господарювання.
	залучений	це кошти, які залучаються для фінансування господарської діяльності підприємства на принципах строковості, повернення, платності, цільового використання.
З метою використання	виробничий	це кошти, які інвестовані в операційні активи підприємства для здійснення операційної його діяльності.
	позичковий	та частина капіталу, що використовується в процесі інвестування в грошові інструменти (короткострокові і довгострокові депозитні вклади в комерційних банках; в боргові фондові інструменти).
	спекулятивний	та частина капіталу, що використовується в процесі здійснення спекулятивних фінансових операцій, оснований на різниці в цінах.
За формою інвестування	фінансовий	(цінні папери, грошові кошти дебіторська заборгованість)
	матеріальний	(основні засоби, виробничі запаси)
	нематеріальний	(патенти, ліцензії, «ноу-хау»)
За об'єктом інвестування	основний	
	оборотний	
За формою перебування в процесі кругообігу	грошовий	капітал у грошовій формі авансується в конкретні фактори виробництва (засоби та предмети праці), перетворюючись у такий спосіб у виробничу форму.
	виробничий	виробничий капітал у процесі вироблення продукції поступово перетворюється в товарну форму.
	товарний	товарний капітал під час реалізації продукції перетворюється в грошовий капітал.
За організаційно-правовою формою	акціонерний	цей капітал формується на підприємствах, що створені у формі акціонерних товариств публічного та приватного типу.
	пайовий	цей капітал формується при створенні товариств з обмеженою відповідальністю.
	індивідуальний	цей капітал формується під час створення індивідуальних підприємств (сімейних)
За характером використання власниками	споживчий	це капітал, який пов'язаний з виплатою дивідендів, процентів; на покриття соціальних потреба підприємства і його працівників.
	нагромаджений	це капітал, до якого можна віднести нерозподілений прибуток звітного та минулого років.
За правовими нормами функціонування:	легальний	
	«тіньовий».	
За ступенем незалежності	постійний	цей капітал включає в себе власний капітал та довгостроковий позичений капітал.
	змінний.	цей капітал включає в себе короткостроковий позичений капітал

