**Методичні рекомендації до написання висновків**

Аналіз складу, структури та динаміки майна (активів) передбачає формулювання комплексних висновків, у яких зазначаються позитивні та негативні ознаки і тенденції в майновому стані підприємства. До основних позитивних характеристик майнового стану з погляду загальної інформації активу балансу (звіту про фінансовий стан) належать такі.

1. Збільшення загальної вартісної оцінки активів (з урахуванням рівня інфляції), що свідчить про нарощування майнового потенціалу підприємства, його фінансової ваги на ринку. Збільшення валюти балансу вказує, як правило, на зміцнення економічного потенціалу підприємства, зростання його виробничих можливостей. Аналізуючи збільшення валюти балансу в динаміці, необхідно враховувати фактори, які на це вплинули. Якщо приріст активів відбувається за рахунок таких видів майна, як основні засоби, довгострокові фінансові інвестиції, нематеріальні активи, запаси, довгострокові та поточні біологічні активи, гроші та їх еквіваленти й інших «позитивних» статей, то це оцінюється позитивно та свідчить про перспективи економічного зростання. Якщо приріст активів відбувається переважно за рахунок «негативних» статей (наприклад, довгострокова і поточна (за видами) дебіторська заборгованість), така тенденція буде оцінюватися негативно.

Крім того, необхідно враховувати вплив інфляційного фактору. Якщо темп приросту майна перевищує макроекономічний показник рівня інфляції за відповідний період, то це означає зростання не тільки номінальної (балансової), а й реальної вартісної оцінки активів. Наприклад, за рік валюта балансу збільшилася на 7,8 % за рівня інфляції 4,6 %. У цьому випадку зростання реальної вартісної оцінки активів становитиме 3,1 % (1,078÷1,046). Баланс, який аналізується без урахування впливу інфляції, є джерелом недостатньо об’єктивної інформації, тому користувачі можуть прийняти рішення, не адекватні реальним процесам, оскільки різні види майна втрачають свою вартість з різною швидкістю. Наприклад, гроші та їх еквіваленти, а також дебіторська заборгованість у зв’язку з інфляцією втрачають вартість і спричиняють збитки підприємства на суму зменшення купівельної спроможності грошових коштів. Отже, об’єктивно оцінити фінансовий стан підприємства можливо тільки з урахуванням впливу інфляції на інформацію балансу та інших форм фінансової звітності.

2. Перевищення темпу приросту оборотних активів (зокрема, запасів) над темпом приросту необоротних активів (зокрема, основних засобів), що зумовлює зростання частки оборотних активів у майні. Така динаміка забезпечує зменшення ризику компенсації авансованого капіталу та підвищення його віддачі за рахунок прискорення оборотності активів.

Загальну структуру активів характеризує коефіцієнт співвідношення оборотних і необоротних активів, або коефіцієнт мобільності майна як відношення оборотних активів до вартості всього майна. Для того щоб зробити об’єктивні висновки про причини змін пропорцій у структурі активів, необхідно провести більш детальний аналіз розділів та окремих статей активу балансу. Оцінюючи інформацію розділу І активу балансу (звіту про фінансовитй стан) «Необоротні активи», необхідно враховувати, що:

⇒ наявність нематеріальних активів, значна частка приросту нематеріальних активів у загальній зміні величини необоротних активів характеризує обрану підприємством стратегію як інноваційну, оскільки кошти вкладаються в інтелектуальну власність;

⇒ аналогічні високі показники за довгостроковими фінансовими інвестиціями вказують на фінансово-інвестиційну стратегію розвитку підприємства;

⇒ якщо основні засоби і незавершені капітальні інвестиції становлять найбільшу частку в необоротних активах, це може свідчити про орієнтацію на створення матеріальних умов для розширення основної діяльності;

⇒ підвищення частки довгострокової дебіторської заборгованості в необоротних активах негативно впливає на ефективність діяльності підприємства;

⇒ зниження коефіцієнта зносу (відповідно підвищення коефіцієнта придатності) основних засобів свідчить про поліпшення функціонального стану необоротних активів.

Формулюючи висновки за результатами аналізу складу, структури та динаміки оборотних активів, тобто статей розділу ІІ активу балансу (звіту про фінансовий стан) «Оборотні активи», мають на увазі, що:

1) абсолютний приріст грошей та їх еквівалентів, зростання їхньої частки в майні та оборотних активах свідчить про створення умов для підвищення рівня платоспроможності, а відтак і зміцнення фінансового стану підприємства. Разом із тим наявність значних залишків грошових коштів упродовж тривалого періоду часу може бути результатом нераціонального їх використання. Гроші мають швидко залучатися у господарську діяльність для отримання прибутку шляхом розширення виробництва або здійснення інвестиційних вкладень;

2) під час вивчення структури оборотних активів необхідно звернути особливу увагу на тенденції змін таких видів, як запаси і поточні біологічні активи. Зокрема, підвищення частки виробничих запасів може свідчити:

- про нарощування виробничого потенціалу підприємства;

- прагнення за рахунок вкладень у матеріальні оборотні ресурси захистити грошові активи від знецінення під впливом інфляції;

- нераціональність обраної стратегії господарювання, внаслідок якої значна частина оборотних активів іммобілізується у виробничих запасах, ліквідність яких переважно є невисокою.

Перевищення темпу приросту готової продукції і товарів над темпами приросту майна й оборотних активів може бути ознакою накопичення проблем у збутовій діяльності, неефективності маркетингової стратегії підприємства;

3) позитивною характеристикою майнового стану є зменшення сум поточної дебіторської заборгованості за видами та в цілому, зниження її частки в майні та оборотних активах.

Одночасно слід зазначити, що зростання дебіторської заборгованості не завжди оцінюється суто негативно. Якщо підприємство розширює свою діяльність, збільшує чистий дохід від реалізації продукції (товарів, робіт, послуг), це, очевидно, супроводжується зростанням кількості контрагентів і, як правило, сум дебіторської заборгованості. Головне, щоб темп приросту дебіторської заборгованості не перевищував темпи приросту оборотних активів і майна в цілому. Також необхідно відрізняти нормальну і прострочену дебіторську заборгованість. Наявність останньої створює фінансові труднощі, оскільки підприємство відчуває нестачу фінансових ресурсів для придбання запасів, виплати заробітної плати тощо.

Завдання 1

Аналіз структури та динаміки активів підприємства (станом на кінець року)

Таблиця 1

|  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Вид активів (майна) | Базовий рік | | Звітний рік | | Зміни (+,–) | | |
| сума, грн | у % до підсумку майна | сума, грн | у % до підсумку майна | сума, грн | частки, в. п. | у % |
| А | 1 | 2 | 3 | 4 | 5 = 3р.-1р. | 6 = 4р.-2р. | 7=5р.÷1р. ×100 |
| **Майно – всього** | 58413 | 100,0 | 65533 | 100,0 | 65533-58413= +7120 | - | 7120÷58413×100 = +12,2 |
| 1. Необоротні активи | 27149 | 27149×100  ÷58413  = 46,5 | 36722 | 36722×100  ÷65533  =56,0 | 36722-  27149  =  +9573 | 56,0  -  46,5 = +9,5 | 9573÷27149  ×100  = +35,3 |
| 1.1. Основні засоби | 23205 |  | 27601 |  |  |  |  |
| 1.2. Довгострокові біологічні активи | 3191 |  | 3774 |  |  |  |  |
| 1.3. Довгострокові фінансові інвестиції | 155 |  | 4893 |  |  |  | у 31,6 разів більше |
| **2. Оборотні активи** | 31264 |  | 28811 |  |  |  |  |
| 2.1. Запаси | 15664 |  | 17687 |  |  |  |  |
| 2.1.1. Виробничі запаси | 4695 |  | 5052 |  |  |  |  |
| 2.1.2. Незавершене виробництво | 4091 |  | 3722 |  |  |  |  |
| 2.1.3. Готова продукція і товари | 6878 |  | 8913 |  |  |  |  |
| 2.2. Поточні біологічні активи | 6264 |  | 6940 |  |  |  |  |
| 2.3. Поточна дебіторська заборгованість | 8848 |  | 2046 |  |  |  |  |
| 2.4. Гроші та їх еквіваленти, поточні фінансові інвестиції | 433 |  | 2018 |  |  |  | у 4,7 р. б. |
| 2.5. Витрати майбутніх періодів | 55 |  | 120 |  |  |  | у 2,2 р. б. |

**За умовами задачі макроекономічний рівень інфляції = 4,6 % у звітному році.**

**Реальна вартісна оцінка активів = (12,2%(зміни у % майна всього)÷100+1) ÷ (4,6%(інфляція) ÷100+1) ×100–100 = 1,122÷1,046×100–100= +7,3%**

**Висновки до завдання 1**

Результати горизонтального і вертикального аналізу майна (табл. 1) свідчать про наявність як позитивних, так і негативних ознак і тенденцій у майновому стані підприємства за інформацією активу балансу. До позитивних характеристик майнового стану належать такі:

- у звітному році порівняно з базовим вартість майна збільшилася на грн, або %, що свідчить про нарощування майнового потенціалу підприємства. Необоротні активи зросли на грн ( %), а оборотні активи зменшилися на грн ( %);

- темп приросту майна (12,2 %) перевищив макроекономічний показник рівня інфляції (4,6 % у звітному році).

У результаті відбулося зростання реальної вартісної оцінки активів на 7,3 % (1,122÷1,046×100–100= =+7,3 %);

- необоротні активи представлені насамперед основними засобами, вартість яких збільшилася на грн, або %.

Темп приросту основних засобів перевищив темпи приросту майна в цілому, що зумовило зростання їх частки в майні з до %. Це свідчить про поліпшення матеріальних умов для розширення основної діяльності підприємства;

- також у складі необоротних активів зросли довгострокові біологічні активи (на грн, або %) і довгострокові фінансові інвестиції (на грн, або в рази);

- серед оборотних активів суттєво скоротилася поточна дебіторська заборгованість (на грн, що становить %). Зниження частки поточної дебіторської заборгованості в майні з % у базовому році до % у звітному році свідчить про відчутне поліпшення стану розрахунків підприємства з дебіторами;

- серед видів оборотних активів найбільший темп зростання мають гроші та їх еквіваленти і поточні фінансові інвестиції (в рази), їх частка в майні станом на кінець звітного року підвищилася до 3,1%, що створює передумови для кращого оцінювання ліквідності балансу та платоспроможності підприємства.

Водночас є й негативні характеристики майнового стану, зокрема:

- темп приросту виробничих запасів ( %) менший за темп приросту основних засобів (%), при цьому частка виробничих запасів у майні знизилася з до %. Така динаміка вказує на зниження рівня забезпеченості основних засобів матеріальними оборотними ресурсами;

- вартість готової продукції і товарів збільшилася на грн ( %), їх частка в майні зросла з до %, що може свідчити про зниження ефективності маркетингової політики підприємства.

**Завдання 2**

За системою структурних показників (табл. 2) додатково проаналізуємо структуру майна (активів) підприємства.

Показники структури майна (активів) підприємства (станом на кінець року), %

Таблиця 2

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| Показник | Базовий рік | Звітний рік | Відхилення (+,–) |
| Частка: |  |  |  |
| необоротних активів у майні | 27149×100  ÷58413  = 46,5 | 36722×100  ÷65533  =56,0 | 56,0 – 46,5 = +9,5 |
| оборотних активів у майні |  |  |  |
| основних засобів у майні |  |  |  |
| основних засобів у необоротних активах |  |  |  |
| запасів у майні |  |  |  |
| запасів в оборотних активах |  |  |  |
| готової продукції і товарів у майні |  |  |  |
| готової продукції і товарів в оборотних активах |  |  |  |
| поточної дебіторської заборгованості в майні |  |  |  |
| поточної дебіторської заборгованості в оборотних активах |  |  |  |
| грошей і поточних фінансових інвестицій у майні |  |  |  |
| грошей і поточних фінансових інвестицій в оборотних активах |  |  |  |

**Висновки до завдання 2**

За рівнем і динамікою показників структури майна (активів) (табл. 2) позитивними характеристиками майнового стану підприємства є:

- підвищення частки основних засобів у майні (із до %);

- зниження частки поточної дебіторської заборгованості: в майні (із до %); в оборотних активах – (із до %);

- зростання частки грошей і поточних фінансових інвестицій: у майні – (із до %), в оборотних активах – (із до %).

Негативною тенденцією в майновому стані підприємства за показниками структури активів є зростання частки готової продукції і товарів: у майні – (із до %), в оборотних активах – на (із до %).

**Завдання 3**

Таблиця 3

Аналіз структури та динаміки пасивів підприємства

|  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Вид пасивів (джерел формування капіталу) | Базовий рік | | Звітний рік | | Зміни (+,–) | | |
| сума, грн | у % до підсумку | сума, грн | у % до підсумку | сума, грн | частки | у % |
|  | 1 | 2 | 3 | 4 | 5 = 3р.-1р. | 6 = 4р.-2р. | 7=5р.÷1р. ×100 |
| Джерела формування капіталу – всього | 58413 | 100,0 | 65533 | 100,0 | 65533-58413 = +7120 | – | 7120÷ 58413 ×100 = +12,2 |
| 1. Власний капітал | 54554 |  | 63191 |  |  |  |  |
| 1.1. Зареєстрований (пайовий) капітал | 6755 | 6755×100 ÷ 58413 = 11,6 | 8296 | 8296×100 ÷ 65533 = 12,7 | +1541 | +1,1 | +22,8 |
| 1.2. Резервний капітал | 35565 |  | 39124 |  |  |  |  |
| 1.3. Нерозподілений прибуток | 6325 |  | 10086 |  |  |  |  |
| 2. Зобов’язання і забезпечення | 3859 |  | 2342 |  |  |  |  |
| 2.1. Довгострокові зобов’язання і забезпечення | 735 |  | 370 |  |  |  |  |
| 2.2. Поточні зобов’язання і забезпечення | 3124 |  | 1972 |  |  |  |  |
| 2.2.1. Поточна кредиторська заборгованість | 2115 |  | 1303 |  |  |  |  |

Результати горизонтального і вертикального аналізу джерел формування капіталу (табл. 3) свідчать про наявність переважно позитивних ознак і тенденцій у майновому стані підприємства за інформацією пасиву балансу, а саме:

- у звітному році порівняно з базовим вартість джерел формування капіталу збільшилася на 7120 грн, або 12,2 %. При цьому власний капітал зріс на грн (15,8 %), а зобов’язання і забезпечення зменшилися на грн (%). Така динаміка складових пасиву балансу зумовила підвищення частки власного капіталу в джерелах формування капіталу з 93,4 до 96,4 % і, відповідно, зниження частки зобов’язань і забезпечень з 6,6 до 3,6 %.

Отже, підприємство підвищило рівень фінансової стійкості за критерієм забезпеченості власним капіталом;

- у складі власного капіталу зареєстрований (пайовий) капітал збільшився на грн (%), резервний капітал – на грн (%), нерозподілений прибуток – на грн (%).

Найбільшу частку в джерелах формування капіталу становить резервний капітал –59,7 % на кінець звітного року;

- у розділі І пасиву балансу не міститься сум за «негативними» статтями пасиву: неоплачений капітал, вилучений капітал;

- зменшилася залежність підприємства від довгострокових і поточних зобов’язань і забезпечень (їх суми скоротилися відповідно на грн (49,7 %) і грн (36,9 %));

- поточна кредиторська заборгованість зменшилася на грн, або %. Зниження її частки в джерелах формування капіталу з 3,6 % у базовому році до 2,0 % у звітному році свідчить про поліпшення стану розрахунків підприємства з кредиторами. Водночас на підприємстві залишається нерівновага між сумами поточної дебіторської та поточної кредиторської заборгованості. Зокрема, за даними поточна дебіторська заборгованість перевищувала поточну кредиторську заборгованість на кінець базового року в 4,2 рази, а на кінець звітного року це співвідношення зменшилося до 1,6 рази. Така динаміка пояснюється тим, що впродовж періоду дослідження поточна дебіторська заборгованість скоротилася на 76,9 %, а кредиторська заборгованість – на 38,4 %. Отже, шляхи зміцнення майнового стану підприємства пов’язані насамперед з удосконаленням управління дебіторською та кредиторською заборгованістю.

**Завдання 4**

Показники структури джерел формування капіталу (пасивів) підприємства (станом на кінець року), %

Таблиця 4

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| Показник | Базовий рік | Звітний рік | Відхилення (+,–) |
| Частка: |  |  |  |
| власного капіталу в джерелах формування капіталу | 54554 ×100  ÷58413  = 93,4 | 63191×100  ÷65533  =96,4 | 96,4 – 93,4 = +3,0 |
| зобов’язань і забезпечень у джерелах формування капіталу | 3859 ×100  ÷58413  = 6,6 | 2342 ×100  ÷65533  = 3,6 | 3,6 - 6,6 =  -3,0 |
| довгострокових зобов’язань і забезпечень у джерелах формування капіталу |  |  |  |
| довгострокових зобов’язань і забезпечень у зобов’язаннях і забезпеченнях |  |  |  |
| поточних зобов’язань і забезпечень у джерелах формування капіталу |  |  |  |
| поточних зобов’язань і забезпечень у зобов’язаннях і забезпеченнях |  |  |  |
| поточної кредиторської заборгованості в джерелах формування капіталу |  |  |  |
| поточної кредиторської заборгованості в зобов’язаннях і забезпеченнях |  |  |  |
| поточної кредиторської заборгованості в поточних зобов’язаннях і забезпеченнях |  |  |  |

За рівнем і динамікою показників структури джерел формування капіталу (пасивів) позитивними характеристиками майнового стану підприємства є:

- підвищення частки власного капіталу в джерелах формування капіталу з 93,4 % на кінець базового року до 96,4 % на кінець звітного року;

- відповідно зниження частки зобов’язань і забезпечень у джерелах формування капіталу з 6,6 до 3,6 %;

- зниження частки довгострокових зобов’язань і забезпечень: у джерелах формування капіталу – на (із до %), у зобов’язаннях і забезпеченнях – (із до %).

До негативної тенденції у майновому стані підприємства за показниками структури пасивів належить підвищення частки поточної кредиторської заборгованості в зобов’язаннях і забезпеченнях (із до %). Незважаючи на таку динаміку, залежність підприємства від поточної кредиторської заборгованості залишається незначною (% у структурі джерел формування капіталу станом на кінець звітного року проти % у базовому році).

**Завдання 5**

Аналіз складу, структури та динаміки активів балансу підприємства (станом на кінець року)

|  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Вид активів (майна) | Базовий рік | | Звітний рік | | Зміни (+,–) | | |
| сума, грн | у % до підсумку майна | сума, грн | у % до підсумку майна | сума, грн | частки | у % |
| А | 1 | 2 | 3 | 4 | 5 = 3р.-1р. | 6 = 4р.-2р. | 7=5р.÷1р. ×100 |
| За характером участі в господарському процесі та швидкістю обороту | | | | | | | |
| Необоротні | 27149 |  | 36722 |  |  |  |  |
| Оборотні | 31264 |  | 28811 |  |  |  |  |
| Усього | 58413 | 100,0 | 65533 | 100,0 |  | - |  |
| За формою функціонування | | | | | | | |
| Матеріальні | 48745 |  | 56279 |  |  |  |  |
| Нематеріальні | 177 |  | 177 |  | - | - | - |
| Фінансові | 9436 |  | 8957 |  |  |  |  |
| Усього | 58358 | 100,0 | 65413 | 100,0 |  | - |  |
| За чутливістю до інфляційних процесів | | | | | | | |
| Монетарні | 9281 |  | 4064 |  |  |  |  |
| Немонетарні | 48745 |  | 56279 |  |  |  |  |
| Усього | 58026 | 100,00 | 60343 | 100,00 |  | - |  |
| За рівнем ліквідності | | | | | | | |
| Високоліквідні | 433 |  | 2018 |  |  |  | у 4,7 р. б. |
| Середньоліквідні | 8848 |  | 2046 |  |  |  |  |
| Низьколіквідні | 21983 |  | 24747 |  |  |  |  |
| Важколіквідні | 27149 |  | 36722 |  |  |  |  |
| Усього | 58413 | 100,0 | 65533 | 100,0 |  | - |  |

За результатами аналізу складу, структури та динаміки активів балансу підприємства можна сформулювати такі висновки:

- у структурі майна за характером участі в господарському процесі та швидкістю обороту на кінець звітного року переважають необоротні активи ( %), що пояснюється їх збільшенням (на %) і зменшенням оборотних активів (на %);

- за формою функціонування матеріальні активи зросли на грн (%), фінансові активи зменшилися на грн (%), а нематеріальні активи не змінилися. У результаті частка матеріальних активів підвищилася з % у базовому році до % у звітному, а частка фінансових активів знизилася, відповідно, з до %;

- за ознакою чутливості до інфляційних процесів монетарні активи зменшилися на 5217 грн (%), а немонетарні активи збільшилися на 7534 грн (%). Підсумком такої динаміки стало підвищення частки немонетарних активів у майні з 84,0 до % і, відповідно, зниження частки монетарних активів – з 16,0 до %;

- у структурі активів за ознакою рівня ліквідності на кінець звітного року важколіквідні активи становлять %, низьколіквідні – %, середньоліквідні – % і високоліквідні – %. Підвищення частки високо-, низько- і важколіквідних активів відповідно пояснюється їх зростанням в умовах одночасного зменшення середньоліквідних активів.