

МІНІСТЕРСТВО ОСВІТИ І НАУКИ УКРАЇНИ
НАЦІОНАЛЬНИЙ УНІВЕРСИТЕТ ХАРЧОВИХ ТЕХНОЛОГІЙ
Навчально-науковий інститут економіки і управління
Кафедра фінансів

«До захисту в ЕК»

«До захисту допущено»

Директор інституту

Завідувач кафедри

(підпис)

Олег ШЕРЕМЕТ
(ім'я та прізвище)

(підпис)

Лада ШІРІНЯН
(ім'я та прізвище)

«__» _____ 2024 р.

«__» _____ 2024 р.

**КВАЛІФІКАЦІЙНА РОБОТА
НА ЗДОБУТТЯ ОСВІТНЬОГО СТУПЕНЯ МАГІСТРА**

зі спеціальності 072 «Фінанси, банківська справа та страхування»
(код і назва спеціальності)

освітньо-професійної програми Фінанси, банківська справа та страхування
на тему: **Платоспроможність підприємства та формування системи її
забезпечення**

Виконала: здобувачка 2 курсу, групи ЗФІ-2-4М

Приймачок Анастасія Олександрівна
(прізвище, ім'я, по батькові повністю)

(підпис)

Керівник: Шірінян Лада Василівна
(прізвище, ім'я, по батькові повністю)

(підпис)

Рецензент Людмила Духновська
(ім'я та прізвище)

(підпис)

Я, як здобувач (ка) Національного університету харчових технологій, розумію і підтримую політику університету з академічної доброчесності. Я, не надавав (ла) і не одержував (ла) недозволеної допомоги під час підготовки цієї роботи. Використання ідей, результатів і текстів інших авторів мають посилання на відповідне джерело.

Здобувач (ка) _____
(підпис)

ліквідності, табл. 2.23 Інтегральний показник та загальний показник платоспроможності, рис. 2.8. Моделі діагностики ймовірності банкрутства, рис. 3.2. Матриця SWOT АТ «Укрпошта», табл. 3.1 Основні умови факторингу, табл. 3.4 Прогнозні показники ліквідності, рис. 3.5. Оцінка ймовірності банкрутства за фактичними та прогнозованими значеннями за методикою Терещенка

6. Консультанти розділів проекту (роботи)

Розділ	Прізвище, ініціали та посада консультанта	Підпис, дата	
		завдання видав	завдання прийняв
I	Шірінян Л.В.		
II	Шірінян Л.В.		
III	Шірінян Л.В.		

7. Дата видачі завдання 13 жовтня 2021 року

КАЛЕНДАРНИЙ ПЛАН

№ з/п	Назва етапів дипломного проекту (роботи)	Строк виконання етапів проекту (роботи)	Примітка
1	Вибір теми, написання заяви і узгодження плану кваліфікаційної роботи з керівником	до 09.10.2023	
2	Робота над 1-м розділом та перевірка керівником	до 06.11.2023	
3	Робота над 2-м розділом та перевірка керівником	до 30.11.2023	
4	Робота над 3-м розділом та перевірка керівником	до 21.12.2023	
5	Оформлення роботи і подання керівникові для проходження попереднього захисту	до 08.01.2024	
6	Подання кваліфікаційної роботи з підтвердження керівника на перевірку академічного плагіату.	30.01.2024	
7	Доопрацювання кваліфікаційної роботи після попереднього захисту та перевірки на плагіат, узгодження змісту доповіді та презентації з керівником, отримання відзивів на роботу, підпис керівника	до 09.02.2024	
8	Підпис остаточного варіанту роботи завідувачем кафедри	13.02.2024	

Здобувач

_____ (підпис)

Анастасія ПРИЙМАЧОК

_____ (прізвище та ініціали)

Керівник роботи

_____ (підпис)

Лада ШІРІНЯН

_____ (прізвище та ініціали)

АНОТАЦІЯ

Приймачок А.О. «Платоспроможність підприємства та формування системи її забезпечення»

Кваліфікаційна робота на здобуття освітнього ступеня «магістр» за спеціальністю 072 Фінанси, банківська справа та страхування. Національний університет харчових технологій, Київ, 2024.

Кваліфікаційна робота присвячена розв'язанню теоретичних, методичних та практичних проблем платоспроможності підприємства та формування системи її забезпечення.

Робота складається зі вступу, трьох розділів, висновків, переліку використаної літератури і додатків.

У вступі обґрунтовано актуальність теми та сформульовано завдання дослідження.

У першому розділі розкрито поняття та економічна сутність ліквідності та платоспроможності підприємства, чинники, що впливають на платоспроможність підприємства та методичні підходи до аналізу та оцінки платоспроможності підприємства.

Другий розділ присвячено аналізу фінансово-економічної діяльності АТ «Укрпошта», проведено аналіз показників фінансового стану підприємства, здійснено оцінку платоспроможності АТ «Укрпошта».

У третьому розділі розглянуто шляхи підвищення платоспроможності АТ «Укрпошта».

***Ключові слова:** платоспроможність, ліквідність, забезпечення платоспроможності, фінансовий стан, коефіцієнти ліквідності, ймовірність банкрутства.*

SUMMARY

Pryimachok A. «Solubility of the Enterprise and the Formation of its Support System»

Master's work for obtaining Master's degree in specialty 072 Financial, Banking and Insurance. National University of Food Technologies, Kyiv, 2024.

The master's work is devoted to solving theoretical, methodological and practical problems of providing strategic financial management by the insurance company.

The work consists of an introduction, three chapters, conclusions, a list of used literature and applications.

The introduction substantiates the relevance of the topic and formulates the research task.

The first chapter discloses the concept and economic essence of liquidity and solvency of the enterprise, factors affecting the solvency of the enterprise and methodological approaches to the analysis and assessment of the solvency of the enterprise.

The second chapter section is devoted to the analysis of the financial and economic activities of JSC “Ukrposhta”, an analysis of the financial condition of the enterprise was carried out, the solvency of JSC “Ukrposhta” was assessed.

In the third chapter considers ways to increase the solvency of JSC “Ukrposhta”.

Keywords: *solvency, liquidity, solvency assurance, financial condition, liquidity ratios, probability of bankruptcy.*

ЗМІСТ

ВСТУП	7
РОЗДІЛ 1 ТЕОРЕТИЧНЕ ОБҐРУНТУВАННЯ ПЛАТОСПРОМОЖНОСТІ ПІДПРИЄМСТВА	10
1.1. Поняття та економічна сутність ліквідності та платоспроможності підприємства	10
1.2. Чинники, що впливають на платоспроможність підприємства.....	16
1.3. Методичні підходи до аналізу та оцінки платоспроможності підприємства	19
Висновки до розділу 1	28
РОЗДІЛ 2 АНАЛІЗ ПЛАТОСПРОМОЖНОСТІ ПІДПРИЄМСТВА НА ПРИКЛАДІ АТ «УКРПОШТА».....	30
2.1. Загальна організаційно-економічна характеристика АТ «Укрпошта»....	30
2.2. Аналіз фінансового стану АТ «Укрпошта»	34
2.3. Оцінка платоспроможності АТ «Укрпошта».....	47
Висновки до розділу 2	58
РОЗДІЛ 3 ШЛЯХИ ПІДВИЩЕННЯ ПЛАТОСПРОМОЖНОСТІ АТ «УКРПОШТА»	60
3.1. Заходи щодо удосконалення забезпечення платоспроможності	60
3.2. Пропозиції для покращення платоспроможності підприємства	65
3.3. Аналіз впроваджених заходів та їх вплив на платоспроможність АТ «Укрпошта».....	68
Висновки до розділу 3	76
ВИСНОВКИ.....	78
СПИСОК ВИКОРИСТАНИХ ДЖЕРЕЛ	82
ДОДАТКИ	

ВСТУП

Актуальність теми. Виклики сьогодення формують умови економічної нестабільності та зростаючої конкуренції на ринку, що зумовлені серйозними зовнішніми факторами. Через період пандемії та повномасштабне вторгнення в Україні, підприємства змушені зіткнутися з різноманітними викликами, такими як коливання валютних курсів, зміни в законодавстві, високі відсотки кредитів, зміни споживчих інтересів, а також інші економічні та фінансові чинники, які можуть впливати на їх платоспроможність.

Аналіз платоспроможності є важливим елементом фінансового управління та стратегічного планування підприємства. Це дозволяє підприємствам бути готовими до різних сценаріїв та мінімізувати ризики для досягнення стабільності та конкурентоспроможності на ринку.

Забезпечення рівня платоспроможності є необхідним для підприємств задля опанування раціонального використання власних та залучених ресурсів, реальної оцінки фінансового стану підприємства. За допомогою результатів аналізу та дослідження ліквідності й платоспроможності підприємства перевіряють можливість підприємства успішно виконувати свої грошові зобов'язання перед іншими суб'єктами.

Дану тему досліджували як вітчизняні, так і зарубіжні науковці, зокрема, Багацька К. В. [2], Лучко М. Р. [14], Подольська В. О. [22], Роганова Г. О. [24], Ситник Н. С. [25], Тютюнник Ю. М. [34], Шеремет О. О. [1] та інші.

Мета і завдання дослідження. Метою роботи є теоретичне узагальнення сутності платоспроможності підприємства, формування системи її забезпечення та розроблення пропозицій з удосконалення платоспроможності підприємства. Для досягнення поставленої мети необхідно вирішити наступні **завдання**:

- дослідити поняття та економічну сутність ліквідності та платоспроможності підприємства;
- розглянути чинники, що впливають на платоспроможність підприємства;

- опрацювати методичні підходи до аналізу та оцінки платоспроможності підприємства;
- надати загальну організаційно-економічну характеристику підприємства;
- здійснити аналіз фінансового стану досліджуваного підприємства;
- оцінити платоспроможність АТ «Укрпошта»;
- запропонувати заходи щодо удосконалення забезпечення платоспроможності;
- розробити пропозиції для покращення платоспроможності підприємства
- виконати аналіз впливу впроваджених заходів на платоспроможність підприємства.

Об'єктом дослідження є процес забезпечення платоспроможності підприємства.

Предметом роботи є теоретичні, методичні та практичні аспекти, що пов'язані з формуванням системи платоспроможності підприємства.

Для досягнення мети було застосовано загально-наукові **методи дослідження**: загальні діалектичні методи пізнання економічних явищ і процесів, аналіз та синтез – під час визначення поняття та економічної сутності ліквідності та платоспроможності, аналітичні та статистичні методи, теоретичні висновки – під час встановлення результатів теоретичного аналізу економічних теорій та концепцій, методи графічного зображення даних – під час побудови графіків та діаграм, що використовуються для візуалізації даних, моделювання – під час розробки шляхів підвищення платоспроможності підприємства, а також узагальнення наукових публікацій – під час систематизації наукових досліджень та статей з метою отримання узагальнених висновків, і аналіз фінансових показників – під час оцінювання фінансового стану підприємства.

При написанні роботи була використана така **інформаційна база**: законодавство України, навчальна література, наукові праці, монографії, періодичні видання, інтернет-ресурси, а також дані фінансової звітності, тощо.

Практичне значення одержаних результатів. Отримані результати дослідження мають значимість для покращення рівня платоспроможності досліджуваної компанії АТ «Укрпошта» та інших підприємств, щодо застосування

наданих рекомендаційних заходів, а також, для наукового обґрунтування теоретичних та методичних підходів щодо удосконалення формування системи платоспроможності підприємств.

Апробація результатів дослідження. За результатами дослідження опубліковано тези доповіді на тему «Аналіз ліквідності та платоспроможності підприємства на прикладі АТ «Укрпошта» у збірнику тез доповідей Міжнародної науково-практичної конференції «Фінансові механізми забезпечення відновлення економіки України в сучасних умовах», м. Ірпінь, 22 лютого 2024 року.

РОЗДІЛ 1

ТЕОРЕТИЧНЕ ОБҐРУНТУВАННЯ ПЛАТОСПРОМОЖНОСТІ ПІДПРИЄМСТВА

1.1. Поняття та економічна сутність ліквідності та платоспроможності підприємства

У зв'язку із сучасними викликами та кризовим станом економіки України, для підприємств ускладнюється забезпечення стабільного функціонування та розвитку, а також вчасного виконання економічних та фінансових зобов'язань, що може призвести до банкрутства. Ймовірність банкрутства пов'язана з втратою мінімального рівня платоспроможності, необхідного для подальшого його функціонування.

Проведення професійного аналізу та оцінки платоспроможності, а також розробка заходів для її забезпечення стають пріоритетними завданнями підприємства для забезпечення його виживання [23, с. 208].

Ліквідність та платоспроможність є об'єктивними умовами для забезпечення стабільної діяльності та фінансової стійкості підприємств. Ці показники безпосередньо визначають можливість існування підприємств, оскільки більшість підприємств припиняють свою діяльність через нестачу грошових коштів, а не через недостатню рентабельність [13, с. 15].

Для оцінки здатності підприємства виплатити свої фінансові зобов'язання використовуються показники ліквідності та платоспроможності. Дані показники відображають не лише відносини підприємства з партнерами, фінансовими установами та державою, а й його успішне функціонування чи можливу загрозу неплатоспроможності та банкрутства [1, с. 164].

Поняття «платоспроможність» має різні тлумачення, кілька з них подані у табл. 1.1.

Основні визначення поняття «платоспроможність»

Автор/джерело	Сутність поняття
Багацька К. В., Говорушко Т.А., Шеремет О. О. [1, с. 164].	це можливість підприємства наявними грошовими ресурсами своєчасно погасити свої строкові зобов'язання.
Ворст Й., Ревентлоу П. [22, с.145].	це здатність витримувати збитки
Лучко М. Р., Жукевич С. М., Фаріон А. І. [14, с. 140].	здатність підприємства вчасно розрахуватися за своїми зобов'язаннями
Ситник Н. С., Смолінська С.Д., Ясіновська І.Ф [25, с. 209].	це здатність (готовність) підприємства у повному обсязі погашати свої платіжні зобов'язання у разі настання термінів їх оплати
Томчук О.Ф. [32].	це важлива характеристика його фінансового стану, фінансового потенціалу, необхідна умова фінансової безпеки, при якому підприємство здатне виконувати у повному обсязі, у встановлений термін свої короткострокові та довгострокові зобов'язання, не порушуючи фінансову рівновагу та одночасно продовжуючи фінансування своєї операційної діяльності
Тютюнник Ю. М., Дорогань-Писаренко Л. О., Тютюнник С. В. [34, с. 140].	це наявність у підприємства грошей та їх еквівалентів, достатніх для розрахунків за поточною кредиторською заборгованістю, яка потребує негайного погашення.

Значення поняття «платоспроможність» залежить від підходу до економічної сутності та за своєю сутністю є досить широким, про що свідчить велика кількість підходів до його визначення [18, с. 48-49].



Рис. 1.1. Основні теоретичні аспекти платоспроможності підприємства

Основними вимогами (принципами) до забезпечення платоспроможного стану підприємства є:

1) системний підхід, який передбачає врахування всіх ресурсів та діяльностей підприємства, для яких потрібно здійснювати платежі або отримувати кошти;

2) принцип прибутковості означає отримання позитивного фінансового результату від діяльності, що підтверджує правильність обраної стратегії та джерело покриття зобов'язань;

3) принцип ліквідності, що полягає у забезпеченні наявності резерву ресурсів (оборотних засобів) для можливості дострокового погашення зобов'язань, якщо це необхідно.

4) принцип стійкості, який визначає досягнення платоспроможного стану підприємства у довгостроковому періоді через оптимальне співвідношення між власним та залученим капіталом;

5) принцип оптимальності передбачає використання сучасних методів управління для забезпечення платоспроможності.

6) принцип ефективності полягає у повному виконанні завдань та функцій управління для забезпечення здатності підприємства своєчасно та в повному обсязі виконувати платіжні вимоги кредиторів [15, с. 258].

Оцінка платоспроможності дозволяє визначити ефективність та доцільність фінансового управління на підприємстві.

Важливо розрізняти короткострокову та довгострокову платоспроможність, яка залежить від обсягу зобов'язань, що підприємство бере на себе. Також можна стверджувати, що чим менший час потрібний для трансформації ресурсів підприємства в грошові кошти, тим вищий рівень їх ліквідності [16, с. 887].

Довгострокова платоспроможність відображає здатність підприємства виконувати свої фінансові зобов'язання в майбутньому на середньостроковому та довгостроковому горизонті часу. Поточна платоспроможність вказує на здатність підприємства негайно та в найближчий час сплатити свої поточні зобов'язання. Поняття поточної платоспроможності тотожне поняттю ліквідності [14, с. 120].

Велика кількість науковців фінансової сфери вважають, що категорії ліквідності та платоспроможності мають схожий зміст, але ліквідність є більш широким поняттям. У загальному розумінні, ліквідність означає здатність майна легко перетворюватися у гроші [34, с. 138].

Рівень ліквідності підприємства визначається його платоспроможністю, тобто наявністю коштів і можливістю перетворення оборотних активів у гроші у достатній мірі для покриття всіх зобов'язань [5, с. 170].

Ліквідність підприємства характеризує готовність і швидкість, з якою оборотні кошти можуть бути конвертовані в готівку для їх продажу.

На основі дослідження показників ліквідності зазвичай проводиться зовнішній аналіз платоспроможності. Метою аналізу ліквідності є визначення можливості господарюючого суб'єкта своєчасно та повністю виконувати свої короткострокові зобов'язання, тобто в оцінці фінансового стану позичальника з короткострокової перспективи [25, с. 209-210].

Показником платоспроможності компанії є відсутність у неї прострочених кредитів і заборгованості перед банками, урядом, постачальниками, працівниками та посадовими особами. Оцінки платоспроможності базуються на характеристиках ліквідності поточних активів. Ліквідність підприємства може трактуватися в різних аспектах [7, с. 329].

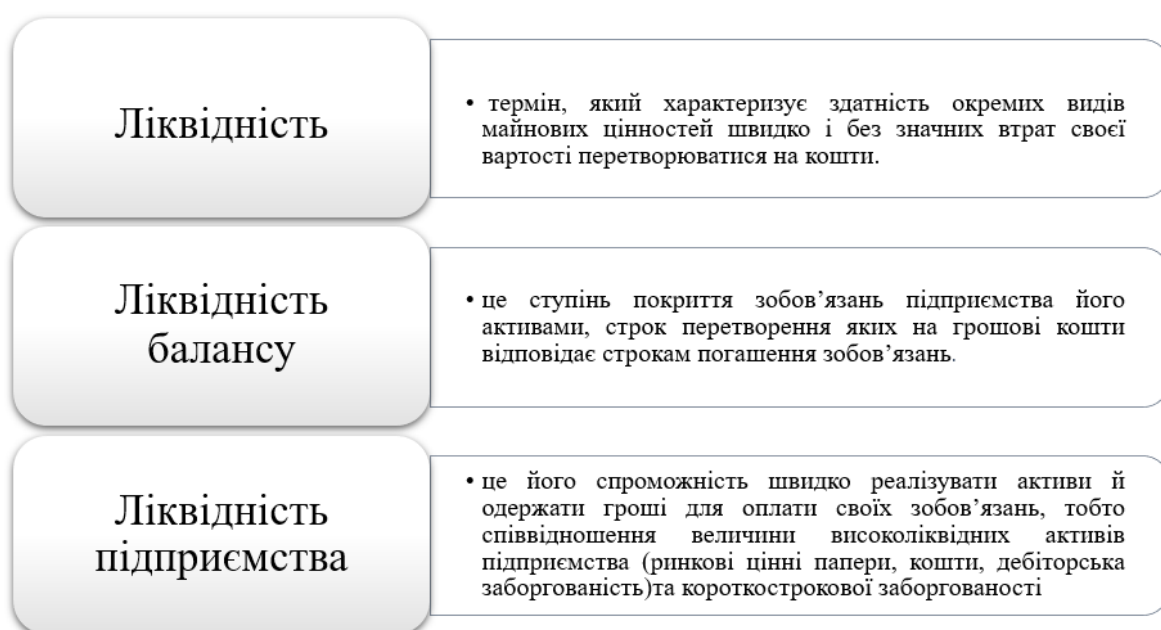


Рис. 1.2. Визначення ліквідності підприємства

Основним джерелом інформації для визначення ліквідності є баланс підприємства. Виходячи з ефективності капіталу, що визначається як різниця між активами та пасивами, компанії повинні відповідати вимогам до складання фінансової звітності з урахуванням важливих показників, що характеризують платоспроможність та ліквідність підприємства [5, с. 171].

Залежно від ступеня ліквідності, тобто здатності та швидкості конвертації в готівку, усі активи підприємства можна розділити на такі категорії:

1. Найліквідніші активи (A1) – це суми грошових коштів, які знаходяться на рахунках підприємства, у касі, короткострокові фінансові вкладення, які можуть бути використані для поточних розрахунків негайно.

2. Активи, що швидко реалізуються (A2) (активи, для перетворення яких у наявні кошти потрібний деякий час) – це дебіторська заборгованість та інші оборотні активи, які можуть бути перетворені на грошові кошти протягом деякого часу, зазвичай протягом 12 місяців після звітної дати. Ліквідність цих активів залежить від різних факторів, таких як кваліфікація фінансових працівників, взаємовідносини з платниками та їх платоспроможність, тощо.

3. Активи, що повільно реалізуються (A3) (найменш ліквідні оборотні активи) – це запаси та витрати, які є найменш ліквідними оборотними активами. Ліквідність цієї групи залежить від таких чинників, як своєчасність відвантаження продукції, якість продукції та попит на неї, форми розрахунків тощо.

4. Активи, що важко реалізуються (A4) – це активи, призначені для використання в господарській діяльності протягом тривалого періоду часу, такі як необоротні активи.

Пасиви балансу поділяються за ступенем термінів погашення зобов'язань на такі групи:

1. Найбільш термінові зобов'язання (П1) – це кредиторська заборгованість, позики для працівників, заборгованість перед учасниками та інші короткострокові пасиви.

2. Короткострокові пасиви (П2) – це короткострокові кредити банків та інші позики, які мають бути погашені протягом 12 місяців після звітної дати.

3. Довгострокові пасиви (ПЗ) – це довгострокові кредити банків, позикові кошти та інші довгострокові зобов'язання.

4. Постійні пасиви (П4) – це власний капітал підприємства - статті розділу I пасиву балансу.

Підприємство вважається ліквідним, якщо сума його поточних активів перевищує суму короткострокових зобов'язань [1, с. 166].

Ключовими функціями аналізу ліквідності підприємств виступають:

- оцінка відповідності цільовим параметрам і потенційним можливостям, виявлення тенденцій, локальних і системних змін та їх інтенсивності, а також визначення впливу факторів на ці зміни;

- виявлення різних відхилень від норм, диспропорцій, структурних деформацій, можливих несприятливих та ризикових ситуацій, їх інтенсивності та динаміки, а також факторів, які на них впливають;

- визначення потенційних можливостей зміни та розвитку ліквідності підприємств, а також попередження та нейтралізація відхилень від норм, диспропорцій, структурних деформацій, несприятливих та ризикових ситуацій, а також виявлення кола регульованих факторів, шляхів і засобів їх реалізації;

- здійснення контролю за виконанням управлінських рішень, ефективністю використання ресурсів та дотриманням соціальних норм і стандартів [31, с. 243].

Існують різні види ліквідності, які визначають фінансову готовність підприємства впоратися зі своїми фінансовими зобов'язаннями. Ось декілька з них:

Поточна ліквідність – це співвідношення між дебіторською заборгованістю, грошовими активами підприємства та його кредиторською заборгованістю за товарним та нетоварним характером.

Термінова ліквідність – це здатність підприємства погасити свої зобов'язання у разі ліквідації.

Недостатня ліквідність – коли підприємство не може повністю погасити свої борги, навіть за умови наявності вигідних комерційних можливостей або знижок.

Високий рівень недостатності ліквідності – коли підприємство не може погасити свої поточні борги і зобов'язання, що може призвести до його неплатоспроможності і банкрутства.

Недостатня ліквідність може мати серйозні наслідки для власників підприємства, такі як зменшення прибутковості, втрата контролю та втрата вкладень капіталу. Для кредиторів це може означати затримку у сплаті процентів та основного боргу, а для підприємства – втрату контрактів із покупцями та постачальниками [38].

1.2. Чинники, що впливають на платоспроможність підприємства

Оцінка платоспроможності виконується як для внутрішніх, так і зовнішніх користувачів інформації. Внутрішні користувачі розраховують показники платоспроможності для власного внутрішнього використання з метою оцінки та прогнозування діяльності підприємства в майбутньому [30, с. 367].

До внутрішніх можна віднести, наприклад, персонал, інтерес якого проявляється у вчасності та в повному обсязі отримати заробітну плату. Акціонери (власники) – можливість отримувати дивіденди вчасно, зберігати контроль над підприємством та уникати банкрутства [18, с. 50].

Зовнішні користувачі використовують аналітичну інформацію для оцінки рівня кредитоспроможності підприємства та його фінансових можливостей у випадку надання йому кредиту, позики або відстрочки платежу [30, с. 367].

До зовнішніх користувачів відносяться постачальники, для яких важливо спроможність вчасно виконувати зобов'язання. Фінансові установи – оцінюють вчасність погашення боргів та поточних платежів по їх обслуговуванню, а також державу, яка цінує здатність вчасно сплачувати податки [18, с. 50].

Усі фактори, які впливають на платоспроможність, можна систематизувати відповідно до характеристик, наведених на рис. 1.3. [29, с. 373].

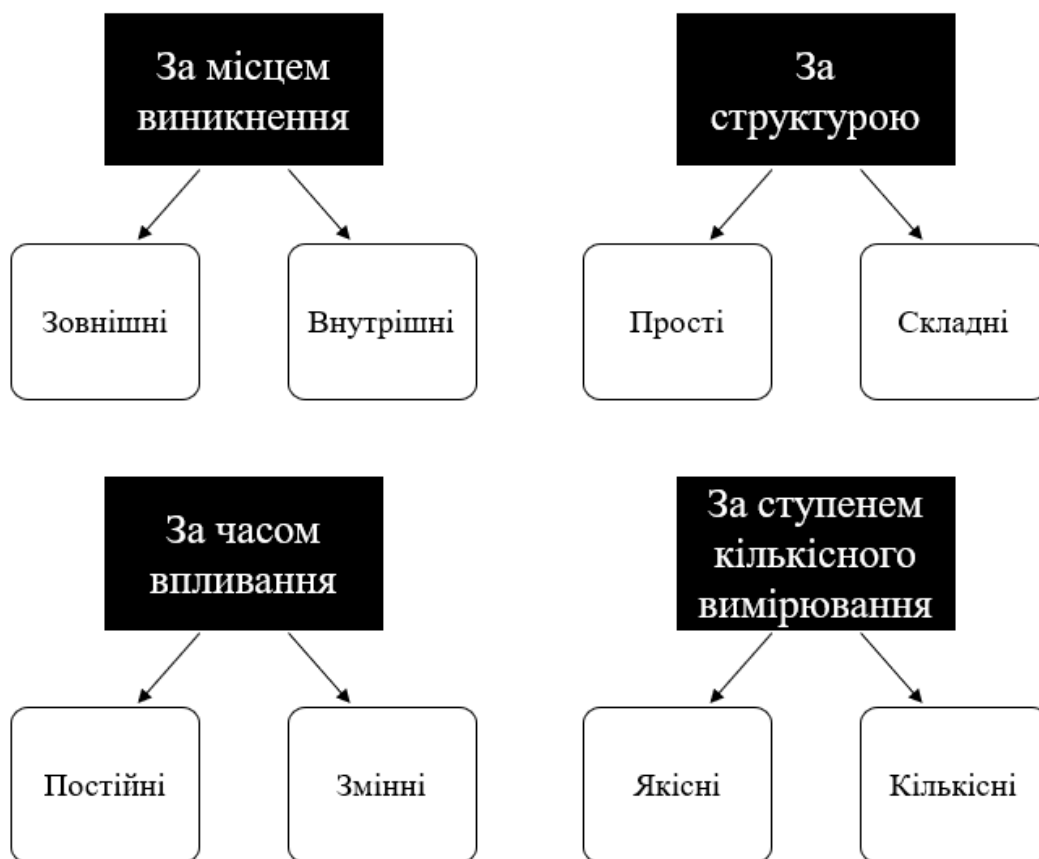


Рис. 1.3. Систематизація факторів, що впливають на платоспроможність підприємства

Фактори можна також розподілити за наступними ознаками: результатом їх впливу (позитивні, негативні), наслідки їх прояву (загальні, специфічні, індивідуальні), взаємообумовленістю (залежні, незалежні), вид діяльності підприємства, на який вони впливають (операційна, фінансова, інвестиційна); види грошових потоків, що вони визначають (вплив на активи підприємства та вплив на його пасиви) [26, с. 182].

Кількісні фактори впливу на платоспроможність – це ті, що можна виміряти числовими значеннями, які виражені в конкретних числах або величинах. Наприклад, це може бути обсяг річних продажів, кількість активів підприємства, рівень боргів, рентабельність тощо.

Якісні фактори впливу на платоспроможність – це ті, що характеризуються не конкретними числовими значеннями, а якісними оцінками чи характеристиками. Наприклад, це може бути репутація підприємства на ринку,

якість управління, маркетингова стратегія, ефективність використання ресурсів тощо [1, с. 18].

Постійні чинники впливу на платоспроможність діють протягом усього життєвого циклу підприємства, на кожному етапі його функціонування. Змінні фактори впливу на платоспроможність підприємства можуть виникати періодично або випадково, як одноразові події [26, с. 182].

Прості фактори діють на конкретне явище або процес і характеризуються низькою ступенем складності, тоді як складні фактори впливають на весь комплекс або сукупність явищ і процесів [32].

Аналіз платоспроможності полягає в дослідженні широкого спектру взаємопов'язаних факторів, що включають як зовнішні, так і внутрішні аспекти. У будь-якому випадку як зовнішні, так і внутрішні фактори можуть вплинути на ліквідність підприємства [35, с. 117].

Внутрішні фактори залежать від рішень і діяльності працівників підприємства і пов'язані з можливими помилками, тоді як зовнішні фактори обумовлені середовищем, у якому функціонує підприємство [32].

До внутрішніх факторів можна віднести наступні:

- організація виробництва та збуту;
- кваліфікація кадрів підприємства [8, с. 79];
- застосування передових технологій, інноваційна активність;
- сезонність у використанні ресурсів і отриманні прибутку;
- фінансова стратегія розвитку підприємства;
- склад і структура активів;
- вартість майнових прав (нематеріальних активів);
- стратегії ціноутворення та маркетингу;
- ліквідність запасів та готової продукції;
- рівень короткострокових та дебіторських зобов'язань, незавершене виробництво та витрати майбутніх періодів, перевищення фінансових ризиків, дотримання договірних зобов'язань та рівень запасів [12, с. 136].

Зовнішні фактори щодо підприємства – це ті аспекти, на які воно не може впливати або вплив на них може бути обмеженим або незначним [29, с. 373].

Зовнішніми можуть бути такі фактори:

- нормативно-правове середовище;
- податкова система;
- економічна структура країни;
- рівень доходів населення;
- розмір внутрішнього ринку;
- інфляційні темпи;
- стабільність фінансового та валютного ринків;
- кредитування підприємств;
- вплив цін на виробництво;
- вплив ринків олігополії та монополії;
- вплив тіньової економіки на національну економіку [29, с. 373].

Зовнішні фактори впливають на організацію зовнішнього середовища і не контролюються нею. Компанія може пом'якшити вплив, наприклад, проводячи дослідження ринку для прогнозування можливих ринкових ситуацій [35, с. 117].

Зовнішні і внутрішні фактори взаємопов'язані і впливають на результати діяльності підприємства у різних напрямках: деякі з них мають позитивний вплив, інші – негативний. У сучасних умовах нестабільності і невизначеності важливо вивчати та враховувати всі ці фактори, які впливають на платоспроможність підприємства для забезпечення його успішної діяльності [29, с. 373].

1.3. Методичні підходи до аналізу та оцінки платоспроможності підприємства

Аналіз платоспроможності підприємства є важливим для прогнозування фінансового стану, своєчасної виплати заборгованостей перед працівниками, державою, постачальниками, акціонерами, а також для підвищення довіри

партнерів у спільній роботі, повної виплати кредитів та оцінки ефективності їх використання.

Високий рівень платоспроможності сприяє не лише досягненню позитивних фінансових результатів, але й їх підвищенню у майбутньому. Тому в умовах сучасної економіки підприємствам необхідно сформувавши найоптимальнішу систему аналізу та оцінки платоспроможності, що дозволить визначити ефективність управління фінансовими ресурсами, майном та його структурою, а також проаналізувати наявні взаємини з різними зацікавленими сторонами.

Існує велика кількість національних та міжнародних методів оцінки платоспроможності підприємств, які були розроблені та запропоновані вченими, окремими організаціями та навіть урядами різних країн чи їх групами [3, с. 181].

Методика оцінки ліквідності і платоспроможності підприємства включає наступні пункти:

- аналіз ліквідності балансу підприємства;
- оцінка фінансового стану підприємства;
- розрахунок і аналіз основних показників ліквідності;
- розрахунок показників поточної платоспроможності, розрахунок інтегрального показника та загального показника платоспроможності [29, с. 374].

Оцінка ліквідності та платоспроможності підприємства залежить від методологічних підходів, які в значній мірі визначаються вихідною інформацією, що використовується [32].

Основні джерела інформації для оцінки платоспроможності включають фінансові звіти, бухгалтерський баланс, звіт про фінансові результати, звіт про рух капіталу та інші форми звітності, а також інформацію в первинних та аналітичних бухгалтерських записах, які пояснюють і деталізують різні статті, включені в баланс [35, с. 117].

Ліквідність балансу аналізується шляхом порівняння активів, розташованих у групах за ступенем ліквідності і впорядкованих від найбільш до найменш ліквідних, з пасивами, розташованими у групах за строками їхнього погашення і впорядкованими від найменш до найбільш строкових.

Послідовність методів аналізу ліквідності балансу складається з п'яти кроків:

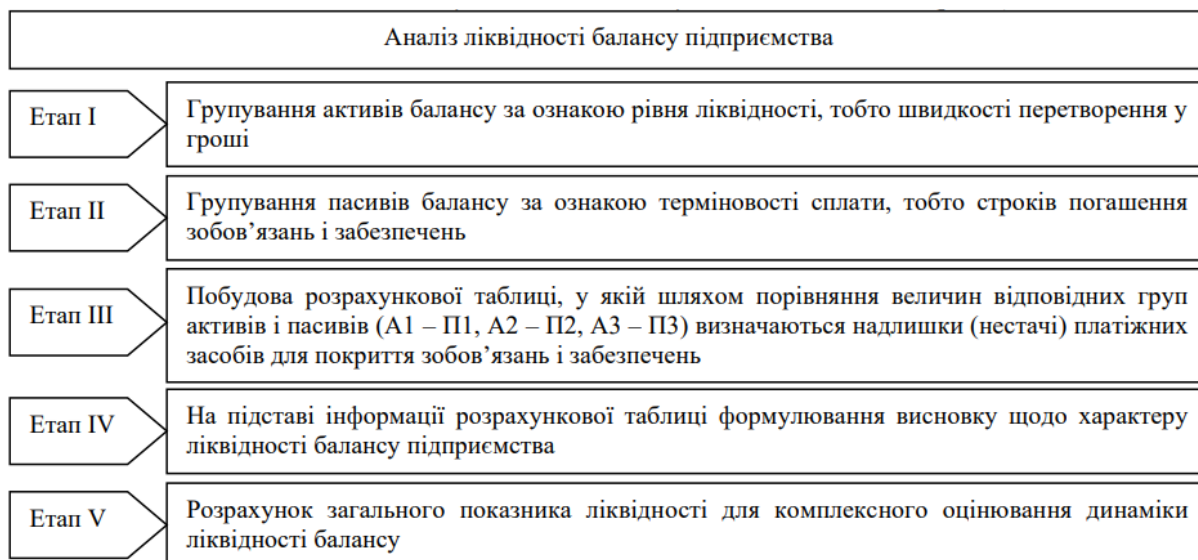


Рис. 1.4. Етапи аналізу ліквідності балансу підприємства

Активи та пасиви підприємства розділяються на 4 групи в залежності від швидкості їхнього перетворення в грошові кошти:

Таблиця 1.2

Групування активів та пасивів підприємства

Активи			Пасиви		
Групи	Умовне позначення	Сума рядків балансу	Групи	Умовне позначення	Сума рядків балансу
Високо ліквідні	A1	P.1160+p.1165 (Ф.1)	Найбільш термінові	П1	P.1615+...+p.1660+p.1690 (Ф.1)
Швидко ліквідні	A2	P.1125+.....+p.1155 (Ф.1)	Коротко строкові	П2	P.1600+p.1610+p.1665 (Ф.1)
Повільно ліквідні	A3	P.1100+p.1170+p.1190 (Ф.1)	Довго строкові	П3	P.1595-p.1525 (Ф.1)
Важко ліквідні	A4	P. 1095 (ф.1)	Постійні	П4	P. 1495 + p. 1525 (ф.1)

Баланс вважається ліквідним, якщо виконуються такі умови:

$$A1 \geq П1; A2 \geq П2; A3 \geq П3; A4 \leq П4 \quad (1.1)$$

Якщо на підприємстві виконуються перші три умови, то, виходячи з «балансу» активу і пасиву, остання нерівність системи (за четвертою групою)

буде забезпечена «автоматично». У разі якщо одна або декілька нерівностей системи мають протилежний знак порівняно з оптимальним варіантом, ліквідність балансу відрізняється від абсолютної [14, с. 122–123].

Якщо виконуються перші три нерівності, тобто поточні активи перевищують зовнішні зобов'язання фірми, то має виконуватися остання нерівність. Це означає, що бізнес має власну ліквідність, що є мінімальною вимогою для його фінансової стабільності.

Якщо виконується перша нерівність: $A1 \geq П1$ то це означає, що підприємство на момент складання балансу є платоспроможним, тобто має достатньо коштів для погашення всіх своїх найбільш термінових боргів

Якщо виконується друга нерівність: $A2 \geq П2$, це означає, що активи, які можна швидко реалізувати, перевищують поточні зобов'язання, і компанія може розрахуватися найближчим часом. Це означає, що він зможе швидко та в повному обсязі отримувати кошти від реалізації придбаної покупцями продукції та своєчасно розраховуватися з кредиторами.

Якщо виконується третя нерівність: $A3 \geq П3$, то в майбутньому за умови своєчасного надходження грошових коштів від продажу та інших платежів, підприємство може бути платоспроможним протягом періоду, що в середньому дорівнює періоду одного обороту оборотних коштів після дати складання балансу.

Якщо будь-яка з перших трьох нерівностей не виконується, то ліквідність балансу не є абсолютною [1, с. 167].

Групування активів відповідно до їх ліквідності та групування зобов'язань відповідно до періодів погашення, а також проведення аналізу ліквідності балансу може допомогти діагностувати ризики ліквідності. Створення матриці балансу ліквідності є найбільш зручним методом аналізу ризиків незбалансованої ліквідності.

Спосіб заповнення елементів матриці може бути описаний таким чином. Активи з високою ліквідністю використовуються для погашення найбільш строкової заборгованості. Якщо є надлишок ресурсів, вони безпосередньо використовуються для погашення заборгованості з більшим строком виконання.

Якщо спостерігається нестача активів для погашення відповідної групи зобов'язань, використовуються менш ліквідні активи для компенсації.

Отже, сума в матриці може знаходитися вгорі та внизу над головною діагоналлю. Якщо активи використовуються для погашення пасивів з більшим строком, сума буде розміщена зверху головної діагоналі. Це свідчить про наявність ризику незбалансованої ліквідності, зокрема ризику надлишку ліквідності, низької ефективності використання ресурсів, а навіть ризику настання відсутності прибутковості.

Матриця збалансування ліквідності може мати наступний вигляд:

Усього по групі		Групи пасивів				Разом пасивів
		П1	П2	П3	П4	
		////	////	////	////	////////////////////////////////
Групи активів	A1	////	////			
	A2	////		////		
	A3	////			////	
	A4	////				////
Разом активів		////				////////////////////////////////

Рис.1.4. Матриця збалансування ліквідності

Якщо всі суми розташовані на головній діагоналі, то немає ризику незбалансованої ліквідності, проте існує процентний ризик, пов'язаний зі змінами відсоткових ставок та вартості грошей у часі. Суми на діагоналі є закритими позиціями ліквідності, тоді як суми нижче і вище діагоналі представляють розриви в ліквідності [2, с. 20-21].

Метод фінансових коефіцієнтів має перевагу у тому, що результати можуть бути узагальнені на різних об'єктах дослідження для подальшого проведення порівняльного аналізу. Цей аналіз є ефективним і зручним у використанні, особливо при наявності еталонних значень прийнятих коефіцієнтів та чіткого порядку їх розрахунку [36, с. 645].

Для розрахунку відносних показників ліквідності використовують наступні показники:

Коефіцієнт абсолютної (миттєвої) ліквідності ($K_{ал}$). Визначається відношенням найліквідніших активів (A_1) до поточних пасивів підприємства ($\Pi_1 + \Pi_2$):

$$K_{ал} = A_1 / (\Pi_1 + \Pi_2) \quad (1.2)$$

Даний показник визначає частину короткострокових зобов'язань, яку підприємство може погасити в поточний момент або найближчим часом.

Коефіцієнт швидкої (проміжної, суворої) ліквідності ($K_{шл}$). Обчислюється відношенням суми грошових коштів, короткострокових фінансових вкладень і дебіторської заборгованості ($A_1 + A_2$) до поточних зобов'язань ($\Pi_1 + \Pi_2$):

$$K_{шл} = (A_1 + A_2) / (\Pi_1 + \Pi_2) \quad (1.3)$$

Коефіцієнт швидкої ліквідності визначає, наскільки підприємство може в певний момент вирішити короткострокові зобов'язання у випадку критичного стану.

Коефіцієнт поточної ліквідності ($K_{п}$) (коефіцієнт загальної ліквідності, коефіцієнт покриття, коефіцієнт загальної платоспроможності) є узагальнюючим показником ліквідності. Він розраховується відношенням поточних активів ($A_1 + A_2 + A_3$) до поточних зобов'язань ($\Pi_1 + \Pi_2$):

$$K_{п} = (A_1 + A_2 + A_3) / (\Pi_1 + \Pi_2) \quad (1.4)$$

Цей показник відображає загальну ліквідність та вказує на те, якою мірою поточні активи покривають поточні зобов'язання, виражаючи співвідношення між грошовими одиницями поточних активів та грошовими одиницями поточних зобов'язань.

Коефіцієнт критичної ліквідності ($K_{кл}$) визначається як відношення поточних активів за мінусом виробничих запасів і затрат до поточних пасивів.

$$K_{\text{кл}} = (A_1 + A_2 + A_3 - B_3 - Z) / (\Pi_1 + \Pi_2), \quad (1.5)$$

де: B₃ – виробничі запаси;

Z – затрати.

Нижче наведено методику для розрахунку основних показників ліквідності.

Таблиця 1.4

Алгоритм розрахунку основних показників ліквідності

Показник	Формула	Алгоритм	Рекомендоване значення
Коефіцієнт абсолютної ліквідності	Грошові кошти / Поточні зобов'язання	Ф. №1 р. 1165/ Ф. № 1 р. 1695	0,2–0,35
Коефіцієнт швидкої ліквідності	Грошові кошти + поточні фінансові вкладення+ дебіторська заборгованість / Поточні зобов'язання	Ф. №1Σ р.1125-1165/ Ф. № 1 р. 1695	0,6–0,8
Коефіцієнт поточної ліквідності	Оборотні активи/ Поточні зобов'язання	Ф. №1 р. 1195/ Ф. № 1 р. 1695	>1
Коефіцієнт критичної ліквідності	Оборотні активи – Запаси/ Поточні зобов'язання	Ф. № 1 р.1195 - Ф. №1 р.1100/ Ф. № 1 р. 1695	0,7 – 1,5

Аналіз показників ліквідності стосується не лише підприємства, а й інших учасників, наприклад: коефіцієнт абсолютної ліквідності є важливим для постачальників сировини і матеріалів, коефіцієнт швидкої ліквідності – для банків, коефіцієнт поточної ліквідності – для покупців і власників акцій підприємства.

Однак існують значні відмінності в рекомендаціях щодо нормативних діапазонів коефіцієнтів ліквідності, які надають окремі фахівці [24, с. 97].

Інтегральний показник та загальний показник платоспроможності щодо всіх зобов'язань є важливими фінансовими аналітичними інструментами, які допомагають оцінити фінансову стійкість та здатність суб'єкта виконувати свої зовнішні зобов'язання перед кредиторами та іншими зацікавленими сторонами.

Інтегральний показник(I_п) має наступну методику визначення:

$$I_{\Pi} = \frac{K_{ал}}{0,2} + \frac{K_{шл}}{0,5} + \frac{K_{п}}{1,0} \quad (1.6)$$

Нормативна величина показника має значення $>3,0$, що свідчить про достатність рівня всіх складових його ознак.

Загальний показник платоспроможності щодо всіх зовнішніх зобов'язань (Пз) визначається як:

$$Пз = \frac{A1+0,5*A2+0,3*A3}{П1+0,5*П2+0,3*П3} \quad (1.7)$$

Показник свідчить які перспективи має підприємство щодо погашення усіх своїх боргів по залучених фінансових ресурсах, як це вплине на формування нормативної величини залишків активів, що забезпечують безперебійну діяльність підприємства в межах визначеної потужності, якщо всі кредитори одночасно пред'являть йому свої вимоги [29, с. 375].

Множинний дискримінантний аналіз (МДА) є популярним методом оцінки платоспроможності підприємства та прогнозування його банкрутства у майбутньому. Для цього аналізу використовується дискримінантна функція, така як Z , яка враховує певні параметри (коефіцієнти регресії) та фінансові показники, які характеризують фінансовий стан підприємства.

Коефіцієнти регресії розраховуються на основі статистичної обробки даних по вибірці підприємств, які вже збанкрутували або вижили протягом певного періоду. Якщо Z -оцінка підприємства наближається до середньої Z -оцінки збанкрутілого підприємства, то при подальшому погіршенні його фінансового стану існує ймовірність банкрутства. Проте, якщо менеджмент підприємства прикладає зусилля для вирішення фінансових труднощів, це може запобігти банкрутству [3, с. 181].

У конкурентному ринковому середовищі однією з головних задач управління є вчасне виявлення загрози банкрутства та розробка стратегій для

протидії негативним тенденціям на підприємстві. Для прогнозування банкрутства у світовій практиці часто використовується система моделей, зокрема, Модель Альтмана, яка була розроблена видатним західним економістом Едвардом Альтманом у 1968 році.

Коефіцієнт Альтмана побудований за допомогою мультиплікативного дискримінантного аналізу і дозволяє класифікувати фірми на потенційно збанкрутілі та стабільні. Цей метод допомагає підприємствам визначити ризики та вжити необхідні заходи для запобігання банкрутства.

Z-рахунок Альтмана має такий розрахунок:

$$Z = 1,2x_1 + 1,4x_2 + 3,3x_3 + 0,6x_4 + 0,999 x_5, \quad (1.8)$$

де Z – інтегральний показник рівня загрози банкрутства;

x_1 – відношення оборотного капіталу до суми активів;

x_2 – відношення нерозподіленого прибутку до суми пасивів;

x_3 – відношення операційного прибутку до суми пасивів;

x_4 – відношення власного капіталу до заборгованості;

x_5 – відношення виручки до суми активів.

За отриманим результатом обчислення, згідно значення Z-рахунку вірогідність банкрутства робиться висновок:

$< 1,8$ – дуже висока ймовірність банкрутства, становить від 80 до 100%;

$1,8 - 2,7$ – середня ймовірність краху компанії від 35 до 50%;

$2,8 - 2,9$ – ймовірність банкрутства не велика від 15 до 20%;

$Z > 3$ – дуже низька ризик неплатоспроможності у найближчому періоді низький [19, с. 50].

Серед вітчизняних моделей, варто звернути увагу на дискримінантну модель, розроблену О.О. Терещенком у 2003 році. Ця універсальна модель включає 6 показників та базується на даних з 850 підприємств різних галузей.

Модель Терещенка визначається за формулою:

$$Z = 1,5 \cdot X_1 + 0,08 \cdot X_2 + 10 \cdot X_3 + 5 \cdot X_4 + 0,3 \cdot X_5 + 0,1 \cdot X_6, \quad (1.9)$$

де X_1 – відношення грошових надходжень до зобов'язань;

X_2 – відношення валюти балансу до зобов'язань;

X_3 – відношення чистого прибутку до середньорічної суми активів;

X_4 – відношення прибутку до виручки;

X_5 – відношення виробничих запасів до виручки;

X_6 – відношення виручки до основного капіталу.

Коли отримане значення $Z > 2$ – банкрутство не загрожує, $1 < Z < 2$ – фінансова стійкість порушена, $0 < Z < 1$ – існує загроза банкрутства.

Основною метою оцінки платоспроможності підприємства є оперативне виявлення та усунення недоліків у фінансовій діяльності підприємства [35, с. 117].

Для ефективного застосування моделей необхідно провести ретельний аналіз, урахувавши особливості умов функціонування та форм власності суб'єктів господарювання [6, с. 51].

Висновки до розділу 1

Платоспроможність підприємства визначається здатністю виконувати зобов'язання перед контрагентами. Розрізняють поняття «платоспроможність» та «ліквідність». Значення цих показників не є ідентичним, про те це схожі поняття. Ліквідність підприємства – це здатність перетворювання активів у грошові кошти. Виділяють також ліквідність балансу. Аналіз ліквідності балансу проводиться шляхом поділення активів та пасивів на певні групи.

Користувачами даних аналізу платоспроможності виступають банки, постачальники, фінансові установи, власники та персонал.

На стан цих показників мають вплив різноманітні зовнішні та внутрішні чинники, такі як маркетингова політика підприємства, науково-технічний прогрес, погашення власних зобов'язань, платоспроможність партнерів, економічна ситуація в країні та інші.

Для визначення рівня платоспроможності використовують різні відносні та абсолютні показники. Ліквідність балансу аналізується шляхом порівняння активів та пасивів відповідно до груп. Відповідно до результатів визначають платіжний надлишок або нестачу. Для більш чіткого відображення розглядають матрицю збалансування ліквідності балансу.

Коефіцієнти ліквідності вказують на те, наскільки легко активи можуть бути перетворені на готівку для покриття поточних зобов'язань. Для загальної оцінки платоспроможності використовують інтегральний показник та загальний показник платоспроможності щодо всіх зовнішніх зобов'язань.

Ризик неплатоспроможності розглядають як ймовірність банкрутства підприємства. Визначення ймовірності того, що підприємство не зможе виплатити свої борги або інші фінансові зобов'язання. Ця ймовірність може бути оцінена за допомогою різних методів досліджених вітчизняними та західними науковцями.

РОЗДІЛ 2

АНАЛІЗ ПЛАТОСПРОМОЖНОСТІ ПІДПРИЄМСТВА НА ПРИКЛАДІ АТ «УКРПОШТА»

2.1. Загальна організаційно-економічна характеристика АТ «Укрпошта»

Засновником Акціонерного товариства «Укрпошта» є держава, представлена Міністерство розвитку громад, територій та інфраструктури України.

АТ «Укрпошта» є правонаступником УДППЗ «Укрпошта» та виступає як єдиний національний оператор поштового зв'язку в Україні згідно з розпорядженням Кабінету Міністрів України від 10 січня 2002 року.

АТ «Укрпошта» керується законами України, зокрема «Про поштовий зв'язок», іншими внутрішніми законодавчими актами, а також правилами Всесвітнього поштового союзу, в якому Україна є членом з 1947 року [21].

АТ «Укрпошта» одна з найбільших компаній України: більше 50 000 працівників, 11 700 поштових відділень, понад 1 млн квадратних метрів приміщень.

Таблиця 2.1

Загальна інформація про АТ «Укрпошта»

Найменування	Інформація
Повне найменування юридичної особи	Акціонерне Товариство «Укрпошта»
Назва іноземною мовою	STOCK COMPANY «UKRPOSTA»
Код ЄДРПОУ	21560045
Організаційно-правова форма	Акціонерне товариство
Місцезнаходження юридичної особи	Україна, 01001, місто Київ, вул. Хрещатик, буд. 22
Розмір статутного капіталу	6518597 тис. грн
Статус юридичної особи	Не перебуває в процесі припинення

Укрпошта працює з операторами 191 країни світу, здійснює доставку в Україну відправлень із 230 країн і територій світу.

Основні види діяльності із зазначенням найменування виду діяльності та коду за КВЕД:

53.10 – Діяльність національної пошти;

64.19 – Інші види грошового посередництва;

46.90 – Неспеціалізована оптова торгівля.

Компанія пропонує різні сервісів для своїх клієнтів:

– послуги поштового зв'язку (пересилання листів, посилок та листівок на території України та за кордон);

– виплата і доставка пенсій та інших соціальних виплат громадянам;

– фінансові послуги (приймання платежів за комунальні послуги; пересилання поштових переказів у межах України та міжнародних поштових переказів);

– розповсюдження періодичних друкованих видань (оформлення за передплатою і доставка періодичних друкованих видань);

– торгівля товарами (у тому числі, коли Компанія діє в ролі комерційного посередника і реалізує продукцію, яка належить іншим сторонам) та інші послуги.

Організаційна структура АТ «Укрпошта» побудована за функціональними напрямками, що забезпечує виконання стратегічної мети.

Організаційна модель компанії має дворівневу систему ієрархії:



Рис. 2.1. Організаційна модель АТ «Укрпошта»

До складу Укрпошти входять 24 регіональні філії, Дирекція оброблення та перевезення пошти й «Автотранспошта».

Виробнича структура АТ «Укрпошта» може мати наступний вигляд:

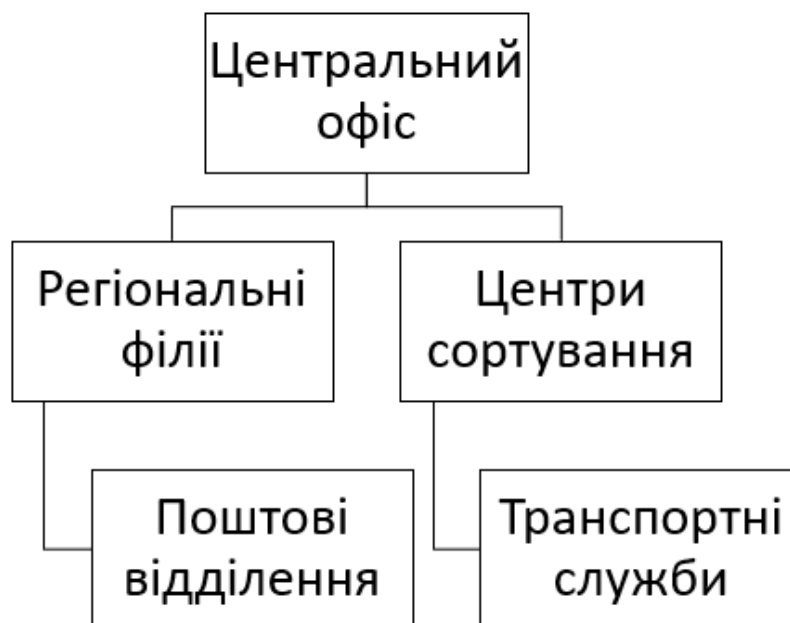


Рис. 2.2. Виробнича структура АТ «Укрпошта»

Отже, центральний офіс виступає головним управлінням в ієрархії АТ «Укрпошта», який виконує координаційні функції та здійснює керування іншими підрозділами.

В свою чергу кожна область має свою дирекцію. Регіональні філії займаються забезпеченням організації поштових послуг у відповідних регіонах. Відповідно поштові відділення підпорядковуються регіональним філіям. Поштові відділення здійснюють надання послуг кінцевому споживачу.

Центри сортування – це пункти сортування поштових відправлень за напрямками. Транспортні служби забезпечують доставку відправлень до поштових відділень.

Окрім зазначених елементів структури, в компанії функціонують різні відділи конкретизованих завдань, зокрема, пов'язаних з фінансами, технологічними та інформаційними технологіями, тощо.

Органами управління Товариства є:

- 1) загальні збори;
- 2) наглядова рада;
- 3) виконавчий орган (одноосібний) – генеральний директор Товариства.

Загальні збори є вищим органом управління Товариством. Наглядова рада Товариства складається з 7 осіб, з яких:

– П'ять членів Наглядової ради є незалежними (незалежні директори) та були обрані на конкурсній основі із дотриманням чинного законодавства України про проведення конкурсного відбору кандидатів на посаду незалежного члена наглядової ради.

– Два члени Наглядової ради є представниками держави та були призначені відповідними рішеннями Акціонера.

Упродовж 2022 року у Товаристві склад Наглядової ради функціонувала у наступному складі [21].

Таблиця 2.2

Склад Наглядової ради АТ «Укрпошта»

Посада	ПІБ	Представництво
голова Наглядової ради	Плеска Беноїт (Pleska Benoit),	Незалежний член
член Наглядової ради	Сафаров Фарід Каміл огли	представник держави
член Наглядової ради	Зінкін Олександр Миколайович	представник держави
член Наглядової ради	Карновскі Якуб (Karnowski Jakub)	незалежний член
член Наглядової ради	Дженсен Томі (Jensen Tommy)	незалежний член
член Наглядової ради	Салувер Джоон (Saluveer Joona)	незалежний член
член Наглядової ради	Волчко Оксана Юліанівна	незалежний член

Компетенція Наглядової ради Товариства визначена чинним законодавством України, Статутом Товариства та Положенням про Наглядову раду Товариства.

2.2. Аналіз фінансового стану АТ «Укрпошта»

Оснoву інформаційного забезпечення аналізу фінансового стану становить бухгалтерська звітність.

Фінансовий стан підприємства визначається його поточним, інвестиційним та фінансовим розвитком. Він характеризується наявністю достатніх фінансових ресурсів для нормального функціонування, раціональним розміщенням цих ресурсів, прибутковістю діяльності, розумним розподілом чистого прибутку, а також ефективними фінансовими взаємовідносинами з ринковими партнерами (юридичними та фізичними особами). Крім того, важливими аспектами є фінансова стійкість, платоспроможність і ліквідність підприємства [25, с. 196]

Аналіз показників динаміки власного капіталу підприємства АТ «Укрпошта».

Таблиця 2.3

Аналіз динаміки власного капіталу підприємства, тис. грн.

Показник	2019	2020	2021	2022 р.	Абсолютне відхилення	Відносне відхилення
					2022-2019	2022-2019
Зареєстрований (пайовий) капітал	6518597	6518597	6518597	6518597	0	0%
Нерозподілений прибуток	1287116	1317807	1413330	155241	-1131875	-88%
Ефект переоцінки при корпоратизації	-5254038	-5254038	-5254038	-5254038	0	0%
Усього за розділом I	2551675	2582366	2677889	1419800	-1131875	-44%

Статутний капітал становить 6 518 597 тис. грн. протягом досліджуваного періоду. Нерозподілений прибуток у 2022р. зменшився на 1131875 тис. грн. проти 2019р. або на 88%.

АТ «Укрпошта» є правонаступником УДППЗ «Укрпошта», активів та зобов'язань попередньої юридичної особи, то зазначена вище справедлива вартість активів та зобов'язань не могла бути відображена у фінансовій звітності Компанії.

Отже, ефект від формування статутного капіталу нової компанії показаний як ефект від корпоратизації в сумі 5254038 тис. грн., як окремий резерв у

власному капіталі [21].

Таблиця 2.4

Загальна сума доходів, тис. грн.

Показники	2019	2020	2021	2022	Абсолютне відхилення, 2022-2019
Чистий дохід (виручка) від реалізації продукції (товарів, робіт, послуг)	7 777 843	9 182 437	11 181 868	10 323 419	2 545 576
Інші операційні доходи	713 311	259 383	309 471	179 762	-533 549
Інші фінансові доходи	91 419	94 517	104 904	140 419	49 000
Інші доходи	2 579	68 959	91 705	126 412	123 833
Усього доходів	8 585 152	9 605 296	11 687 948	10 770 012	2 184 860

Чистий дохід від реалізації продукції (товарів, робіт, послуг) за 2022 рік становить 10 323,4 млн. грн., що на 858,5 млн. грн. або на 7,7% менше проти фактичних даних за 2021 рік. Загальна сума доходів за досліджуваний період збільшилася, що є позитивним явищем. Інші фінансові доходи збільшилися на 49000 тис. грн. за досліджуваний період, інші доходи зросли на 123 833 тис. грн. Лише інші операційні доходи зазнали зменшення на 533 549 тис. грн. у 2022 р. проти 2019 р.

Таблиця 2.5

Структура загальної суми доходів, %

Показники	2019	2020	2021	2022	Відхилення			
					2020-2019	2021-2020	2022-2021	2022-2019
Чистий дохід (виручка) від реалізації продукції (товарів, робіт, послуг)	80,97	95,60	95,67	95,85	14,62	0,07	0,18	14,88
Інші операційні доходи	7,43	2,70	2,65	1,67	-4,73	-0,05	-0,98	-5,76
Інші фінансові доходи	0,95	0,98	0,90	1,30	0,03	-0,09	0,41	0,35
Інші доходи	0,03	0,72	0,78	1,17	0,69	0,07	0,39	1,15
Усього доходів	89,38	100,00	100,00	100,00	-	-	-	-

Отже, найбільшу частку загальних доходів становить чистий дохід за досліджуваний період, а найменшу – інші доходи.

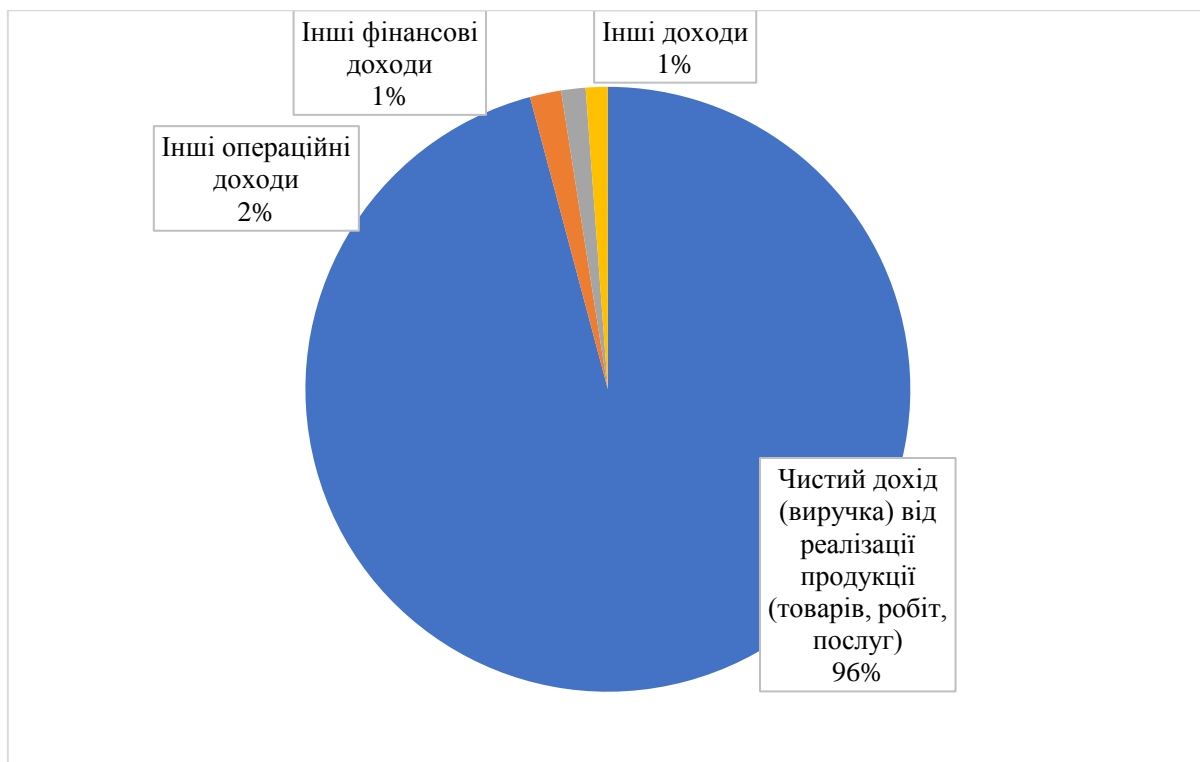


Рис. 2.3. Структура загальної суми доходів АТ «Укрпошта» за 2022р.

Таким чином, з рис. 2.3 можемо зробити висновок, що найбільше доходів АТ «Укрпошта» отримує з чистого доходу (виручки) від реалізації продукції (товарів, робіт, послуг) за 2022 р.

Аналіз динаміки позикового капіталу підприємства наведено у табл. 2.6.

Таблиця 2.6

Аналіз динаміки позикового капіталу підприємства, тис. грн.

Показник	2019	2020	2021	2022	Абсолютне відхилення
					2022-2019
Поточні забезпечення	424 173	502 007	614 309	619 143	194 970
Доходи майбутніх періодів	401 630	413 663	499 055	319 253	-82 377
Довгострокові зобов'язання	404 864	628 744	1 120 498	1 129 326	724 462
Короткострокові кредити банків	41 939	250 758	70 011	3 381	-38 558
Кредиторська заборгованість за товари	541 110	1 103 112	1 733 721	2 778 229	2 237 119
Кредиторська заборгованість за розрахунками	594 840	837 999	993 616	975 453	380 613
Інші поточні зобов'язання	2 947 124	3 590 814	3 058 535	2 174 098	-773 026
Всього залучених коштів	5 355 680	7 327 097	8 089 745	7 998 883	2 643 203

Проаналізувавши дані табл. 2.6., можна зробити висновок, що кількість залучених коштів у 2022 р. збільшилась на 2 643 203 тис. грн. у порівнянні з 2019 р. Це відбулося за рахунок зростання довгострокових зобов'язань, які у 2022 р. становили 1129326 тис. грн., що на 724 462 тис. грн. більше ніж у 2019 р. Сума короткострокових кредитів банків зросла у 2022 р. на 2 237 119 тис. грн проти 2019 р. Також на збільшення вплинуло збільшення кредиторської заборгованості за розрахунками та інших поточних зобов'язань та поточних забезпечень.

Аналіз показників структури та динаміки активів наведено у табл. 2.7.

Таблиця 2.7

Структура та динаміка активів підприємства АТ «Укрпошта», тис. грн.

Показник	2019	%	2020	%	2021	%	2022	%	Відхилення, 2022-2019	
									тис. грн.	%
<i>Необоротні активи усього, в т.ч.:</i>	3571052	45,16	3630676	36,64	4327306	40,19	4451622	47,26	880570	24,66
Нематеріальні активи	25037	0,32	18695	0,19	55518	0,52	115895	1,23	90858	362,89
Незавершені капітальні інвестиції	38416	0,49	65889	0,66	320864	2,98	295454	3,14	257038	669,09
Основні засоби	3305771	41,81	3410581	34,42	3830957	35,58	3870901	41,10	565130	17,10
Інвестиційна нерухомість	187724	2,37	117377	1,18	100693	0,94	68961	0,73	-118763	-63,26
Інші фінансові інвестиції	13816	0,17	17925	0,18	19078	0,18	12579	0,13	-1237	-8,95
Довгострокова дебіторська заборгованість	288	0,00	209	0,00	196	0,00	180	0,00	-108	-37,50
<i>Оборотні активи усього, в т.ч.:</i>	4336303	54,84	6180128	62,37	6364685	59,11	4893242	51,95	556939	12,84
Запаси	195381	2,47	225554	2,28	293899	2,73	564624	5,99	369243	188,99
Дебіторська заборгованість за товари, роботи, послуги	275050	3,48	335516	3,39	401152	3,73	325063	3,45	50013	18,18
Дебіторська заборгованість за розрахунками: за виданими авансами	19097	0,24	24818	0,25	35830	0,33	74177	0,79	55080	288,42
з бюджетом	10143	0,13	17197	0,17	8942	0,08	9193	0,10	-950	-9,37
з нарахованих доходів	8335	0,11	8785	0,09	8686	0,08	19958	0,21	11623	139,45
Інша поточна дебіторська заборгованість	126678	1,60	97356	0,98	155828	1,45	114114	1,21	-12564	-9,92
Поточні фінансові інвестиції	0	0,00	195095	1,97	1509233	14,02	585098	6,21	585098	-
Грошові кошти та їх еквіваленти	3675137	46,48	5246112	52,94	3893395	36,16	3132038	33,25	-543099	-14,78
Інші оборотні активи	26482	0,33	29695	0,30	57720	0,54	68977	0,73	42495	160,47
Необоротні активи, утримувані для продажу, та групи вибуття	0	0,00	98659	1,00	75643	0,70	73819	0,78	73819	-
Вартість активів	7907355	100,00	9909463	100,00	10767634	100,00	9418683	100,00	1511328	19,11

Отже, за даними табл. 2.7 спостерігається зростання активів в цілому. Вартість активів зростає на 1511328 тис. грн. у 2022 р. проти 2019 р. Ця зміна вважається позитивною, оскільки майновий потенціал підприємства зростає. Збільшення активів відбулося за рахунок зростання оборотних активів на 556939 тис. грн. або 13%, необоротних активів на 880570 тис. грн. або 25%.

Структура активів АТ «Укрпошта» наведена на рис. 2.4.

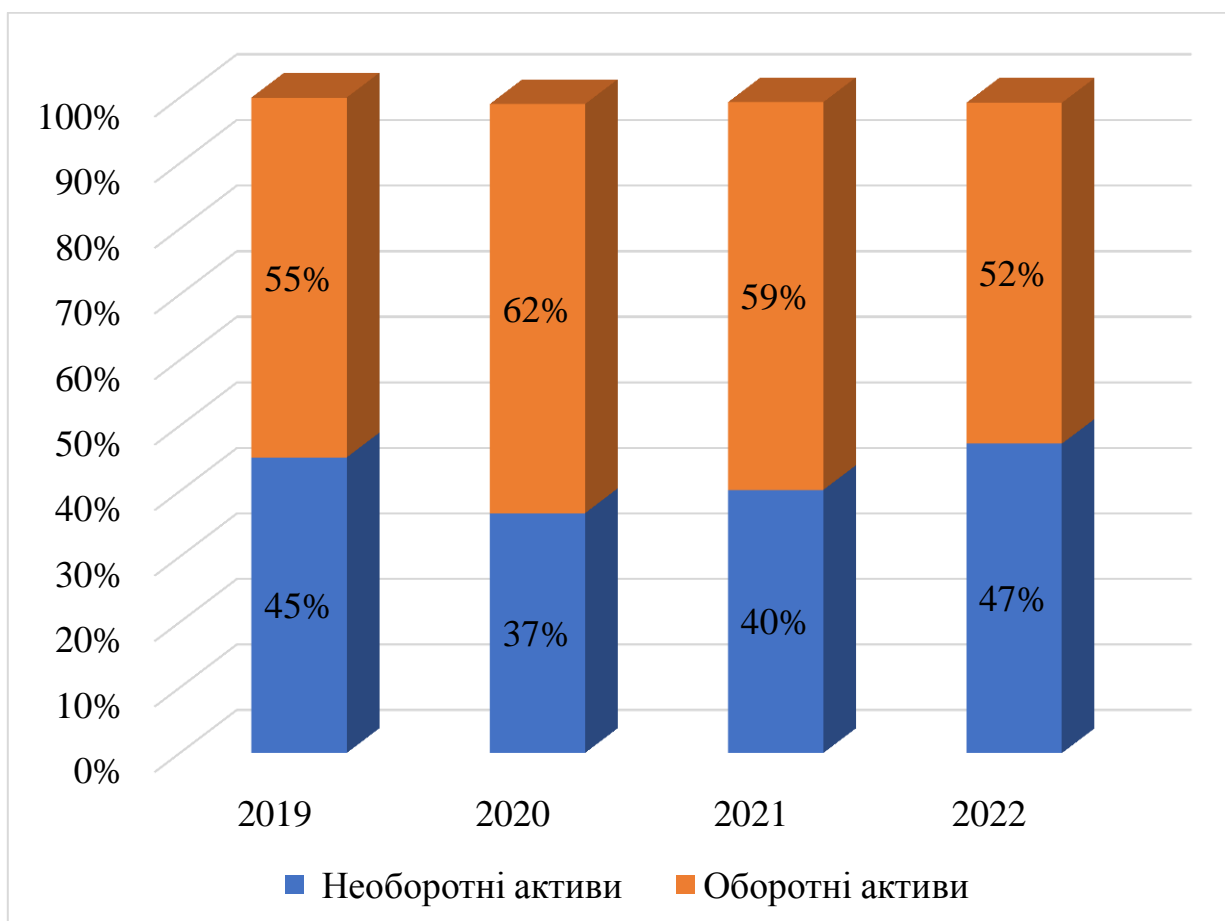


Рис. 2.4. Структура активів підприємства АТ «Укрпошта»

Отже, більшу частину активів займають оборотні активи. Така тенденція зберігається протягом досліджуваного періоду із незначними змінами питомої ваги. Це може означати, що компанія володіє достатньою кількістю найбільш мобільної частини майна.

Для оцінки фінансового стану компанії далі досліджуємо показники ділової активності. У практиці існує аналіз абсолютних та відносних показників ділової активності.

Система абсолютних показників оцінки рівня ділової активності

АТ «Укрпошта», тис. грн.

Показники	2020	2021	2022	Абсолютне відхилення	Відносне відхилення
				2022-2020	2022-2020
Чистий дохід від реалізації продукції (товарів, робіт, послуг)	8480140	10182153	10752644	2272504	27%
Прибуток від операційної діяльності	336653	186566,5	-495193	-831846	-247%
Загальний прибуток діяльності до оподаткування	351418	220784,5	-647608	-999026	-284%
Чистий прибуток	283298,5	172411	-537253,5	-820552	-290%
Середній розмір активів (капіталу)	8908409	10338548,5	10093158,5	1184750	13%
Середній розмір оборотних активів	5258215,5	6272406,5	5628963,5	370748	7%
Середній розмір матеріальних оборотних активів	238556	303434	492610	254054	106%
Середній розмір товарних запасів	54767,5	55433	139172,5	84405	154%
Середній розмір дебіторської заборгованості	461487,5	547055	576471,5	114984	25%
Середній розмір власного капіталу	2567020,5	2630127,5	2048844,5	-518176	-20%
Середній розмір перманентного капіталу	2956539	3211110	3798387	841848	28%
Середній розмір кредиторської заборгованості	3811593	5054070	5264894	1453301	38%

Аналізуючи табл. 2.9 можна зробити висновок, що чистий дохід збільшився на 2272504 тис. грн. або 27% за досліджуваний період, це є позитивною тенденцією для підприємства. У 2022 р фінансовий результат від операційної діяльності має від'ємне значення через збиток у 2022 р. Така ж ситуація спостерігається із загальним прибутком діяльності до оподаткування та чистим прибутком. Середній розмір активів (капіталу) збільшився на 13% або 1184750 тис. грн. Середній розмір оборотних активів збільшився на 7% за досліджуваний період. Середній розмір матеріальних оборотних активів та товарних запасів

значно зросли. Спостерігається тенденція збільшення середнього розміру дебіторської заборгованості на 25% або 114984 тис. грн за період 2020–2022 рр. Зміна цих показників у динаміці негативно характеризує роботу підприємства.

Зниження середнього розміру власного капіталу на 20% вказує на збільшений фінансовий ризик та може призвести до обмежень у фінансуванні. Середній розмір перманентного капіталу у 2022 р. становив 3798387 тис. грн. , що на 841848 тис. грн. або 28% більше проти 2020 р. Середній розмір кредиторської заборгованості зріс на понад 38% (1 453 301 тис. грн) за досліджуваний період.

Аналіз відносних показників ділової активності наведений у табл. 2.10

Таблиця 2.10

Коефіцієнтний аналіз рівня ділової активності підприємства

Показник	2019	2020	2021	2022	Відхилення, (+/-)			
					2020-2019	2021-2020	2022-2021	2022-2019
Оборотність оборотних активів	1,79	1,49	1,76	2,11	-0,31	0,27	0,35	0,32
Тривалість одного обороту оборотних активів	203	246	208	173	42	-38	-35	-30
Оборотність виробничих запасів	33,76	34,47	32,45	17,58	0,70	-2,02	-14,87	-16,18
Тривалість одного обороту виробничих запасів	11	11	11	21	-1	0	10	10
Коефіцієнт оборотності дебіторської заборгованості	17,70	18,98	18,32	19,03	1,28	-0,67	0,71	1,32
Тривалість одного обороту дебіторської заборгованості	21	19	20	19	-1	1	-1	-1
Коефіцієнт оборотності кредиторської заборгованості	8,07	5,63	4,51	2,92	-2,45	-1,12	-1,59	-5,16
Тривалість одного обороту кредиторської заборгованості	45	65	81	125	20	16	44	80
Коефіцієнт оборотності грошових коштів	2,12	1,75	2,87	3,30	-0,37	1,12	0,42	1,18
Тривалість обороту грошових коштів	172	209	127	111	36	-81	-16	-62
Коефіцієнт обертання власного капіталу	3,05	3,56	4,18	7,27	0,51	0,62	3,10	4,22
Період окупності власного капіталу	120	103	87	50	-17	-15	-37	-70
Коефіцієнт обертання інвестованого капіталу	2,59	2,65	2,89	4,04	0,06	0,24	1,15	1,45
Період окупності інвестованого капіталу	141	138	126	90	-3	-11	-36	-50
Оборотність усіх активів	0,98	0,93	1,04	1,10	-0,06	0,11	0,06	0,11
Тривалість одного обороту усіх активів	371	394	351	333	23	-42	-18	-38

З даної табл. 2.10 можна зробити такі висновки. Оборотність оборотних активів підприємства збільшується, за 2022-2019 рр. показник збільшився на 0,32 обороти, відповідно період одного обороту оборотних активів знизився на 30 днів, що є позитивною тенденцією для підприємства. Оборотність виробничих запасів знижується, тобто знижується ефективність управління запасами.

Коефіцієнт оборотності дебіторської заборгованості за досліджуваний період зазнав незначних змін, а саме збільшення на 1,32 оборотів. Тривалість одного обороту дебіторської заборгованості у 2022 р. проти 2019 р. зменшилася на 1 день.

Коефіцієнт оборотності кредиторської заборгованості знизився у 2022 р. до 2,92 обороти, це свідчить про зростання купівлі продукції в кредит. Тривалість одного обороту кредиторської заборгованості збільшується, а отже підприємство активніше фінансує поточну виробничу діяльність за рахунок безпосередніх учасників виробничого процесу.

Коефіцієнт оборотності грошових коштів у 2022 р. становив 3,30 оборотів, що на 1,18 обороти більше проти 2019 р. Тривалість обороту грошових коштів знизилася на 62 днів.

Коефіцієнт обертання власного капіталу за досліджуваний період збільшився на 4,22 обороти, це позитивна тенденція, викликана зростанням доходу компанії. Період окупності власного капіталу в свою чергу зменшився на 70 дні. Коефіцієнт обертання інвестованого капіталу становить 4,04 обороти у 2022 р. Період окупності інвестованого капіталу знизився на 50 дні з 2019 до 2022 рр. Оборотність усіх активів за досліджуваний період становить близько 1 обороту, що свідчить про те, що компанія в середньому обертає свої активи один раз на рік.

Наступною групою показників для дослідження фінансового стану підприємства виступає аналіз фінансової стійкості.

Аналіз показників фінансової стійкості відображаються у відносних та абсолютних показниках.

Аналіз абсолютних показників фінансової стійкості, тис. грн.

Показник	2019	2020	2021	2022	Відхилення, (+/-), 2022-2019
Власний оборотний капітал	-1019377	-1048310	-1649417	-3031822	-2012445
Робочий капітал (РК)	-614513	-518225	-604562	-1976315	-1361802
Загальна сума джерел фінансування запасів і витрат (Кзаг)	4336303	6180128	6364685	4893242	556939
Надлишок або нестача власних оборотних коштів ΔКво	-1214758	-1273864	-1943316	-3596446	-2381688
Надлишок або нестача робочого капіталу ΔКвдп	-809894	-743779	-898461	-2540939	-1731045
Надлишок або нестача загальної величини джерел фінансування запасів і витрат ΔКзаг	4140922	5954574	6070786	4328618	187696

За даними табл.2.12 можна зробити висновок, що досліджуване підприємство у період 2019-2022 рр має нестачу власних оборотних коштів. Це може вказувати на зменшення власних оборотних коштів, що використовуються для забезпечення поточної діяльності підприємства. Присутня нестача робочого капіталу в 2022р. у сумі 2 540 939 тис. грн. Надлишок загальної величини джерел фінансування запасів і витрат, що збільшився на 187 696 тис. грн. у 2022 р. проти 2019 р.

Спостерігається залежність від позикових коштів та формування за досліджуваний період нестабільної фінансової стійкості, що негативно характеризує діяльність підприємства

За досліджуваний період компанію можна відносити до типу нестійкого фінансового стану ($\Delta K_{во} < 0$ $\Delta K_{вдп} < 0$ $\Delta K_{заг} > 0$), це означає, що АТ «Укрпошта» для забезпечення запасів і затрат, крім власних обігових коштів і довгострокових кредитів та позик, залучає короткострокові кредити і позики, платоспроможність підприємства порушена але її можна відновити.

Аналіз відносних показників фінансової стійкості підприємства

Найменування показника	2019	2020	2021	2022	Відхилення, (+/-)			
					2020-2019	2021-2020	2022-2021	2022-2019
Коефіцієнт фінансової незалежності	0,32	0,26	0,25	0,15	-0,06	-0,01	-0,10	-0,17
Коефіцієнт фінансової залежності	0,68	0,74	0,75	0,85	0,06	0,01	0,10	0,17
Коефіцієнт фінансової стійкості	0,48	0,35	0,33	0,18	-0,12	-0,02	-0,15	-0,30
Коефіцієнт фінансування (фінансової стабільності)	0,37	0,32	0,35	0,27	-0,05	0,03	-0,08	-0,10
Коефіцієнт фінансового ризику	2,10	2,84	3,02	5,63	0,74	0,18	2,61	3,53
Коефіцієнт маневреності робочого капіталу	-0,21	-0,16	-0,16	-0,78	0,05	0,00	-0,62	-0,57
Коефіцієнт забезпеченості власним оборотним капіталом	-0,24	-0,17	-0,26	-0,62	0,07	-0,09	-0,36	-0,38
Коефіцієнт інвестування	0,71	0,71	0,62	0,32	0,00	-0,09	-0,30	-0,40

Проаналізувавши табл. 2.13 можна зробити висновок, що коефіцієнт фінансової незалежності показує, що досліджуване підприємство значно залежить від позикових коштів і здатне фінансувати тільки 32% активів за рахунок власних коштів в 2019 р., що на 17% менше значення 2022 р. Коефіцієнт фінансової залежності підвищується, це може означати, що рівень фінансових ризиків компанії є високим. Високий коефіцієнт фінансової залежності може бути ризикованим, оскільки збільшується фінансовий тиск на компанію, особливо в умовах підвищеної процентної ставки або економічної нестабільності. Коефіцієнт фінансової стійкості зменшився на 0,30 у 2022 р. проти 2019 р.

Коефіцієнт фінансування (фінансової стабільності) у 2019 р. становив 0,37 та зменшився у 2022 р до 0,27. Коефіцієнт фінансового ризику за досліджуваний період зростає та має високе значення і вказує на те, що компанія має значний фінансовий ризик, оскільки фінансові зобов'язання є значно більшими за власні кошти.

Коефіцієнт маневреності робочого капіталу за 2019-2022 рр. на

АТ «Укрпошта» знижується та значення цього показника є критично низьким. Коефіцієнт забезпеченості власним оборотним капіталом за 2019–2022 рр. на АТ «Укрпошта» знизився на 0,38, значення цього показника є критично низьким та показує частку матеріальних запасів, що фінансуються за рахунок власних джерел, загальній їх вартості. Коефіцієнт інвестування показує ступень покриття власним капіталом основного капіталу, у 2022 р. становить 0,32 що на 0,40 менше ніж у 2019 р. та є нижчим від нормативу.

Показники рентабельності АТ «Укрпошта» за 2020 – 2022 роки наведено у табл. 2.14.

Таблиця 2.14

Аналіз показників рентабельності підприємства, %

Показник	2019	2020	2021	2022	Відхилення, (+/-)			
					2020-2019	2021-2020	2022-2021	2022-2020
1. Витратні показники рентабельності								
Рентабельність продукції за валовим прибутком	17,90	18,11	17,25	3,99	0,21	-0,85	-13,26	-13,91
Рентабельність операційної діяльності	7,60	2,21	2,11	-12,01	-5,40	-0,10	-14,12	-19,61
Рентабельність звичайної (господарської) діяльності	6,28	1,85	1,78	-10,19	-4,43	-0,07	-11,98	-16,47
2. Доходні показники рентабельності								
Валова рентабельність продажу	15,18	15,33	14,72	3,84	0,15	-0,62	-10,87	-11,34
Операційна рентабельність продажу (операційна маржа)	6,45	1,87	1,80	-11,55	-4,58	-0,07	-13,35	-18,00
Чиста рентабельність продажу (реалізації)	5,21	1,76	1,64	-12,19	-3,46	-0,11	-13,83	-17,40
3. Ресурсні показники рентабельності								
Економічна рентабельність капіталу (рентабельність активів)	5,13	1,63	1,70	-13,36	-3,50	0,08	-15,06	-18,48
Фінансова рентабельність (Рентабельність власного капіталу)	15,89	6,24	6,86	-88,61	-9,64	0,61	-95,47	-104,50
Рентабельність оборотних активів	9,35	2,61	2,88	-25,71	-6,74	0,28	-28,60	-35,06
Рентабельність виробництва (рентабельність основних засобів)	14,05	4,73	4,66	-26,77	-9,32	-0,07	-31,43	-40,82

Для коефіцієнтів рентабельності нормативом є зростання, тобто чим вищі показник рентабельності – тим ефективніша діяльність підприємства.

За результатами аналізу спостерігається в цілому негативна динаміка, зокрема через присутній збиток у 2022 р. Рентабельність продукції за валовим прибутком показує, що в 2022 р. 3,99 коп. отримано валового прибутку на 1 гривню собівартості реалізованої продукції. Рентабельність операційної діяльності у 2022 р. має від'ємне значення, через присутність збитку від операційної діяльності у 2022 р. Рентабельність звичайної (господарської) діяльності зменшилася на понад 16%, за рахунок зниження рівня прибутку.

Валова рентабельність продажу зменшується з 2019–2022 рр. на 11%. Операційна рентабельність продажу (операційна маржа) показує, що в 2019 р. кожна гривня продажів дозволила отримати 6,45 копійок операційного прибутку. Чиста рентабельність продажу (реалізації) за досліджуваний період змінювалась, у 2022 р. проти 2019 р. зменшилася на 17%. Значення цього показника у 2022 р. характеризує збиткову діяльність підприємства.

Економічна рентабельність капіталу (рентабельність активів) показує підвищення рівня прибутковості підприємства від використання загального капіталу. Тобто у 2019 р. показує, що 5,13 коп. прибутку припадає на 1 грн. активів. Фінансова рентабельність (Рентабельність власного капіталу) зазнала різких змін за досліджуваний період та має негативне значення у 2022 р. Рентабельність власного капіталу показує, що в 2019 р. кожна залучена гривня власних коштів дозволила отримати 15,89 копійки чистого прибутку. Рентабельність оборотних активів демонструє можливості підприємства у забезпеченні достатнього обсягу прибутку по відношенню до оборотних активів, у 2019–2022 рр. зменшилася на 35%, що є негативним явищем. Рентабельність виробництва (рентабельність основних засобів) у 2019 р. становить 14%, а в 2022р. – -27%, через присутній збиток від операційної діяльності.

Показники рентабельності оцінюють наскільки прибуткова діяльність компанії. Рентабельним називають те підприємство, яке має прибуток. Відповідно

присутність збитку характеризує підприємство як нерентабельне. Ефективність бізнесу залежить не тільки від високої прибутковості.

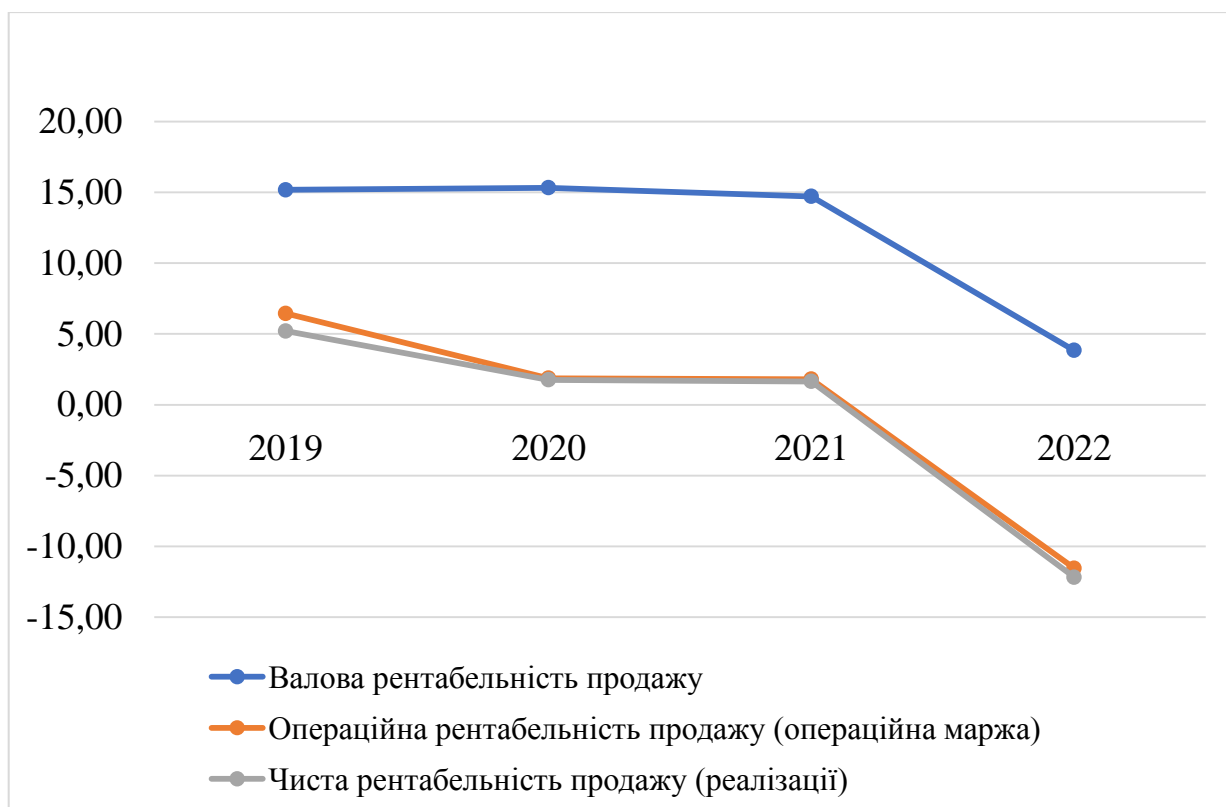


Рис. 2.5. Доходні показники рентабельності

Як результат, з графіку видно, що доходні показники у 2022 р. суттєво знизилися, та деякі з них відображають від'ємне значення, що характеризується збитковою діяльністю.

2.3. Оцінка платоспроможності АТ «Укрпошта»

При проведенні аналізу ліквідності та платоспроможності використовують різноманітні групи показників.

Аналіз ліквідності балансу підприємства відіграє ключову роль у визначенні його фінансового стану. Для визначення ліквідності балансу порівнюють групи активів і пасивів з метою досягнення встановлених умов для абсолютної ліквідності.

Розглянемо показники ліквідності балансу АТ «Укрпошта» в табл. 2.15

Таблиця 2.15

Аналіз ліквідність балансу, тис. грн.

Актив	2019	2020	2021	2022	Пасив	2019	2020	2021	2022
A1	3675137	5441207	5402628	3717136	П1	4908877	6447595	6899236	6866176
A2	465785	513367	668158	611482	П2	41939	250758	70011	3381
A3	195381	225554	293899	564624	П3	404864	628744	1120498	1129326
A4	3571052	3729335	4402949	4525441	П4	2551675	2582366	2677889	1419800

Розглянувши табл. 2.15 та порівнявши показників компанії для оцінки ліквідності балансу виявлені наступні відношення:

За даними 2019 р:

$A1 \leq P1$; $A2 \geq P2$; $A3 \leq P3$; $A4 \geq P4$.

За даними 2020р.:

$A1 \leq P1$; $A2 \geq P2$; $A3 \leq P3$; $A4 \geq P4$.

За даними 2021р:

$A1 \leq P1$; $A2 \geq P2$; $A3 \leq P3$; $A4 \geq P4$.

За даними у 2022р.:

$A1 \leq P1$; $A2 \geq P2$; $A3 \leq P3$; $A4 \geq P4$.

Відповідно до даних у табл.2.15. розрахуємо платіжний надлишок або нестачу коштів.

Таблиця 2.16

Платіжний надлишок або нестача ліквідності балансу, тис. грн.

2019	2020	2021	2022
-1233740	-1 006 388	-1 496 608	-3 149 040
423846	262 609	598 147	608 101
-209483	-403 190	-826 599	-564 702
1019377	1 146 969	1 725 060	3 105 641

Отже, умови ліквідності балансу виконуються не повністю. У 2019р. високоліквідні активи не покривають найбільш термінові пасиви на суму 1233740 тис. грн, у 2020 р. на 1 006 388 тис. грн, у 2021 р. на 1 496 608 тис. грн., а в 2022 р.

на 3 149 040 тис. грн. За досліджуваний період спостерігається надлишок швидко ліквідних активів проти короткострокових пасивів Недотримання 1,3 та 4 умов ліквідності балансу, не задовольняє співвідношення, проте решта дозволяє підприємству підтримувати ліквідність балансу.

Таблиця 2.17

Матриця збалансування ліквідності 2019 р., тис. грн.

Усього по групі			Групи пасивів				Разом пасивів
			П1	П2	П3	П4	
			4 908 877	41 939	404 864	2 551 675	7907355
Групи активів	A1	3 675 137	3675137	0	0	0	3675137
	A2	465 785	465 785	0	0	0	465785
	A3	195 381	195 381	0	0	0	195381
	A4	3 571 052	572 574	41 939	404 864	2 551 675	3571052
Разом активів		7 907 355	4908877	41939	404864	2551675	7907355

Таблиця 2.18

Матриця збалансування ліквідності 2020 р., тис. грн.

Усього по групі			Групи пасивів				Разом пасивів
			П1	П2	П3	П4	
			6 447 595	250 758	628 744	2 582 366	9909463
Групи активів	A1	5 441 207	5441207	0	0	0	5441207
	A2	513 367	513 367	0	0	0	513367
	A3	225 554	225554	0	0	0	225554
	A4	3 729 335	267 467	250 758	628 744	2 582 366	3729335
Разом активів		9909463	6447595	250758	628 744	2582366	9909463

Таблиця 2.19

Матриця збалансування ліквідності 2021 р., тис. грн.

Усього по групі			Групи пасивів				Разом пасивів
			П1	П2	П3	П4	
			6 899 236	70 011	1 120 498	2 677 889	10767634
Групи активів	A1	5 402 628	5402628	0	0	0	5402628
	A2	668 158	668158	0	0	0	668158
	A3	293 899	293899	0	0	0	293899
	A4	4 402 949	534 551	70 011	1 120 498	2 677 889	4402949
Разом активів		10767634	6899236	70011	1 120 498	2 677 889	10767634

Матриця збалансування ліквідності 2022 р., тис. грн.

Усього по групі			Групи пасивів				Разом пасивів
			П1	П2	П3	П4	
			6 866 176	3 381	1 129 326	1 419 800	
Групи активів	A1	3 717 136	3 717 136	0	0	0	3717136
	A2	611 482	611482	0	0	0	611482
	A3	564 624	564624	0	0	0	564624
	A4	4 525 441	1972934	3 381	1129326	1419800	4525441
Разом активів		9418683	6866176	3381	1129326	1419800	9418683

За допомогою побудованих матриць можна зрозуміти, що протягом 2019-2022 років найбільш термінові пасиви були покриті за рахунок використання коштів з усіх груп активів, це означає, що найбільш ліквідні активи використовувалися для погашення короткострокових зобов'язань. Активи, що важко реалізуються покривають решту зобов'язань.

Такі розриви також вказують на ризик неправильної рівноваги ліквідності, але здатність використовувати свої ресурси для забезпечення платежів у разі необхідності.

Для аналізу ліквідності підприємства використовують відносні показники ліквідності, які наведені у наступній таблиці.

Таблиця 2.21

Аналіз відносних показників ліквідності

Показник	2019	2020	2021	2022	Відхилення, (+/-)			
					2020-2019	2021-2020	2022-2021	2022-2019
Коефіцієнт абсолютної ліквідності	0,74	0,81	0,78	0,54	0,07	-0,04	-0,23	-0,20
Коефіцієнт швидкої ліквідності	0,84	0,89	0,87	0,63	0,05	-0,02	-0,24	-0,21
Коефіцієнт поточної ліквідності	0,88	0,92	0,91	0,71	0,05	-0,01	-0,20	-0,16
Коефіцієнт критичної ліквідності	0,84	0,89	0,87	0,63	0,05	-0,02	-0,24	-0,21

З таблиці видно, що за 2019-2022 роки спостерігається зменшення усіх

відносних коефіцієнтів ліквідності. Коефіцієнт абсолютної ліквідності є вищим за норму та у 2020 р становить 0,81, високий показник абсолютної ліквідності говорить про те, що значна частина капіталу відволікається на формування непродуктивних активів. Коефіцієнт швидкої ліквідності знаходяться у нормативних межах у 2022 р. на кожну гривню поточних зобов'язань припадає 0,63 гривні високоліквідних оборотних активів. Коефіцієнт поточної ліквідності є нижчим встановленого нормативу, це означає, що підприємство є неплатоспроможним у звітному періоді, тобто загальної величини його оборотних активів недостатньо для погашення всіх поточних зобов'язань. Коефіцієнт критичної ліквідності становить менше 1, то ризик кредитування такого підприємства є невеликим.

Динаміку відносних показників ліквідності наочно зображено на рис. 2.6.

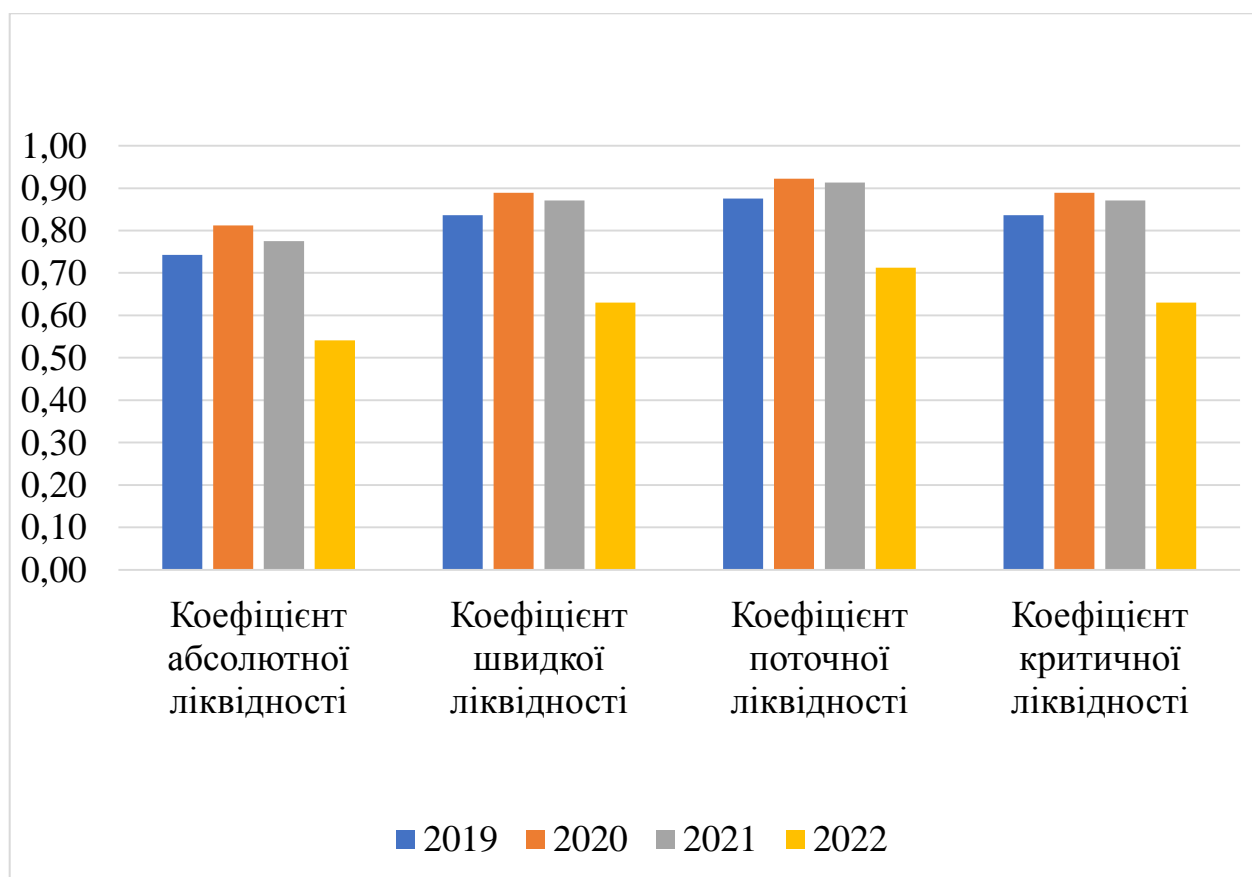


Рис. 2.6. Динаміка показників ліквідності

Як результат, з графіку видно, що в 2022 році спостерігається погіршення показників ліквідності, у порівнянні з 2019 р.

Додаткові показники оцінки ліквідності та платоспроможності

Показник	Норматив	2019	2020	2021	2022	Відхилення, (+/-)
						2022-2019
Маневреність власних оборотних коштів	0–1	-0,24	-0,17	-0,26	-0,62	-0,38
Частка оборотних коштів в активах, %	Не нормується, залежить від специфіки діяльності підприємства	54,84	62,37	59,11	51,95	-2,89
Частка власних оборотних коштів в загальній їх сумі, %		-12,89	-10,58	-15,32	-32,19	-19,30
Частка запасів в оборотних активах, %		4,51	3,65	4,62	11,54	7,03
Коефіцієнт покриття запасів власним оборотним капіталом	0,5-0,8 зростання	-5,22	-4,65	-5,61	-5,37	-0,15
Коефіцієнт покриття запасів робочим капіталом	> 1	-3,15	-2,30	-2,06	-3,50	-0,36

При аналізі додаткових показників ліквідності видно негативну динаміку, оскільки більшість з них не відповідає нормативним значенням. Маневреність власних оборотних коштів стоїть нижче нуля, що свідчить про порушення фінансової стійкості підприємства. Значна залежність від оборотних позикових коштів свідчить про неспроможність самостійно формувати робочий капітал і фінансувати операційну діяльність. Обсяг власних оборотних коштів та робочого капіталу не вистачає для покриття потреб у запасах.

Таблиця 2.23

Інтегральний показник та загальний показник платоспроможності

Показник	2019	2020	2021	2022	Відхилення, (+/-)
					2022-2019
Інтегральний показник	6,26	6,76	6,53	4,68	-1,58
Загальний показник платоспроможності щодо всіх зовнішніх зобов'язань	0,79	0,85	0,80	0,58	-0,2

За досліджуваний період інтегральний показник платоспроможності становить >3,0, що свідчить про відповідність рівня всіх компонентів його характеристик. Загальний показник платоспроможності відносно всіх зовнішніх зобов'язань відображає спроможність суб'єкта виконати свої фінансові

зобов'язання перед кредиторами та іншими сторонами. У 2022 році значення цього показника знизилося на 0,2 проти 2019 р., що може вказувати на менш стабільну фінансову ситуацію та вищий ризик неплатоспроможності.

Таблиця 2.24

**Розрахунок ймовірності банкрутства за п'ятифакторною моделлю
Альтмана**

Фактор	2019	2020	2021	2022
X1	-0,08	-0,05	-0,06	-0,21
X2	0,05	0,02	0,02	-0,13
X3	0,06	0,02	0,02	-0,13
X4	0,48	0,35	0,33	0,18
X5	0,98	0,93	1,04	1,10
Z =	1,46	1,16	1,26	0,35

Ймовірність банкрутства АТ «Укрпошта» за методикою Альтмана за досліджуваний період є дуже високою. У 2022р. спостерігається значне зменшення значення Z-рахунку, що свідчить про погіршення ситуації та збільшення ймовірності банкрутства підприємства, хоча загроза все ще є високою.

За результатами розрахунків проведених за 2019–2022 роки ймовірність банкрутства досліджуваного підприємства відповідно до методики Альтмана у порівнянні з критичним значенням даного показника зображена на рис. 2.7.

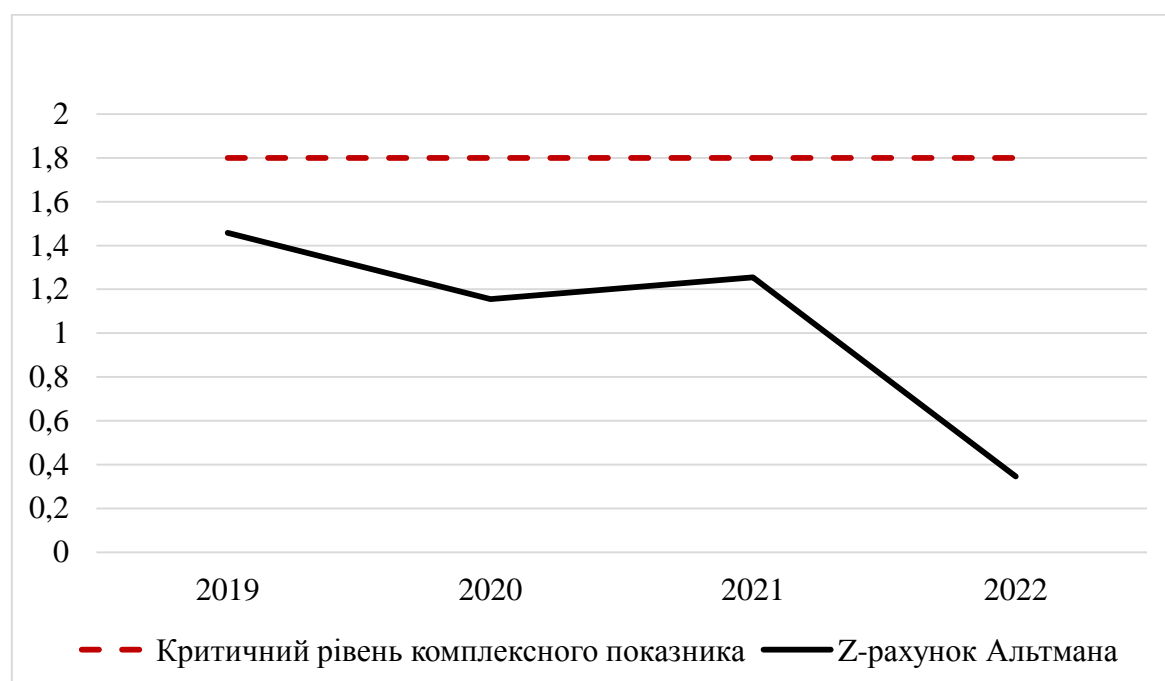


Рис. 2.7. Оцінка ймовірності банкрутства визначена за методикою Альтмана

Як видно з рис. 2.7 починаючи з 2019 року крива фактичних значень Z-рахунку Альтмана знаходиться нижче критичного рівня, що свідчить про нестійкий фінансовий стан підприємства, його низьку платоспроможність.

Модель Ліса передбачає оцінку ймовірності банкрутства підприємства на основі чотирифакторної моделі Z-показника.

Таблиця 2.25

Модель Ліса

Фактор	Показник	2019	2020	2021	2022
X1	оборотні активи / активи	0,55	0,62	0,59	0,52
X2	операційний прибуток /активи	0,06	0,02	0,02	-0,13
X3	нерозподілений прибуток /активи	0,16	0,13	0,13	0,02
X4	власний капітал / залучений капітал	0,48	0,35	0,33	0,18
Z=	$0,063 \cdot X1 + 0,092 \cdot X2 + 0,057 \cdot X3 + 0,001 \cdot X4$	0,050	0,049	0,047	0,022

У 2019-2021 рр. $Z > 0,037$, це означає, що підприємству не загрожує банкрутство, але у 2022 р. $Z < 0,2$ тому є ймовірність банкрутства.

Отже, фінансова стійкість підприємства порушена, для вирішення потрібне прийняття антикризових заходів для запобігання банкрутства.

Наступна модель для діагностики модель Спрінгейта.

Таблиця 2.26

Модель Спрінгейта

Фактор	Показник	2019 р.	2020	2021	2022
X1	робочий капітал / активи	-0,08	-0,05	-0,06	-0,21
X2	прибуток до оподаткування і сплати податків / активи	0,06	0,02	0,02	-0,16
X3	прибуток до оподаткування/ короткострокові зобов'язання	0,1	0,03	0,03	-0,22
X4	чистий дохід / активи	0,83	0,93	1,04	1,10
Z=	$1,03 \cdot X1 + 3,07 \cdot X2 + 0,66 \cdot X3 + 0,4 \cdot X4$	0,51	0,40	0,45	-0,42

За даними табл. 2.26. протягом досліджуваного періоду значення $Z < 0,862$, що свідчить про високу загрозу ймовірності банкрутства та визначає підприємство як потенційного банкрута. У 2022 році значення Z має від'ємне

значення через присутній збиток до оподаткування.

Для аналізу ймовірності настання банкрутства досліджуваної компанії за 2019-2022 роки використаємо модель Конана і Гольдера:

Таблиця 2.27

Модель Конана і Гольдера

Фактор	Показник	2019 р.	2020 р.	2021 р.	2022 р.
X1	дебіторська заборгованість/ активи	0,035	0,034	0,037	0,035
X2	постійний капітал / пасиви	0,949	0,937	0,896	0,880
X3	фінансові витрати / чистий дохід	0,010	0,009	0,010	0,011
X4	витрати на персонал /додана вартість виробництва	3,016	2,875	2,770	2,649
X5	прибуток до оподаткування і сплати податків / залучений капітал	0,093	0,028	0,029	-0,192
Z=	$-0,16 \cdot X1 - 0,22 \cdot X2 + 0,87 \cdot X3 + 0,1 \cdot X4 - 0,24 \cdot X5$	0,073	0,078	0,076	0,121

Отже, як свідчить результати аналізу за даною методикою вірогідність затримки платежів за досліджувані роки становить в середньому близько 80%, що є дуже високою та свідчить про високу ймовірність банкрутства.

Чотирифакторна модель Таффлера і Тішоу:

Таблиця 2.28

Модель Таффлера і Тішоу

Фактор	Показник	2019 р.	2020	2021	2022
X1	операційний прибуток / короткострокові зобов'язання	0,10	0,03	0,03	-0,22
X2	оборотні активи / зобов'язання	0,81	0,84	0,79	0,61
X3	короткострокові зобов'язання / активи	0,63	0,68	0,65	0,73
X4	чистий дохід / активи	0,98	0,93	1,04	1,10
Z=	$0,53 \cdot X1 + 0,13 \cdot X2 + 0,18 \cdot X3 + 0,16 \cdot X4$	0,43	0,40	0,40	0,27

Як свідчать результати табл. 2.28., за 2019-2022 рр. за моделлю Таффлера і Тішоу значення $Z > 0,2$, що характеризує ймовірність банкрутства досліджуваного підприємства низькою.

Розрахунок ймовірності банкрутства за вітчизняною моделлю Терещенка або під назвою універсальна дискримінантна функція.

Універсальна дискримінантна функція

Фактор	Показник	2019	2020	2021	2022
X1	грошові надходження / зобов'язання	0,89	0,87	0,81	0,45
X2	активи / зобов'язання	1,48	1,35	1,33	1,18
X3	чистий прибуток / активи	0,05	0,02	0,02	-0,13
X4	чистий прибуток / чистий дохід	0,05	0,02	0,02	-0,12
X5	виробничі запаси / чистий дохід	0,03	0,02	0,03	0,05
X6	чистий дохід / активи	0,98	0,93	1,04	1,10
Z =	$1,5*X1+0,08*X2+10*X3+5*X4+0,3*X5+0,1*X6$	2,33	1,76	1,68	-1,04

За даними табл. 2.29, у 2019 р. значення $Z > 2$, що характеризує підприємство як фінансово стійке. У 2020-2021 р. значення $Z < 2$, це означає що фінансова стійкість підприємства порушена, але за умови переходу на антикризове управління банкрутство йому не загрожує. У 2022 р. має від'ємне значення Z , зокрема через присутній збиток у 2022 р.

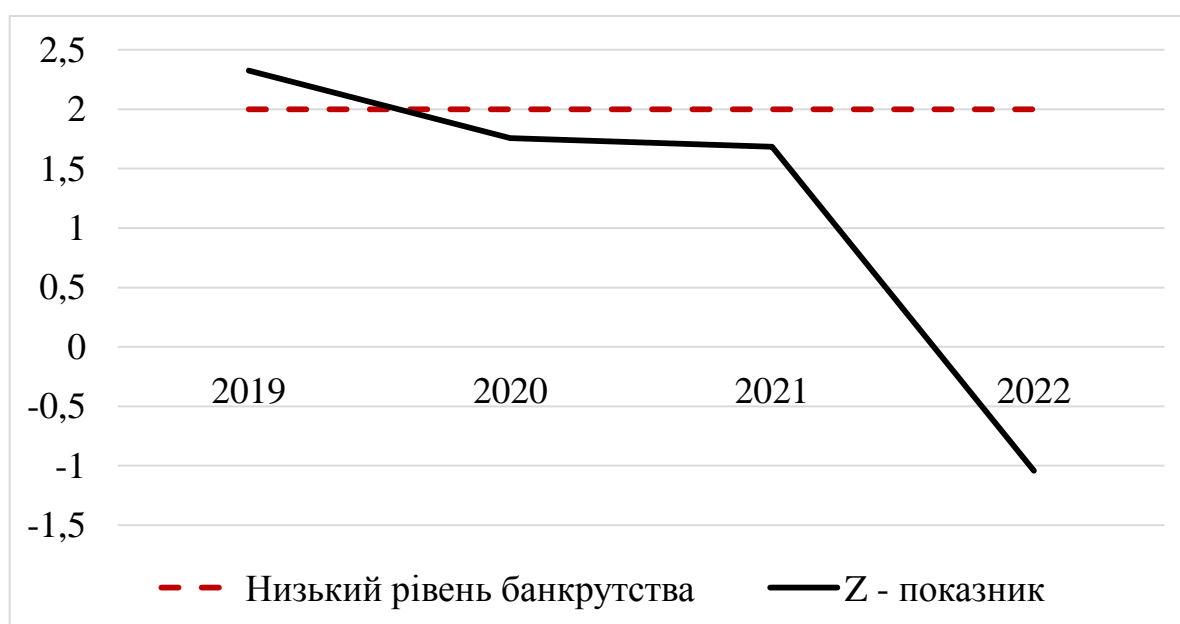


Рис. 2.8. Оцінка ймовірності банкрутства за методикою Терещенка

Згідно з графіком на рис.2.8, починаючи з 2020 року, крива фактичних значень Z -показника знаходиться нижче критичного рівня. Це свідчить про фінансову нестійкість підприємства та його низьку платоспроможність.

Для аналізу ймовірності настання банкрутства використаємо логістичну модель Джеймса Олсона:

Модель Джеймса Олсона

Показник	2019	2020	2021	2022
X1	6,88	6,97	6,99	6,87
X2	0,677	0,739	0,751	0,849
X3	-0,078	-0,052	-0,056	-0,210
X4	1,142	1,084	1,095	1,404
X5	0	0	0	0
X6	0,051	0,016	0,017	-0,134
X7	1,452	1,253	1,382	1,291
X8	0	0	0	1
X9	1,00	-0,43	0,06	-1,00
$Z = -1,3 - 0,4 \cdot X1 + 0,6 \cdot X2 - 1,4 \cdot X3 + 0,1 \cdot X4 - 2,4 \cdot X5 - 1,8 \cdot X6 + 0,3 \cdot X7 - 1,7 \cdot X8 - 0,5 \cdot X9$	-3,579	-2,903	-3,106	-3,677
P	0,03	0,05	0,04	0,02

Як свідчать результати аналізу, за 2019-2022 рр. оцінена ймовірність банкрутства становить менше 0,5, можна зробити висновок, що не існує ймовірності настання банкрутства.

Модель банкрутства	Фактичне значення	Висновок по АТ «Укрпошта»
Р. Таффлера і Тішоу	2019 – 0,43; 2020 – 0,40; 2021 – 0,40; 2022 – 0,27	Ймовірність банкрутства низька.
Р. Ліса	2019 – 0,050; 2020 – 0,049; 2021 – 0,047; 2022 – 0,022	Загроза банкрутства низька
Дж. Олсона	2019 – 0,03; 2020 – 0,05; 2021 – 0,04; 2022 – 0,02	Не існує ймовірності настання банкрутства.
О. Терещенка	2019 – 2,33; 2020 – 1,76; 2021 – 1,68; 2022 – -1,04	Порушена фінансова рівновага.
Е. Альтмана	2019 – 1,46; 2020 – 1,16; 2021 – 1,26; 2022 – 0,35	Ймовірність банкрутства є дуже високою
Спрінгейта	2019 – 0,51; 2020 – 0,40; 2021 – 0,45; 2022 – 0,42	Підприємство потенційний банкрут
Ж. Конана і М. Гольдера	2019 – 0,073; 2020 – 0,078; 2021 – 0,076; 2022 – 0,121	Вірогідність затримки платежів близько 80%, висока ймовірність банкрутства

Рис. 2.8. Моделі діагностики ймовірності банкрутства

Згідно з результатами діагностики банкрутства АТ «Укрпошта», частина застосованих моделей показують, що існує потенційна можливість банкрутства для підприємства, але інші моделі показують низьку ймовірність банкрутства. Така ситуація пов'язана з труднощами використання іноземних методів кризового аналізу для українських підприємств. Загалом спостерігається негативна тенденція у Z-значенні для всіх моделей в 2022 році, які використовуються для оцінки імовірності банкрутства компанії.

Висновки до розділу 2

АТ «Укрпошта» – виступає головною поштою країни. Компанія надає послуги поштового оператора. Крім основних послуг, підприємство спеціалізується на фінансових, таких як страхування, грошові перекази, зняття готівки та торгівлею. Продаж товарів широкого вжитку та періодики (зокрема доступна для замовлення через каталог).

Статутний капітал становить 6 518 597 тис. грн. протягом досліджуваного періоду. Ефект від корпоратизації в сумі 5254038 тис. грн., показаний як окремий резерв у власному капіталі.

Протягом досліджуваного періоду відзначається стійка тенденція до того, що більшу частину активів складають оборотні активи.

Середній розмір чистого доходу збільшився на 2272504 тис. грн. або 27% за досліджуваний період, це є позитивною тенденцією для підприємства. Середній розмір активів (капіталу) збільшився на 13% або 1184750 тис. грн.

Протягом досліджуваного періоду підприємство показує ознаки нестабільного фінансового стану, оскільки зменшується оборотний капітал, зменшується чистий дохід від продажу, але зростають загальні зобов'язання. Це може означати, що для забезпечення оборотних коштів і витрат, підприємство використовує як власні оборотні кошти, так і короткострокові кредити і позики, порушуючи платоспроможність підприємства.

Коефіцієнт фінансової залежності підвищується, це може означати, що рівень фінансових ризиків компанії є високим.

Спостерігається зниження показників рентабельності у 2022 р., та від'ємне значення деяких показників рентабельності. Це пов'язано з присутнім збитком у 2022 році та характеризує діяльність підприємства збитковою.

За даними аналізу ліквідності балансу виявлено, що умови ліквідності балансу виконуються не повністю. Матриця збалансування ліквідності показала, що кошти для погашення найбільш термінових зобов'язань були залучені з різних груп активів.

Відносні показники ліквідності зазнали тенденцію зменшення. За досліджуваний період інтегральний показник платоспроможності та загальний показник платоспроможності відносно всіх зовнішніх зобов'язань відображає здатність суб'єкта виконати свої фінансові зобов'язання перед кредиторами та іншими зацікавленими сторонами.

Результати аналізу ймовірності банкрутства за різними методиками варіюються. Деякі моделі показують нестійке фінансове становище, тоді як інші вказують на низьку ймовірність банкрутства.

РОЗДІЛ 3

ШЛЯХИ ПІДВИЩЕННЯ ПЛАТОСПРОМОЖНОСТІ

АТ «УКРПОШТА»

3.1. Заходи щодо удосконалення забезпечення платоспроможності

Забезпечення платоспроможності створює умови для мінімізації ризику загрози погіршення фінансової стійкості підприємства. Таким чином, для подальшого дослідження слід акцентувати увагу на механізмі, спрямованому на зміцнення фінансової безпеки компанії [9, с. 197].

Оптимально організована система управління платоспроможністю повинна гарантувати наступне:

- Достатню кількість ліквідних ресурсів.
- Збалансованість грошових потоків.
- Стабільність джерел формування активів.
- Ефективність виробничої діяльності.
- Наявність оптимальної системи обороту ресурсів.
- Достатність капіталу для досягнення всіх запланованих цілей.
- Фінансову стійкість.
- Неперервність процесів відтворення [28, с. 124].

Серед інших напрямків для підвищення платоспроможності підприємства можна виділити наступні аспекти:

- ефективне управління грошовими потоками;
- політика управління дебіторською та кредиторською заборгованістю;
- формування оптимального співвідношення між активами різних рівнів ліквідності, забезпечуючи ефективне використання ресурсів;
- врахування часових аспектів при формуванні обсягів довгострокових та короткострокових позикових ресурсів;

– встановлення розміру власного капіталу (ВОК), що оптимально відповідає потребам та ризикам підприємства [33, с. 305].

Для поліпшення ліквідності та фінансової стабільності підприємства рекомендується впровадження ефективного управління запасами. Це охоплює оптимізацію рівня матеріальних запасів, незавершеного виробництва та готової продукції. Очікується, що оптимізація рівня запасів призведе до перерозподілу обігових коштів, збільшення ліквідних грошових ресурсів та зменшення неліквідних виробничих запасів.

Підвищення платоспроможності підприємства передбачає впровадження оперативного механізму фінансової стабілізації. Цей механізм включає заходи, спрямовані на зменшення фінансових зобов'язань та збільшення грошових активів для їх покриття. Це може бути досягнуто шляхом рефінансування дебіторської заборгованості, прискорення оборотності, оптимізації запасів та скорочення обсягів страхових, гарантійних та сезонних запасів, особливо в періоди фінансових труднощів [1, с. 120].

Згідно з думкою Н.Б. Теницької, серед численних заходів, які сприяють підвищенню платоспроможності та підтримці ефективної господарської діяльності, можна виділити такі:

- зміна керівництва та підходів до управління;
- проведення інвентаризації активів;
- оптимізація дебіторської заборгованості та зменшення витрат;
- продаж незавершеного будівництва та зайвого обладнання;
- раціоналізація штату персоналу;
- відчуження непотрібного обладнання, матеріалів та залишків товарів;
- перетворення короткострокової заборгованості у довгострокові кредити або іпотеку;
- впровадження сучасних технологій, механізації та автоматизації;
- удосконалення організації праці;
- проведення капітального ремонту, модернізації основних засобів та заміни застарілого обладнання;

Проте, важливо зазначити, що ці рекомендації мають загальний характер і не враховують індивідуальних особливостей кожної конкретної ситуації [30, с.367].

Пропозиції по вдосконаленню управління ліквідністю та платоспроможністю:

- збільшення обсягів виручки та значне зниження витрат для підвищення прибутку підприємства;
- зниження собівартості продукції та витрат, що покриваються прибутком;
- менш прибуткових структурних підрозділів та об'єктів основних фондів для залучення інвестиційних ресурсів на більш прибуткові види діяльності та реструктуризації виробництва;
- здача в оренду основних фондів, які не використовуються повністю виробничим процесом;
- реструктуризація активів підприємства для мобілізації внутрішніх резервів та зміцнення фінансового стану;
- забезпечення безперебійної роботи підприємства [27, с. 337].

У період воєнного стану зростає ризик втрати ліквідності, платоспроможності та фінансової незалежності підприємства. З метою оптимізації рівня дебіторської та кредиторської заборгованості, необхідно:

- встановити систему контролю за дебіторською та кредиторською заборгованістю;
- регулярно аналізувати співвідношення між дебіторською та кредиторською заборгованістю для збільшення ліквідності;
- постійно відслідковувати розрахунки з кредиторами та виявляти причини недотримання умов договору;
- використовувати можливості державної підтримки у період воєнного стану;
- запобігати виникненню кредиторської заборгованості при виплаті заробітної плати та сплаті податків [4, с. 133].

В свою чергу збільшення обсягу продажу це: стимулювання попиту на продукцію підприємства; розширення збутової мережі; вихід на нові ринки; комплексні маркетингові дослідження потенційних ринків збуту, вивчення можливостей проведення наступальної маркетингової політики; випуск нових конкурентоспроможних видів продукції;

Зменшення витрат виробництва передбачає: пошук постачальників, що пропонують вигідніші умови; зменшення постійних та змінних витрат за рахунок економії; зменшення постійних витрат шляхом скорочення надлишкових виробничих потужностей [11, с. 113].

Алгоритм управління дебіторською заборгованістю підприємства включає наступні етапи:

1. Оцінка обсягу дебіторської заборгованості з товарних (комерційних) та споживчих кредитів.
2. Розробка оптимальних принципів кредитної політики та умов кредитування для покупців.
3. Аналіз ліквідності покупців та розробка різних умов надання товарних і споживчих кредитів.
4. Створення ефективної системи управління дебіторською заборгованістю, включаючи її рефінансування.

Встановлення ефективного контролю за своєчасною сплатою дебіторської заборгованості.

Підприємство може застосовувати різні методи управління дебіторською заборгованістю, такі як:

- створення клірингових центрів, які здійснюють операції збору та аналізу інформації про результати торгівлі для здійснення фінансових операцій;
- факторинг, який включає продаж факторинговій компанії коштовних вимог до покупців заздалегідь визначеною винагородою;
- форфейтинг, який використовується для довгострокових експортних операцій і дозволяє швидко отримати кошти шляхом погашення векселів;

– облік векселів, який включає продаж векселів підприємству за зниженою ціною, обчисленою залежно від їх номіналу, терміну погашення і облікової вексельної ставки [10, с. 61].

Факторинг – це фінансова послуга, при якій підприємство продає свої непогашені рахунки (дебіторську заборгованість) факторинговій компанії з метою отримання грошових коштів негайно. Факторингова компанія купує ці рахунки за зниженою ціною та виплачує підприємству гроші вперед [17, с. 160].

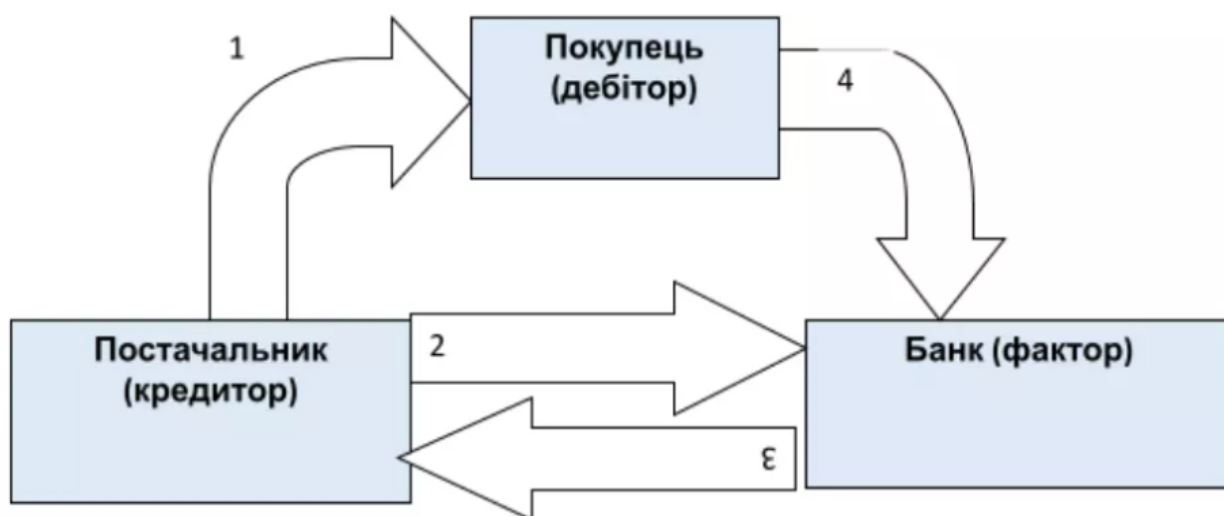


Рис. 3.1. Схема факторингу

1. Постачальник надає свої послуги або товари з відстрочкою платежу покупцеві.

2. Постачальник передає фактору документи, що підтверджують появу дебіторської заборгованості.

3. Фактор покриває значну частину цієї заборгованості (від 70% до 95%).

4. Після отримання платежу від дебітора, кошти надходять на банк-фактор.

5. Після цього фактор і кредитор проводять фінальні розрахунки: фактор повертає свої гроші з додатковою комісією за надані послуги, а постачальник отримує залишок коштів, які йому належать (від 5% до 30%) [39].

У забезпеченні платоспроможності підприємства на довгостроковий період відіграє ключову роль фінансове планування. Цей процес визначає найважливіші

показники, коефіцієнти та темпи розширеного відтворення, що є основною формою досягнення стратегічних цілей підприємства.

У фінансовому плануванні враховуються різні аспекти, такі як прибутковість, ліквідність, ефективність управління ресурсами та інші ключові показники. Основна мета – визначити оптимальні стратегії та дії для забезпечення стабільної фінансової ситуації підприємства.

Фінансове планування і прогнозування також допомагає визначити ресурси, необхідні для реалізації стратегічних ініціатив, та забезпечити оптимальний баланс між короткостроковими та довгостроковими фінансовими цілями. Цей процес є ефективним інструментом управління, спрямованим на забезпечення стійкості та успішності підприємства в тривалій перспективі [37].

3.2. Пропозиції для покращення платоспроможності підприємства

SWOT-аналіз відображає слабкі сторони та можливі загрози в діяльності підприємства.

SWOT-аналіз – це система інтегрального аналізу, основним змістом якого є проведення дослідження характеру сильних та слабких сторін підприємства в розрізі окремих внутрішніх факторів, а також позитивного чи негативного впливу окремих зовнішніх факторів, які обумовлюють кризовий фінансовий розвиток підприємства [1, с. 279].

Досліджуване підприємство має можливості для покращення фінансового стану та удосконалення своєї діяльності. Зважаючи на можливі загрози та недоліки, керівництво повинно збільшити обсяги виробництва, оптимізувати процеси логістики, що дозволить збільшити кількість клієнтів та уникнути ймовірності банкрутства.

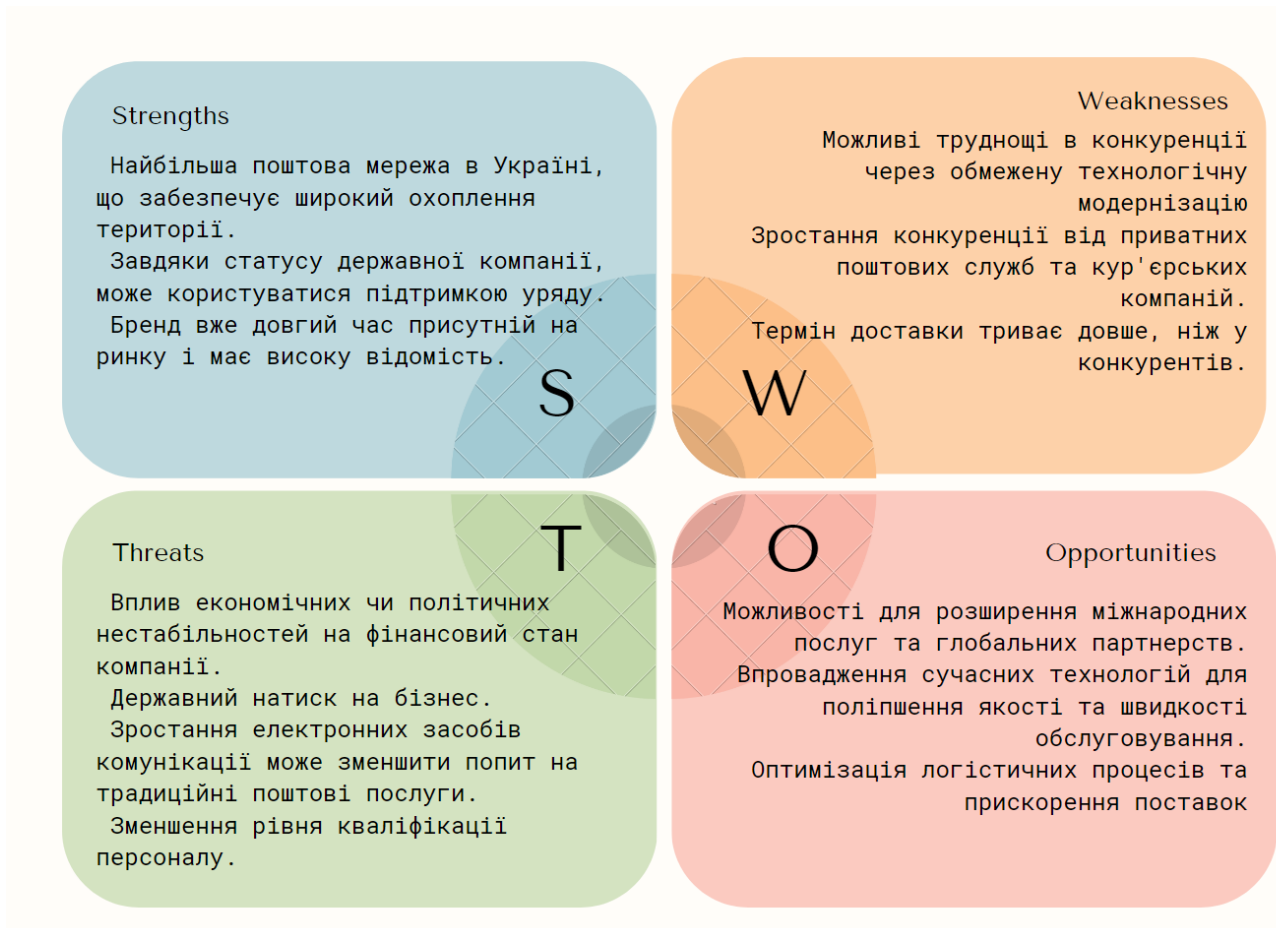


Рис. 3.2. Матриця SWOT АТ «Укрпошта»

Вдосконалення рівня платоспроможності Акціонерного товариства «Укрпошта» є необхідністю для збереження його лідерської позиції та ефективної діяльності на ринку.

Для оптимізації та забезпечення ліквідності може відбуватися за допомогою раціонального управління цінами та оптимізацію виробничих процесів.

Рекомендації щодо підвищення ліквідності підприємства включають наступні заходи, такі як підвищення цін на продукцію в національній валюті, розширення асортименту продукції для привертання нових клієнтів та ринків та інші.

Для збільшення розміру доходу компанії можна розглянути наступні заходи оптимізації.

Підприємству необхідно зосередитися на основному виді діяльності – послуги поштового оператора. Розширення ринків збуту може відбуватися за рахунок:

- збільшення максимальної ваги відправлення. Відправка великогабаритних вантажів дасть змогу залучити більшу кількість клієнтів, які використовують дану послугу у конкурентів;
- запровадження сервісу покупки товарів за кордону. У компанії присутня відправка та доставка закордону, але послуга безпосереднього викупу з іноземних інтернет-магазинів відсутня;
- залучення додаткових користувачів послуг у вигляді малих та середніх бізнесів. Створення лояльних умов для цього сегменту клієнтської бази.

Критерієм для залучення споживачів є також удосконалення системи транспортування товарів. Зменшення кількості днів доставки є важливим фактором у користувачів при виборі служби доставки. Для досягнення мінімального часу доставки підприємство може застосувати такі стратегії:

- збільшення частоти відвідування транспортної служби поштових відділень, що дозволить прискорити доставку товарів, адже пошта буде приймати та відправляти товари частіше;
- використання більш ефективних маршрутів та транспортних засобів;
- мінімізація часу на виконання процесів прийому та обробки замовлень у цеху;
- впровадження автоматизованих систем відстеження та управління.

Наступним кроком виступає діджиталізація компанії.

В епоху технологічного прогресу для привертання уваги клієнтів, підприємству необхідно розвиватися у сфері цифрових послуг. В АТ «Укрпошта» присутній сайт для користувачів, а також додаток на смартфоні. Доступність та якість яких, знаходиться не на найвищому рівні.

Проведення удосконалення програмного забезпечення для використання сайту підприємства користувачами та встановлення додаткових функцій в застосунку покращить рівень автоматизації різних процесів для клієнтів.

Запровадження цифрових шляхів маркетингу, такі як контент-маркетинг, електронна реклама, послуги SMM-спеціаліста, соціальні медіа, для залучення нових клієнтів та підтримки відносин з існуючими клієнтами.

Забезпечення навчання та розвиток персоналу з огляду на використання нових цифрових інструментів та технологій.

3.3. Аналіз впроваджених заходів та їх вплив на платоспроможність АТ «Укрпошта»

Рекомендовані заходи можуть допомогти покращити ліквідність підприємства та забезпечити його стабільне функціонування.

Фінансування через факторинг можуть надавати різні сторонні компанії та фінансові установи, але частіше цим займаються банки. Звертаючись до великих фінансових установ, клієнти отримують розширений перелік послуг, а ціни на факторинг у таких випадках зазвичай нижчі.

Розглянемо умови проведення факторингової операції в установах представлених на українському ринку.

Таблиця 3.1

Основні умови факторингу

Банк	Вид факторингу	Процентна ставка	Комісія	Розмір операції
«ОТПБАНК»	факторинг з регресом	12,5-17%	0,5-3,2%	не більше 80% від суми поставки
«ПУМБ»	з регресом або без регресу	від 21%	-	до 95%
«ГЛОБУС»	факторинг з правом регресу	35%	2,25 %	не може перевищувати 90% від суми
«Південний»	факторинг з правом регресу до постачальника	визначається для кожного клієнта індивідуально	0,5 %	до 80 %
«Райффайзен Банк»	з регресом; без регресу; з частковим регресом.	15-15,5%	0,5-1,0 %	до 90%

В Україні кілька банків відомі своїми послугами з факторингового кредитування:

- Райффайзен;
- Південний;
- Глобус;
- ОТП;
- ПУМБ.

Важливо враховувати, що через ситуацію з повномасштабним вторгненням в Україні багато банків встановили обмеження на надання послуг факторингу та кредитування. Детальну інформацію можна отримати безпосередньо у фінансових установах [40].

Для перевірки доцільності застосування реалізації запропонованих методів підвищення рівня платоспроможності використаємо скорочення дебіторської заборгованості підприємства шляхом залучення факторингової операції. Насамперед проаналізуємо, що для АТ «Укрпошта» є кращим: задіяти послуги факторингу, що дасть змогу скоротити дебіторську заборгованість і збільшить кількість ліквідних активи або залучити грошові кошти за рахунок банківського кредиту, стягуючи дебіторську заборгованість в звичайному порядку, тобто без використання переваг факторингу.

Розрахуємо, під яку ставку підприємство залучить кошти, якщо використовує факторинг.

АТ «Укрпошта» має дебіторську заборгованість, що станом на 2022 р. складає 325 063 тис. грн.

Припустимо, що у контрагента А присутня заборгованість перед АТ «Укрпошта» у сумі 500 тис. грн., яку підприємство вирішило передати на факторингове обслуговування. Комісійна плата за здійснення факторингової операції становить 0,5-1% від суми боргу (за даними АТ «Райффайзен Банк» [20]).

Банк надає АТ «Укрпошта» кредитні кошти у формі попередньої оплати його боргових зобов'язань в розмірі 80% від суми боргу. Процентна ставка по кредиту становить 15-15,5%

З огляду на ці дані, визначаємо, які додаткові витрати понесе АТ «Укрпошта» при здійсненні факторингової операції для зазначеної суми боргу. Ці витрати складаються з комісійної плати та плати за користування кредитом:

а) комісійна плата:

$$КП = 500 * 0,005 = 2,5 \text{ тис. грн.}$$

б) плата за користування кредитом:

$$ПК = 500 * 0,8 * 0,15 = 60 \text{ тис. грн.}$$

Загальна сума витрат АТ «Укрпошта» становить 62,5 тис. грн. (2,5+ 60).

Тепер розраховуємо, під яку фактичну ставку залучає АТ «Укрпошта» кошти за рахунок факторингу:

$$С\% = (62,5 * 100) / (500 * 0,8) = 15,625\%$$

Середня процентна ставка складає 22%. Отже, залучаючи кредит на банківському ринку розмір оплати за користування складе 22%, а користуючись факторингом – менше – 15,625%, що є більш вигідним.

Для того, щоб розрахувати ефект від використання факторингу розраховуємо суму дебіторської заборгованості, яку передано на стягнення з факторингу в розмірі 45% від загальної суми:

$$С_{дз} = 325\,063 * 0,45 = 146\,278,35 \text{ тис грн}$$

Сума отриманих грошових коштів після проведення факторингу становить:

$$С_{ГК} = 146\,278,35 - (146\,278,35 * 0,05) = 138\,964,4 \text{ тис. грн.}$$

Отже, що в результаті реалізації даного розрахунку банк перераховує кошти АТ «Укрпошта», потім стягує цю заборгованість з покупців. Це дозволить підприємству отримати вільні грошові кошти, скоротити частину кредиторської заборгованості перед постачальниками за товари яка на 2022 р становила 6869557 тис. грн. Як результат, таке рішення дозволить поліпшити платоспроможність підприємства за рахунок вдосконалення структури активів.

Обсяг продажів в 2022 році складає 10 323 419 тис. грн. Середній термін оборотності дебіторської заборгованості дорівнює 19 днів. Відповідно до

наведеної вище умови використання факторингу, час стягнення скоротиться до 14 днів.

Якщо суму приросту грошових коштів частково направити на погашення кредиторської заборгованості, у розмірі 50%, то сума короткострокових зобов'язань складе:

$$КЗ = 6\,869\,557 - 138964,4 * 0,5 = 6800074,78 \text{ тис грн}$$

Якщо 50% направити на збільшення грошових коштів, сума яких в 2020 році становила 3 132 038 тис. грн., то після реалізації заходів ця сума складе:

$$ГК = 3\,132\,038 + 138964,4 * 0,5 = 3\,201\,520 \text{ тис. грн.}$$

Розглянемо результати проведених операцій в табл.3.2

Таблиця 3.2

Прогноз показників у результаті реалізації операцій факторингу

Показники	2022, тис. грн.	Прогноз, тис. грн.
Грошові кошти.	3 132 038	3 201 520
Дебіторська заборгованість	325 063	138964,4
Короткострокові зобов'язання	6 869 557	6800074,78

За результатами табл. 3.2 можна зробити висновок, що завдяки впровадженню наданих пропозицій АТ «Укрпошта» матиме змогу зменшити дебіторську заборгованість, завдяки чому збільшиться розмір грошових коштів від операційної діяльності. Втілення запропонованих шляхів підвищення дасть змогу не тільки покращити кредитну політику підприємства, але і поліпшити ліквідність активів.

Для покращення платоспроможності підприємства необхідно збільшити обсяг доходу підприємства. На рівень платоспроможності впливають різноманітні фактори. Проведемо прогноз даних за умови зміни факторів впливу та на основі наявних даних за 2019-2022 рр. та зважаючи на прогнозовані дані за допомогою версії AAA алгоритму експоненційного згладжування (ETS).

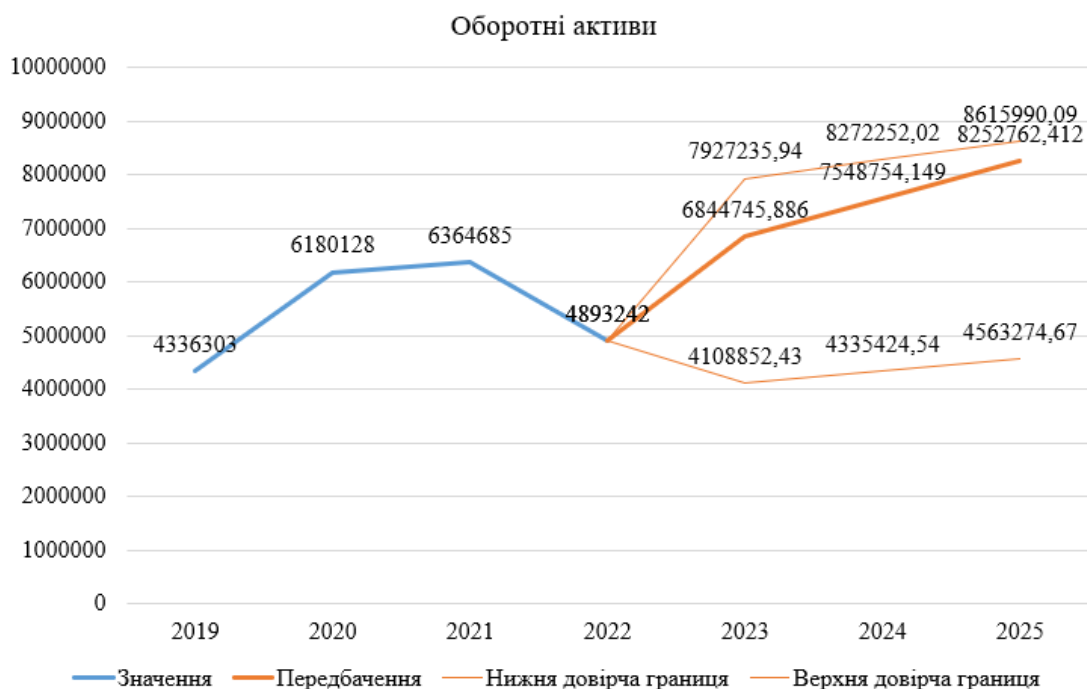


Рис. 3.2. Прогнозований вплив впровадження заходів на оборотні активи

Отже, графік на рис. 3.2 зображає прогнозований вплив впровадження заходів на оборотні активи АТ «Укрпошта»

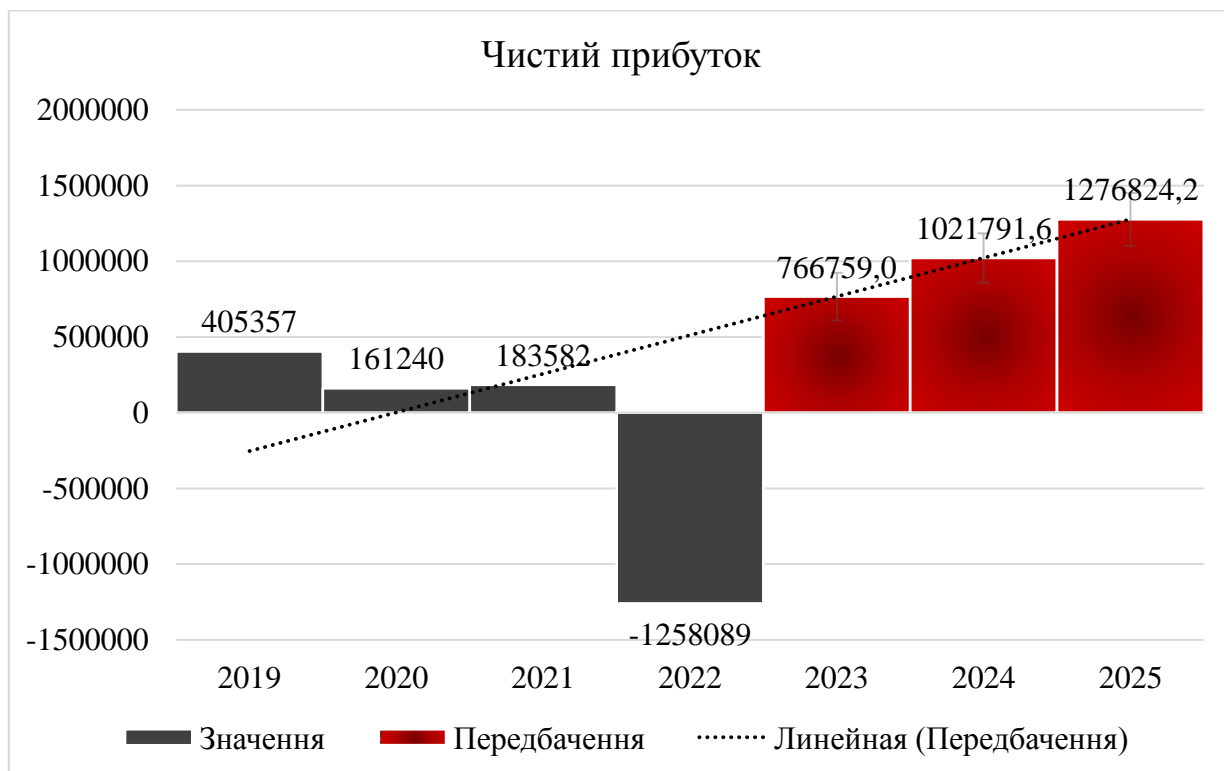


Рис. 3.3. Прогнозований вплив впровадження заходів на чистий прибуток

Таблиця 3.3

**Фактичні та прогнозні показники після впровадження заходів
АТ «Укрпошта», тис. грн.**

Показник	Фактичні показники				Прогнозовані показники		
	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025
Оборотні активи	4336303	6180128	6364685	4893242	6844746	7548754	8252762
Власний капітал	2551675	2582366	2677889	1419800	1638778	1452680	1266583
Поточні зобов'язання і забезпечення	4950816	6698353	6969247	6869557	7031433	7450227	7869020
Довгострокові зобов'язання	404864	628744	1120498	1129326	1596559	1861633	2182753
Активи	7907355	9909463	10767634	9418683	10266770	10764540	11318356
Чистий дохід	7777843	9182437	11181868	10323419	11972544	13015509	14058474
Фінансовий результат від операційної діяльності	501654	171652	201481	-1191867	898912,5	1204213	1509514
Чистий прибуток (збиток)	405357	161240	183582	-1258089	766759	1021792	1276824

Отже, за даними табл. 3.3. спостерігається збільшення чистого доходу. Прогнозні значення надають орієнтовану картину розвитку підприємства в найближчі роки.

Таблиця 3.4

Прогнозні показники ліквідності

Показники	2022	Прогноз(2023 р.)	Відхилення
Коефіцієнт абсолютної ліквідності	0,54	0,62	0,08
Коефіцієнт швидкої ліквідності	0,63	0,68	0,05
Коефіцієнт поточної ліквідності	0,71	0,77	0,06

З таблиці видно, що за допомогою впроваджених заходів відносні показники підвищилися. Це може вказувати на покращення фінансового стану підприємства та його здатності виплачувати поточні зобов'язання.

Оцінка ймовірності виникнення банкрутства підприємства за методикою Альтмана – це фінансовий показник, який використовується для оцінки фінансового стану компанії та ймовірності банкрутства.

Таблиця 3.5

Оцінка ймовірності виникнення банкрутства підприємства за методикою Альтмана

Фактор	Фактичне значення	Прогнозовані показники		
	2022	2023	2024	2025
X1	-0,21	-0,02	0,00	0,02
X2	-0,13	0,07	0,08	0,10
X3	-0,13	0,08	0,10	0,12
X4	0,18	0,19	0,15	0,12
X5	1,1	1,07	1,08	1,08
Z =	0,35	1,52	1,62	1,70

За результатами проведених розрахунків ймовірності банкрутства досліджуваного підприємства відповідно до методики Альтмана у порівнянні з критичним значенням даного показника зображена на рис. 3.4.

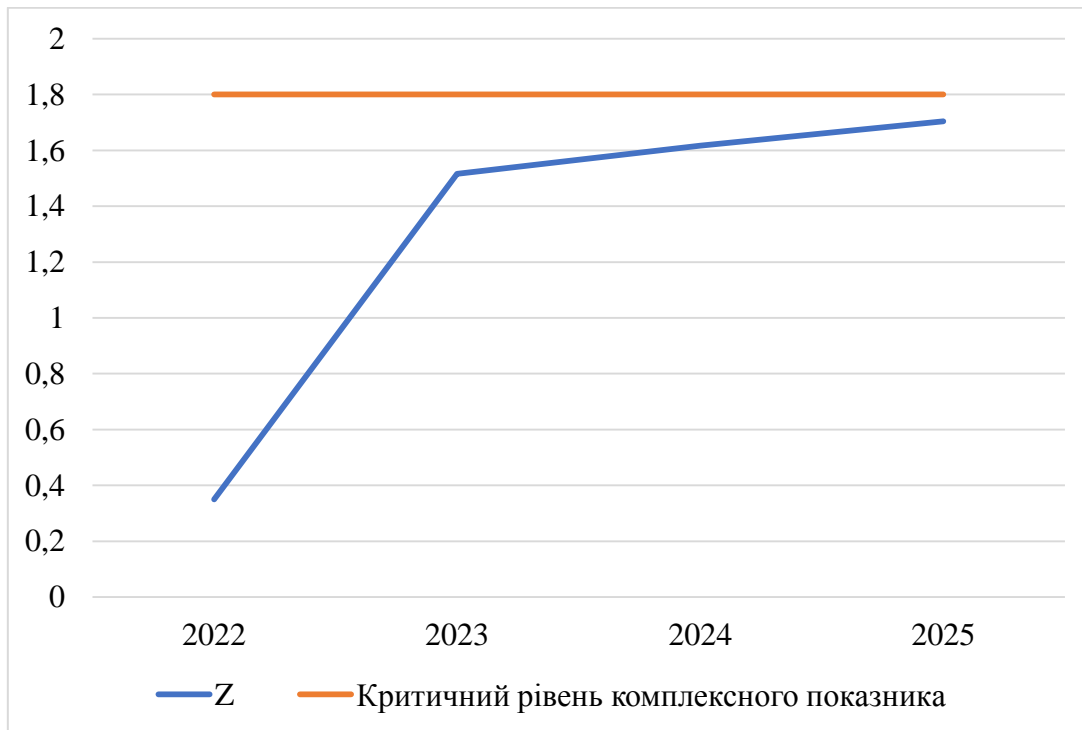


Рис. 3.4. Z-рахунок Альтмана за фактичними та прогнозованими значеннями АТ «Укрпошта»

Z-показник покращився з роками, при цьому показник збільшувався з 2022 по 2025 рік. Це говорить про покращення фінансового стану компанії та менший ризик банкрутства.

Ймовірність банкрутства АТ «Укрпошта» за методикою Альтмана за досліджуваний період є дуже високою. Проте спостерігається зростання значення Z-рахунку, що свідчить про покращення ситуації та зменшення ймовірності банкрутства підприємства.

Розглянемо вплив прогнозованих показників на зміну розрахунку оцінки ймовірності виникнення банкрутства підприємства за моделлю О. Терещенка у майбутніх періодах.

Таблиця 3.5

Оцінка ймовірності виникнення банкрутства підприємства за моделлю О. Терещенка

Фактор	Показник	Фактичне значення	Прогнозовані показники		
		2022	2023	2024	2025
X1	грошові надходження / зобов'язання	0,45	0,88	0,91	0,94
X2	активи / зобов'язання	1,18	1,29	1,29	1,28
X3	чистий прибуток / активи	-0,13	0,07	0,08	0,10
X4	чистий прибуток / чистий дохід	-0,12	0,06	0,08	0,09
X5	виробничі запаси / чистий дохід	0,05	0,05	0,06	0,06
X6	чистий дохід / активи	1,1	1,07	1,08	1,08
Z =	$\frac{1,5 \cdot X1 + 0,08 \cdot X2 + 10 \cdot X3 + 5 \cdot X4 + 0,3 \cdot X5 + 0,1 \cdot X6}{6}$	-1,04	2,55	2,83	3,07

На основі аналізу застосованої методики О. Терещенка, результати розрахунків ймовірності банкрутства для досліджуваного підприємства відображено порівняно з нормативним значенням ($Z > 2$ – фінансово стійке підприємство) цього показника на рис. 3.5.

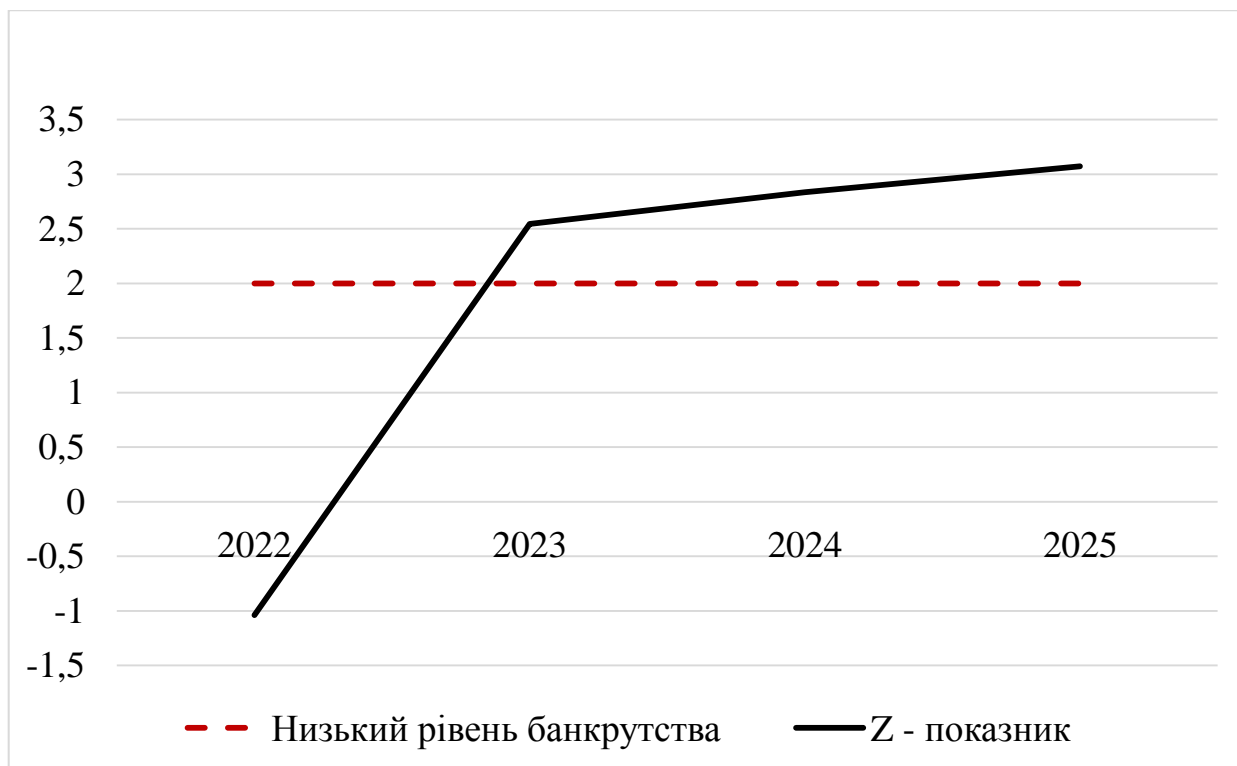


Рис. 3.5. Оцінка ймовірності банкрутства за фактичними та прогнозованими значеннями за методикою Терещенка

Отже, за даними графіка на рис. 3.5, спостерігається зростання значення показника Z , та в майбутніх періодах АТ «Укрпошта» можна віднести до фінансово стійкого підприємства.

Висновки до розділу 3

Забезпечення платоспроможності підприємства є важливим аспектом для проведення прибуткової діяльності підприємства. Покращення рівня платоспроможності може відбуватися завдяки різноманітним заходам, які залежить від специфіки підприємства та його показників платоспроможності.

Збільшення платоспроможності підприємства може бути досягнуте різними способами. До прикладу, це може бути збільшення обсягу продажів, оптимізація управління оборотним коштами. Для досягнення оптимізації рівня дебіторської заборгованості використовують операцію факторингу.

Впровадження запропонованих заходів сприятиме поступовому збільшенню коефіцієнтів ліквідності та поліпшенню платоспроможності підприємства. Проте важливо усвідомлювати, що задля уникнення погіршення фінансового стану підприємства в цілому, керівництву необхідно залучати різні методи впливу.

ВИСНОВКИ

У кваліфікаційній роботі було досліджено теоретичні та практичні аспекти оцінки платоспроможності підприємства та формування системи її забезпечення. На основі проведених досліджень можна зробити такі висновки, відповідно до мети та завдань роботи:

1. **Досліджено** поняття та економічну сутність ліквідності та платоспроможності підприємства. Розглянуто основні визначення терміну «платоспроможність». Визначено трактування ліквідності підприємства в різних аспектах. Забезпечення платоспроможності підприємства вимагає системного підходу та дотримання принципів прибутковості, ліквідності, стійкості, оптимальності, ефективності та ефективного фінансового управління. Оцінка платоспроможності є важливим інструментом для визначення ефективності фінансового управління та доцільності рішень на підприємстві. Важливо враховувати як короткострокову так і довгострокову платоспроможність для забезпечення стабільності та успішного функціонування підприємства в умовах ринкової конкуренції.

2. Розглянуто чинники, що впливають на платоспроможність підприємства. Проведено класифікацію факторів за основними ознаками. Аналіз платоспроможності підприємства включає врахування різних факторів, які можна класифікувати за різними ознаками, такими як результат впливу, наслідки прояву, взаємообумовленість, вид діяльності підприємства та види грошових потоків. Цей аналіз охоплює як кількісні, так і якісні фактори впливу, а також враховує постійні та змінні чинники, які можуть впливати на платоспроможність. Важливо враховувати як внутрішні, так і зовнішні фактори, які можуть мати як позитивний, так і негативний вплив на платоспроможність підприємства.

3. Опрацьовано методичні підходи до аналізу та оцінки платоспроможності підприємства. Наведено методику аналізу ліквідності балансу підприємства, матрицю ліквідності балансу, розрахунок і аналіз основних

показників ліквідності, розрахунок інтегрального показника та загального показника платоспроможності. Подані методики прогнозування ймовірності банкрутства, представлені вітчизняними та іноземними фахівцями.

4. **Надано** загальну організаційно-економічну характеристику АТ «Укрпошта». АТ «Укрпошта» – єдиний національний оператор поштового зв'язку. АТ «Укрпошта» надає клієнтам понад 50 послуг у сфері поштового зв'язку, фінансів та інших державних послуг. Одна з найбільших компаній України: більше 50 000 працівників, 11 700 поштових відділень, понад 1 млн квадратних метрів приміщень.

5. Здійснено аналіз фінансового стану підприємства. Дослідження проводилось за 2019-2022 роки.

За результатами аналізу встановлено наступне:

- найбільший відсоток загальних доходів складає чистий дохід;
- відзначається тенденція зростання позикового капіталу. залучених коштів зросли з 5 355 680 тис. грн. у 2019 році до 7 998 883 тис. грн. у 2022 році, що свідчить про загальне збільшення обсягів фінансування;
- більшу частину активів займають оборотні активи;
- аналіз ділової активності свідчить про позитивну тенденцію більшості показників, але необхідно покращити управлінські процеси;
- аналіз відносних показників ділової активності свідчить про певне покращення у використанні оборотних активів, оптимізації управління запасами, ефективному управлінні грошовими потоками та підвищенні ефективності використання власних та залучених коштів. Оборотність оборотних активів зросла з 1,79 у 2019 році до 2,11 у 2022 році, що свідчить про покращення у використанні оборотних активів;
- за результатами аналізу показників фінансової стійкості компанію можна відносити до типу нестійкого фінансового стану. Це свідчить, що підприємство може мати проблеми з ефективним управлінням поточними активами та необхідно ретельно переглянути свою стратегію фінансування для забезпечення стабільності та ефективності у довгостроковій перспективі;

– аналіз відносних показників свідчить про загальну тенденцію погіршення значення коефіцієнтів,

– після проведення аналізу рентабельності видно загалом негативну тенденцію, особливо внаслідок наявності збитку у 2022 році. Рентабельність продукції за валовим прибутком та інші витратні показники зазнали значних втрат у всіх періодах порівняння, що може свідчити про непродуктивність або неефективність виробничих процесів;

6. Проведено оцінку платоспроможності АТ «Укрпошта».

Умови ліквідності балансу виконуються не повністю, згідно розрахунків відносних показників ліквідності, простежується зменшення усіх відносних коефіцієнтів. Під час аналізу додаткових показників ліквідності помічається також від'ємна тенденція.

Згідно з проведенням оцінки інтегрального показнику та загального показнику платоспроможності виявлено, відповідність рівня всіх компонентів його характеристик.

Проведено оцінку ризику неплатоспроможності підприємства за досліджуваний період. Під час аналізу банкрутства АТ «Укрпошта» встановлено, що деякі моделі показують можливість банкрутства компанії, але інші вказують на низьку ймовірність цього.

7. **Запропоновано** заходи щодо удосконалення забезпечення платоспроможності. фінансові труднощі вимагають комплексного підходу та впровадження різноманітних заходів для підвищення платоспроможності та підтримки ефективної господарської діяльності. Розглянуто можливі напрямки оптимізації рівня дебіторської та фінансове прогнозування у забезпеченні платоспроможності. Також впровадження сучасних технологій та механізмів управління, збільшення обсягу продажу, зменшення витрат виробництва.

Алгоритм управління дебіторською заборгованістю підприємства включає ряд етапів, починаючи від оцінки обсягу дебіторської заборгованості та закінчуючи встановленням ефективного контролю за своєчасною сплатою. Факторинг є одним з ефективних методів управління дебіторською

заборгованістю підприємства. Цей фінансовий інструмент дозволяє підприємствам швидко отримати доступ до грошових коштів, продавши свої непогашені рахунки (дебіторську заборгованість) факторинговій компанії.

8. Розроблено пропозиції для покращення платоспроможності. Проведено SWOT-аналіз АТ «Укрпошта». Встановлено аспекти вдосконалення рівня платоспроможності та шляхи збільшення розміру доходу компанії. Зокрема, розширення ринків збуту, оптимізація системи транспортування товарів, проведення діджиталізації компанії, удосконалення маркетингової політики компанії.

9. Виконано аналіз впливу впроваджених заходів на платоспроможність підприємства. Заходами для удосконалення було обрано застосування факторингової операції. Розглянуто пропозиції проведення факторингу на українському ринку. Впровадження факторингу сприяло поліпшенню фінансової стабільності та забезпеченню потреб у грошових коштах підприємства. Значна зменшення дебіторської заборгованості з 325063 тис. грн. до 138964,4 тис. грн. свідчить про ефективне управління заборгованістю та збільшення ліквідності.

Здійснено прогнозування основних показників за умови впровадження запропонованих рекомендацій, дозволить підприємству збільшити дохід та покращити інші показники, що в свою чергу може покращити коефіцієнт швидкої ліквідності до 0,68. Та забезпечить низьку ймовірність банкрутства за розглянутими моделями, що свідчить про певне покращення фінансового стану підприємства. Протягом аналізованого прогнозованого періоду спостерігається загальна тенденція зростання більшості показників, включаючи грошові кошти, дебіторську заборгованість та короткострокові зобов'язання. Це свідчить про покращення ліквідності та платоспроможності підприємства. Покращення фінансових показників було спричинене різними факторами, такими як ефективне управління, збільшення обсягу продажів та впровадження нових фінансових стратегій, таких як факторинг.

СПИСОК ВИКОРИСТАНИХ ДЖЕРЕЛ

1. Багацька К. В., Говорушко Т. А., Шеремет О. О. Фінансовий аналіз: підруч. Нац. ун-т харч. технологій. Київ : НУХТ, 2014. 319 с.
2. Багацька К. Діагностика і управління ризиком ліквідності підприємства *Економічний аналіз*. 2012. Т. 11(2). С. 19-22
3. Волкова Н. А., Сніткіна І. А. Сучасні методи аналізу платоспроможності суб'єктів господарювання. *Економічна думка*. 2018. Т. 28, № 4. С. 179–185.
4. Глушко А.Д. Управління заборгованістю підприємства в кризових умовах / А.Д. Глушко, Я.М. Пиріг // *Фінанси, банківська система та страхування в Україні: стан, проблеми та перспективи розвитку в кризовій економіці* : матеріали VI Міжнар. наук.-практ. Інтернет-конф., 2-3 бер. 2023 р. Дніпро : ДДАЕУ, 2023. С. 131-133.
5. Дроб'язко В. В. Роль платоспроможності та ліквідності у аналізі господарської діяльності підприємства. 2021. С. 170-173
6. Кириченко О. П., Дранко С. В. Методи та моделі діагностики ймовірності банкрутства підприємства. *Молодий вчений*. 2016. №2. С. 49-52.
7. Козицький, С. М. Методологія оцінки ліквідності та платоспроможності ТОВ «Фабрика Дом». *Сучасний стан та перспективи розвитку фінансової системи України: збірник наукових праць IX Всеукраїнської науково-практичної*. 2020. с. 328
8. Коцеруба Н. В. Інформаційне забезпечення аудиту фінансової стійкості та платоспроможності підприємства. *Науковий вісник Ужгородського національного університету*. Ужгород. 2019. Вип. 27. С. 78-21.
9. Крейдич, І.М., Наконечна, О.С., Харченко, О.С. Умови забезпечення платоспроможності підприємств в контексті їх фінансової безпеки. *Економічний вісник Національного технічного університету України Київський політехнічний інститут*. 2015. № 12. С. 190-198.

10. Кузнєцова Т. В., Лук'янчук Ю. А. Система управління оборотними активами як інструмент забезпечення платоспроможності підприємства. *Bulletin National University of Water and Environmental Engineering*. 2023. №1(101). С. 56-65.
11. Лень І. Шляхи підвищення ліквідності та платоспроможності підприємства. Матеріали IV Всеукраїнської студентської науково-технічної конференції «Природничі та гуманітарні науки. Актуальні питання». 2011. № 2. С. 113
12. Лесюк А. С. Система показників комплексної оцінки фінансового стану підприємства. *Вчені записки ТНУ імені В. І. Вернадського. Серія: Економіка і управління*. Том 31 (70). № 4. 2020. С. 132-140.
13. Лисун І. Ю. Економічна суть ліквідності та платоспроможності. *Управління розвитком*. 2014. -№ 3. С. 14-17.
14. Лучко М. Р., Жукевич С. М., Фаріон А. І. Фінансовий аналіз: навч. посіб. Тернопіль : ТНЕУ. 2016. 304 с.
15. Майборода О. Є., Косарева І. П., Лесняк А. О. Платоспроможність підприємства та формування системи її забезпечення. *Глобальні та національні проблеми економіки*. 2017. №18. С.256-260.
16. Максименко П. К. Шляхи покращення ліквідності та платоспроможності підприємства. *In: The 2 nd International scientific and practical conference "Priority directions of science and technology development" (October 25-27, 2020) SPC "Sci-conf. com. ua", Kyiv, Ukraine. 2020 p. С. 885.*
17. Максимова О. М., Солодовникова І. Л.. Факторинг–нові можливості підприємництва. *Матеріали VI Міжнародної науково-практичної Інтернет-конференції 2-3 березня 2023 р.:* Дніпро : ДДАЕУ. 2023 С.160
18. Олесенко І. С. Платоспроможність підприємства в системі забезпечення фінансової безпеки: сутність та роль. *Економіка. Фінанси. Право*. 2017. № 12/3. С. 45–51.

19. Ольвінська Ю. О., Осадчий М. Л. Оцінка платоспроможності та ймовірності банкрутства ДП «МТП «ЮЖНИЙ». *Економіка та суспільство*. 2021. № 27. С. 95-101
20. Офіційний сайт АТ «Райффайзен Банк» URL: <https://raiffeisen.ua/>
21. Офіційний сайт АТ «Укрпошта» URL: <https://www.ukrposhta.ua>
22. Подольська В.О., Ярім О.В. Фінансовий аналіз: навч. посібник. К.: Центр навчальної літератури. 2008. 488 с.
23. Пойда-Носик Н. Н., Свадеба В. В. Платоспроможність підприємства та формування системи її забезпечення. *Науковий вісник Ужгородського університету* : серія: Економіка; збірник наукових праць. 2016. Вип. 2 (48). С. 208–215.
24. Роганова Г. О., Кравченко І. В. Оцінка ліквідності та платоспроможності підприємства на прикладі кондитерської фабрики ПАТ «Ласощі». *Вісник Чернівецького торговельно-економічного інституту. Серія : Економічні науки. Чернівці : ЧТЕІ КНТЕУ*, 2020. Вип. III (79). С. 92–103.
25. Ситник Н. С., Смолінська С.Д., Ясіновська І.Ф. Фінанси підприємств: навч. посіб. за заг. ред. Н. С. Ситник. Львів: ЛНУ імені Івана Франка, 2020. 402 с.
26. Сніткіна І.А. Підходи визначення сутності платоспроможності та класифікація факторів впливу. *Науковий вісник Ужгородського Університету*. 2019. С. 179-183.
27. Соколова Е., Чернявська Г. Проблеми управління ліквідністю та платоспроможністю підприємства. *Збірник наукових праць Державного економіко-технологічного університету транспорту. Сер.: Економіка і управління*. 2016. №35 с.330-338.
28. Стефанів І. Напрямки оптимізації рівня платоспроможності підприємства. *Економічний аналіз*. 2023. Том 33. № 2. С. 121- 127. URL: <https://doi.org/10.35774/econa2023.02.0121>
29. Теницька Н. Б., Гришко Ю. С. Теоретичні аспекти оцінки платоспроможності підприємства в сучасних умовах. *Глобальні та національні проблеми економіки*. 2015. № 5. С. 372-376

30. Теницька, Н. Б., Гришко, Ю. С. Підвищення платоспроможності підприємства шляхом оптимізації дебіторської заборгованості. *Глобальні та національні проблеми економіки*. 2015. №8. С. 366-369.

31. Ткачук А. О. Поняття ліквідності та його значення для підприємства. *Вісник студентського наукового товариства «ВАТРА» Вінницького торговельно-економічного інституту КНТЕУ*. Вінниця: Редакційно-видавничий відділ. 2019. Вип. 68. С. 240.

32. Томчук О.Ф. Аналіз платіжної спроможності підприємства та відображення її в обліку: сутність, класифікація, оцінка. *Економіка та суспільство*. 2023. №51. URL: <https://www.economyandsociety.in.ua/index.php/journal/article/download/2463/2382>

33. Тутова А. С. Напрями підвищення платоспроможності підприємств аграрного сектору економіки. *Всеукраїнська науково-технічна конференція магістрантів і студентів ТДАТУ*. 2020. С. 305

34. Тютюнник Ю. М., Дорогань-Писаренко Л. О., Тютюнник С. В. Фінансовий аналіз : навч. посіб. Полтава: Видавництво ПП «Астроя», 2020. 434 с.

35. Тюхтій М. П., Сотченко Ю. К., Сотченко О. П. Сутність та методика оцінки платоспроможності суб'єктів господарювання України. *Економічний вісник Запорізької державної інженерної академії*. Запоріжжя. 2018. Вип. 4 (16). С. 116 – 120.

36. Чемчикаленко Р.А., Майборода О.В., Дьякова Ю.Ю. Напрями підвищення ефективності оцінки ліквідності та платоспроможності підприємства. *Економіка та суспільство*. 2017. № 12. с.642–648

37. Швидка І. В. Напрями підвищення платоспроможності підприємства. Матеріали І науково-технічної конференції підрозділів Вінницького національного технічного університету (НТКП ВНТУ–2021) 10-12 березня 2021 року. С. 2720-2721. URL: https://conferences.vntu.edu.ua/public/files/1/vntu_2021_netpub.pdf

38. Шевченко О. А. Ліквідність підприємства: економічна сутність та необхідність управління. Матеріали XLVIII науково-технічної конференції

підрозділів Вінницького національного технічного університету (НТКП ВНТУ–2019) 13-15 березня 2019 року. С. 2680-2683. URL: https://conferences.vntu.edu.ua/public/files/1/fm_2019_netpub.pdf.

39. Що таке факторинг/ Дія Бізнес //2022. URL: <https://business.diia.gov.ua/knowledge/finansovi-produkti/so-take-factoring>

40. Що таке факторинг/ Школа бізнесу Нова пошта //2022. URL: <https://online.novaposhta.education/blog/shho-take-factoring>

Алгоритм розрахунку основних фінансових показників

Показник	Формула	Алгоритм розрахунку за 2022 рік, тис. грн
Коефіцієнт фінансової незалежності	$\Phi. \text{№}1 \text{ p. } 1495 / \Phi. \text{№}1 \text{ p. } 1900$	1 419 800/9 418 683
Коефіцієнт фінансової залежності	$\Phi. \text{№}1 \text{ p. } 1595 + \text{p. } 1695 + \text{p. } 1700 / \Phi. \text{№}1 \text{ p. } 1900$	1 129 326+6 869 557/ 1 419 800
Коефіцієнт фінансової стійкості	$\Phi. \text{№}1 \text{ p. } 1495 / \Phi. \text{№}1 \text{ p. } 1595 + \text{p. } 1695 + \text{p. } 1700$	1 419 800/ 1 129 326+6 869 557
Коефіцієнт фінансування (фінансової стабільності)	$\Phi. \text{№}1 \text{ p. } 1495 + \text{p. } 1595 / \Phi. \text{№}1 \text{ p. } 1900$	1 419 800+1 129 326 / 9 418 683
Коефіцієнт фінансового ризику	$\Phi. \text{№}1 \text{ p. } 1595 + \text{p. } 1695 + \text{p. } 1700 / \Phi. \text{№}1 \text{ p. } 1495$	1 129 326+6 869 557/ 1 419 800
Коефіцієнт маневреності робочого капіталу	$\Phi. \text{№}1 \text{ p. } 1195 - \text{p. } 1695 / \Phi. \text{№}1 \text{ p. } 1495 + \text{p. } 1595$	4 893 242-6 869 557/ 1 419 800+1 129 326
Коефіцієнт забезпеченості власним оборотним капіталом	$\Phi. \text{№}1 \text{ p. } 1495 - \Phi. \text{№}1 \text{ p. } 1095 / \Phi. \text{№}1 \text{ p. } 1195$	1 419 800-4 451 622/ 4 893 242
Коефіцієнт інвестування	$\Phi. \text{№}1 \text{ p. } 1495 / \Phi. \text{№}1 \text{ p. } 1095$	1 419 800/4 451 622
Оборотність оборотних активів	$\Phi. \text{№}2 \text{ p. } 2000 / \Phi. \text{№}1 \text{ p. } 1195$	10 323 419/4 893 242
Тривалість одного обороту оборотних активів	$365 \times (\Phi. \text{№}1 \text{ p. } 1195) / \Phi. \text{№}2 \text{ p. } 2000$	365x4 893 242/10 323 419
Оборотність виробничих запасів	$\Phi. \text{№}2 \text{ p. } 2050 / \Phi. \text{№}1 \text{ p. } 1100$	9 926 858/564 624
Тривалість одного обороту виробничих запасів	$365 \times (\Phi. \text{№}1 \text{ p. } 1100) / \Phi. \text{№}2 \text{ p. } 2050$	365x564 624/9 926 858
Коефіцієнт оборотності дебіторської заборгованості	$\Phi. \text{№}2 \text{ p. } 2000 / \Phi. \text{№}1 \sum \text{p. } 1125-1155$	10323419/ (325063+74177+9193 +19958+114114)
Тривалість одного обороту дебіторської заборгованості	$365 \times \Phi. \text{№}1 \sum \text{p. } 1125-1155 \Phi. / \text{№}2 \text{ p. } 2000$	365 x (325063+74177+9193 +19958+114114) / 10323419
Коефіцієнт оборотності кредиторської заборгованості	$\Phi. \text{№}2 \text{ p. } 2000 / \Phi. \text{№}1 \sum \text{p. } 1610-1630$	10323419/ (431583+2778229+72700 +55 209+202 725)
Тривалість одного обороту кредиторської заборгованості	$365 \times \Phi. \text{№}1 \sum \text{p. } 1610-1630 \Phi. \text{№}2 \text{ p. } 2000$	365 x (431583+2778229+72700 +55 209+202 725) / 10323419
Коефіцієнт оборотності грошових коштів	$\Phi. \text{№}2 \text{ p. } 2000 / \Phi. \text{№}1 \text{ p. } 1165$	10323419 / 3132038
Тривалість обороту грошових коштів	$365 \times \Phi. \text{№}1 \text{ p. } 1165 / \Phi. \text{№}2 \text{ p. } 2000$	365 x 3132038 / 10323419
Коефіцієнт обертання власного капіталу	$\Phi. \text{№}2 \text{ p. } 2000 / \Phi. \text{№}1 \text{ p. } 1495$	10323419 / 1 419 800
Період окупності власного капіталу	$365 \times \Phi. \text{№}1 \text{ p. } 1495 / \Phi. \text{№}2 \text{ p. } 2000$	365 x 1419800 / 10323419

Коефіцієнт обертання інвестованого капіталу	$\frac{\Phi. \text{ №2 p. 2000/}}{\Phi. \text{ №1 p.1495+ p.1595+ p.1600}}$	$\frac{10323419}{(1419800+1129326+3381)}$
Період окупності інвестованого капіталу	$\frac{365 \times (\Phi. \text{ №1 p.1495+ p.1595+ p.1600})}{\Phi. \text{ №2 p. 2000}}$	$\frac{365 \times (1419800+1129326 +3381)}{10323419}$
Оборотність усіх активів	$\frac{\Phi. \text{ № 2 p. 2000/}}{\Phi. \text{ №1 p. 1300}}$	$\frac{10323419}{9\ 418\ 683}$
Тривалість одного обороту усіх активів	$\frac{365 \times \Phi. \text{ №1 p. 1300/}}{\Phi. \text{ № 2 p. 2000}}$	$\frac{365 \times 9\ 418\ 683}{10323419}$
Власний оборотний капітал	$\Phi. \text{ №1 p. 1495 - p. 1095}$	$1\ 419\ 800 - 4\ 451\ 622$
Робочий капітал (РК)	$\text{ВОК} + \Phi. \text{ №1 p. 1595 або } \Phi. \text{ №1 p.1195 - } \Phi. \text{ №1 p. 1695}$	$4\ 893\ 242 - 6\ 869\ 557$
Загальна сума джерел фінансування запасів і витрат (Кзаг)	$\text{РК} + \Phi. \text{ №1 p. 1695}$	$(4\ 893\ 242 - 6\ 869\ 557) + 6869\ 557$
Надлишок або нестача власних оборотних коштів $\Delta K_{\text{во}}$	$\Delta K_{\text{во}} = \text{ВОК} - \Phi. \text{ №1 p. 1100}$	$(1\ 419\ 800 - 4\ 451\ 622) - 564\ 624$
Надлишок або нестача робочого капіталу $\Delta K_{\text{вдп}}$	$\Delta K_{\text{вдп}} = \text{РК} - \Phi. \text{ №1 p. 1100}$	$(4\ 893\ 242 - 6\ 869\ 557) - 564\ 624$
Надлишок або нестача загальної величини джерел фінансування запасів і витрат $\Delta K_{\text{заг}}$	$\Delta K_{\text{заг}} = \text{Кзаг} - \Phi. \text{ №1 p. 1100}$	$4\ 893\ 242 - 564\ 624$
Рентабельність продукції за валовим прибутком	$\frac{\Phi \text{ № 2 p.2090}}{\Phi \text{ № 2 p.2050}}$	$\frac{396\ 561}{9\ 926\ 858}$
Рентабельність операційної діяльності	$\frac{\Phi \text{ № 2 p.2190}}{\Phi \text{ № 2 p.2050}}$	$\frac{-1\ 191\ 867}{9\ 926\ 858}$
Рентабельність звичайної (господарської) діяльності	$\frac{\Phi \text{ № 2 p.2190}}{\Phi \text{ № 2 p.2550}}$	$\frac{-1\ 191\ 867}{11\ 695\ 048}$
Валова рентабельність продажу	$\frac{\Phi \text{ № 2 p. 2090}}{\Phi \text{ № 2 p.2000}}$	$\frac{396\ 561}{10\ 323\ 419}$
Операційна рентабельність продажу (операційна маржа)	$\frac{\Phi \text{ № 2 p. 2190}}{\Phi \text{ № 2 p.2000}}$	$\frac{-1\ 191\ 867}{10\ 323\ 419}$
Чиста рентабельність продажу (реалізації)	$\frac{\Phi \text{ № 2 p. 2350}}{\Phi \text{ № 2 p.2000}}$	$\frac{-1258089}{10\ 323\ 419}$
Економічна рентабельність капіталу (рентабельність активів)	$\frac{\Phi \text{ № 2 p. 2465}}{\Phi \text{ № 1 p.1300}}$	$\frac{-1258089}{9\ 418\ 683}$
Фінансова рентабельність (Рентабельність власного капіталу)	$\frac{\Phi \text{ № 2 p. 2465}}{\Phi \text{ № 1 p. 1495}}$	$\frac{-1258089}{1\ 419\ 800}$
Рентабельність оборотних активів	$\frac{\Phi \text{ № 2 p. 2350}}{\Phi \text{ № 1 p. 1195}}$	$\frac{-1258089}{4\ 893\ 242}$
Рентабельність виробництва (рентабельність основних засобів)	$\frac{\Phi \text{ № 2 p. 2190}}{\Phi \text{ № 1 p. 1095}}$	$\frac{-1\ 191\ 867}{4\ 451\ 622}$
A1	$\text{P.1160+p.1165 (}\Phi.1\text{)}$	$585098+3132\ 038$
A2	$\text{P.1125+.....+p.1155 (}\Phi.1\text{)}$	$325063+74177+9193 +19958+114114+68\ 977$

A3	P.1100+p.1170+p.1190 (Ф.1)	564 624
A4	P. 1095 (ф.1)	4 451 622+73 819
П1	P.1615+...+p.1660+ p.1690 (Ф.1)	2 78229+72700+55209+ 202 725+213236+619143
П2	P.1600+p.1610+p.1665 (Ф.1)	3 381+431 583+319 253
П3	P.1595-p.1525 (Ф.1)	1 129 326
П4	P. 1495 + p. 1525 (ф.1)	1 419 800
Коефіцієнт абсолютної ліквідності	Ф. №1 p. 1165 /Ф. № 1 p. 1695	3132038/6869557
Коефіцієнт швидкої ліквідності	Ф. №1∑ p.1125-1165 /Ф. № 1 p. 1695	(325063+74177+9193 +19958+114114+68 977) / 6869557
Коефіцієнт поточної ліквідності	Ф. №1 p. 1195/ Ф. № 1 p. 1695	4893242 / 6869557
Коефіцієнт критичної ліквідності	(Ф. № 1 p.1195 - Ф. №1 p.1100)/Ф. № 1 p. 1695	4 893 242 - 564 624/ 6 869 557
Маневреність власних оборотних коштів	(Ф. № 1 p. 1495- Ф. № 1 p. 1095)/ Ф. № 1 p.1195	(1 419 800 - 4 451 622) / 4 893 242
Частка оборотних коштів в активах, %	Ф. № 1 p.1195/ Ф. № 1 p.1300 x 100	4 893 242 / 9 418 683 x 100
Частка власних оборотних коштів в загальній їх сумі, %	(Ф. № 1 p. 1495- Ф. № 1 p. 1095)/ Ф. № 1 p.1300 x 100	(1 419 800 - 4 451 622) / 9 418 683 x 100
Частка запасів в оборотних активах, %	Ф. №1 p.1100 / Ф. № 1 p.1195 x 100	564 624 / 4 893 242 x 100
Коефіцієнт покриття запасів власним оборотним капіталом	(Ф. № 1 p. 1495 - Ф. № 1 p. 1095)/ Ф. № 1 p.1100	(1 419 800 - 4 451 622) / 564 624
Коефіцієнт покриття запасів робочим капіталом	(Ф. № 1 p. 1195 - Ф. № 1 p. 1695)/ Ф. № 1 p.1100	(4 893 242- 6 869 557) / 564 624
Інтегральний показник	(Ф.№1 p.1165/Ф.№ 1 p.1695)/0,2 + (Ф.№1∑ p.1125-1165/Ф.№ 1 p.1695)/0,5 + (Ф.№1 p.1195/ Ф.№ 1 p.1695)/1,0	(3132038/6869557)/0,2 + (325063+74177+9193 +19958+114114+68 977) / 6869557)/0,5 + (4893242 / 6869557)/1,0
Загальний показник платоспроможності щодо всіх зовнішніх зобов'язань	(A1+0,5xA2+0,3xA3) / (П1+0,5xП2+0,3xП3)	(3717136 + 0,5 x 611482 + 0,3x564624) / (6866176 + 0,5 x 3381+0,3 x 1129326)
Z-рахунок Альтмана		
X1	(Ф. №1 p.1195 - Ф. №1 p. 1695) / Ф. № 1 p.1300	(4893242 - 6869557)/ 9 418 683
X2	Ф № 2 p. 2350 / Ф. № 1 p.1300	-1258089 / 9 418 683
X3	Ф № 2 p. 2190 / Ф. № 1 p.1300	-1 191 867 / 9 418 683
X4	Ф.№ 1 p.1495 / Ф.№1p.1595+p.1695	1 419 800 / (1129326 + 6869557)
X5	Ф № 2 p.2000/ Ф. № 1 p.1300	10 323 419 / 9 418 683
Z =	1,2 x X1 +1,4 x X2 + 3,3 x X3 + 0,6 x X4 + 1,0 x X5	1,2 x -0,21+ 1,4 x -0,13+3,3 x -0,13+ 0,6 x 0,18 +1,0 x 1,10

Додаток Б

Підприємство	АКЦІОНЕРНЕ ТОВАРИСТВО "УКРПОШТА"	Дата	КОДИ	
			01.01.2023	
			за ЄДРПОУ	21560045
			за КАТОТТГ	8039100000
Територія	Київська обл.	за КОПФГ	235	
Організаційно-правова форма господарювання	Державна акціонерна компанія (товариство)			
Вид економічної діяльності	Діяльність національної пошти	за КВЕД	53.10	
Середня кількість працівників: 53432				

Адреса, телефон: 01001 м. Київ, вулиця Хрещатик, будинок 22, 0443232020

Одиниця виміру: тис.грн. без десяткового знака

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

за національними положеннями (стандартами) бухгалтерського обліку

за міжнародними стандартами фінансової звітності

v

Баланс

(Звіт про фінансовий стан)

на 31.12.2022 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	55 518	115 895	
первісна вартість	1001	150 078	143 589	
накопичена амортизація	1002	(94 560)	(27 694)	
Незавершені капітальні інвестиції	1005	320 864	295 454	
Основні засоби	1010	3 830 957	3 870 901	
первісна вартість	1011	6 160 904	6 847 341	
знос	1012	(2 329 947)	(2 976 440)	
Інвестиційна нерухомість	1015	100 693	68 961	
первісна вартість	1016	107 386	79 104	
знос	1017	(6 693)	(10 143)	
Довгострокові біологічні активи	1020	0	0	
первісна вартість	1021	0	0	
накопичена амортизація	1022	(0)	(0)	
Довгострокові фінансові інвестиції:				
які обліковуються за методом участі в капіталі інших підприємств	1030	0	0	
інші фінансові інвестиції	1035	19 078	12 579	
Довгострокова дебіторська заборгованість	1040	196	180	

Відстрочені податкові активи	1045	0	87 652
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	4 327 306	4 451 622
II. Оборотні активи			
Запаси	1100	293 899	564 624
Виробничі запаси	1101	231 750	348 417
Незавершене виробництво	1102	11	0
Готова продукція	1103	0	0
Товари	1104	62 138	216 207
Поточні біологічні активи	1110	0	0
Депозити перестраховання	1115	0	0
Векселі одержані	1120	0	0
Дебіторська заборгованість за продукцію, товари, роботи, послуги	1125	401 152	325 063
Дебіторська заборгованість за розрахунками:			
за виданими авансами	1130	35 830	74 177
з бюджетом	1135	8 942	9 193
у тому числі з податку на прибуток	1136	0	20
з нарахованих доходів	1140	8 686	19 958
із внутрішніх розрахунків	1145	0	0
Інша поточна дебіторська заборгованість	1155	155 828	114 114
Поточні фінансові інвестиції	1160	1 509 233	585 098
Гроші та їх еквіваленти	1165	3 893 395	3 132 038
Готівка	1166	119 329	339 238
Рахунки в банках	1167	3 774 066	2 792 800
Витрати майбутніх періодів	1170	0	0
Частка перестраховика у страхових резервах	1180	0	0
у тому числі в:			
резервах довгострокових зобов'язань	1181	0	0
резервах збитків або резервах належних виплат	1182	0	0
резервах незароблених премій	1183	0	0
інших страхових резервах	1184	0	0
Інші оборотні активи	1190	57 720	68 977
Усього за розділом II	1195	6 364 685	4 893 242
III. Необоротні активи, утримувані для продажу, та групи вибуття			
Баланс	1300	10 767 634	9 418 683
Пасив	Код рядка	На початок звітного періоду	На кінець звітного періоду
1	2	3	4
I. Власний капітал			
Зареєстрований (пайовий) капітал	1400	6 518 597	6 518 597
Внески до незареєстрованого статутного капіталу	1401	0	0
Капітал у дооцінках	1405	0	0
Додатковий капітал	1410	0	0
Емісійний дохід	1411	0	0
Накопичені курсові різниці	1412	0	0

Резервний капітал	1415	0	0
Нерозподілений прибуток (непокритий збиток)	1420	1 413 330	155 241
Неоплачений капітал	1425	(5 254 038)	(5 254 038)
Вилучений капітал	1430	(0)	(0)
Інші резерви	1435	0	0
Усього за розділом I	1495	2 677 889	1 419 800
II. Довгострокові зобов'язання і забезпечення			
Відстрочені податкові зобов'язання	1500	189 105	0
Пенсійні зобов'язання	1505	0	0
Довгострокові кредити банків	1510	612 878	863 115
Інші довгострокові зобов'язання	1515	318 515	266 211
Довгострокові забезпечення	1520	0	0
Довгострокові забезпечення витрат персоналу	1521	0	0
Цільове фінансування	1525	0	0
Благодійна допомога	1526	0	0
Страхові резерви	1530	0	0
у тому числі:			
резерв довгострокових зобов'язань	1531	0	0
резерв збитків або резерв належних виплат	1532	0	0
резерв незароблених премій	1533	0	0
інші страхові резерви	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	1 120 498	1 129 326
III. Поточні зобов'язання і забезпечення			
Короткострокові кредити банків	1600	70 011	3 381
Векселі видані	1605	0	0
Поточна кредиторська заборгованість за:			
довгостроковими зобов'язаннями	1610	274 500	431 583
товари, роботи, послуги	1615	1 733 721	2 778 229
розрахунками з бюджетом	1620	137 553	72 700
у тому числі з податку на прибуток	1621	22 028	0
розрахунками зі страхування	1625	84 806	55 209
розрахунками з оплати праці	1630	250 279	202 725
одержаними авансами	1635	191 403	213 236
розрахунками з учасниками	1640	55 075	0
із внутрішніх розрахунків	1645	0	0
страховою діяльністю	1650	0	0
Поточні забезпечення	1660	614 309	619 143
Доходи майбутніх періодів	1665	499 055	319 253
Відстрочені комісійні доходи від перестраховиків	1670	0	0
Інші поточні зобов'язання	1690	3 058 535	2 174 098
Усього за розділом III	1695	6 969 247	6 869 557
IV. Зобов'язання, пов'язані з необоротними активами, утримуваними для продажу, та групами вибуття			
Чиста вартість активів недержавного пенсійного фонду	1800	0	0
Баланс	1900	10 767 634	9 418 683

Примітки: Оскільки датою переходу на міжнародні стандарти фінансової звітності є 01.01.2012, то зазначення даних на дату переходу є нерелевантним для цілей цього звіту. Також баланс Товариства містить додаткові статті, які не передбачені формою річного звіту, а саме:

1. У розділі "I. Власний капітал" стаття "Ефект переоцінки при корпоратизації", склали:

- на початок звітнього періоду (5 254 038);
- на кінець звітнього періоду (5 254 038).

Керівник Смілянський І.Ю.

Головний бухгалтер Клименко К.В.

Підприємство	АКЦІОНЕРНЕ ТОВАРИСТВО "УКРПОШТА"	Дата за ЄДРПОУ	КОДИ 01.01.2022 21560045
Територія		за КАТОТТГ	8039100000
Організаційно- правова форма	Державна акціонерна компанія (товариство)	за КОПФГ	235
господарування			
Вид економічної діяльності	Діяльність національної пошти	за КВЕД	53.10

Середня кількість працівників: 61779

Адреса, телефон: 01001 м. Київ, вулиця Хрещатик, будинок 22, 0443232020

Одиниця виміру: тис.грн. без десяткового знака

Складено (зробити позначку "v" у відповідній клітинці):
за положеннями (стандартами) бухгалтерського обліку
за міжнародними стандартами фінансової звітності

v

Баланс
(Звіт про фінансовий стан)
на 31.12.2021 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	18 695	55 518
первісна вартість	1001	115 114	150 078
накопичена амортизація	1002	(96 419)	(94 560)
Незавершені капітальні інвестиції	1005	65 889	320 864
Основні засоби	1010	3 410 581	3 830 957
первісна вартість	1011	5 401 367	6 160 904
знос	1012	(1 990 786)	(2 329 947)
Інвестиційна нерухомість	1015	117 377	100 693
первісна вартість	1016	120 829	107 386
знос	1017	(3 452)	(6 693)
Довгострокові біологічні активи	1020	0	0
первісна вартість	1021	0	0
накопичена амортизація	1022	(0)	(0)
Довгострокові фінансові інвестиції:			

які обліковуються за методом участі в капіталі інших підприємств	1030	0	0
інші фінансові інвестиції	1035	17 925	19 078
Довгострокова дебіторська заборгованість	1040	209	196
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	3 630 676	4 327 306
II. Оборотні активи			
Запаси	1100	225 554	293 899
Виробничі запаси	1101	161 138	231 750
Незавершене виробництво	1102	4 170	11
Готова продукція	1103	11 518	0
Товари	1104	48 728	62 138
Поточні біологічні активи	1110	0	0
Депозити перестраховання	1115	0	0
Векселі одержані	1120	0	0
Дебіторська заборгованість за продукцію, товари, роботи, послуги	1125	335 516	401 152
Дебіторська заборгованість за розрахунками:			
за виданими авансами	1130	24 818	35 830
з бюджетом	1135	17 197	8 942
у тому числі з податку на прибуток	1136	13 260	0
з нарахованих доходів	1140	8 785	8 686
із внутрішніх розрахунків	1145	0	0
Інша поточна дебіторська заборгованість	1155	97 356	155 828
Поточні фінансові інвестиції	1160	195 095	1 509 233
Гроші та їх еквіваленти	1165	5 246 112	3 893 395
Готівка	1166	493 831	119 329
Рахунки в банках	1167	4 752 281	3 774 066
Витрати майбутніх періодів	1170	0	0
Частка перестраховика у страхових резервах	1180	0	0
у тому числі в:			
резервах довгострокових зобов'язань	1181	0	0
резервах збитків або резервах належних виплат	1182	0	0
резервах незароблених премій	1183	0	0
інших страхових резервах	1184	0	0
Інші оборотні активи	1190	29 695	57 720
Усього за розділом II	1195	6 180 128	6 364 685
III. Необоротні активи, утримувані для продажу, та групи вибуття			
Баланс	1300	9 909 463	10 767 634
Пасив	Код рядка	На початок звітної періоду	На кінець звітної періоду
1	2	3	4
I. Власний капітал			
Зареєстрований (пайовий) капітал	1400	6 518 597	6 518 597
Внески до незареєстрованого статутного капіталу	1401	0	0

Капітал у дооцінках	1405	0	0
Додатковий капітал	1410	0	0
Емісійний дохід	1411	0	0
Накопичені курсові різниці	1412	0	0
Резервний капітал	1415	0	0
Нерозподілений прибуток (непокритий збиток)	1420	1 317 807	1 413 330
Неоплачений капітал	1425	(5 254 038)	(5 254 038)
Вилучений капітал	1430	(0)	(0)
Інші резерви	1435	0	0
Усього за розділом I	1495	2 582 366	2 677 889
II. Довгострокові зобов'язання і забезпечення			
Відстрочені податкові зобов'язання	1500	201 646	189 105
Пенсійні зобов'язання	1505	0	0
Довгострокові кредити банків	1510	65 878	612 878
Інші довгострокові зобов'язання	1515	361 220	318 515
Довгострокові забезпечення	1520	0	0
Довгострокові забезпечення витрат персоналу	1521	0	0
Цільове фінансування	1525	0	0
Благодійна допомога	1526	0	0
Страхові резерви	1530	0	0
у тому числі:			
резерв довгострокових зобов'язань	1531	0	0
резерв збитків або резерв належних виплат	1532	0	0
резерв незароблених премій	1533	0	0
інші страхові резерви	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	628 744	1 120 498
III. Поточні зобов'язання і забезпечення			
Короткострокові кредити банків	1600	250 758	127 223
Векселі видані	1605	0	0
Поточна кредиторська заборгованість за:			
довгостроковими зобов'язаннями	1610	168 707	217 288
товари, роботи, послуги	1615	1 103 112	1 733 721
розрахунками з бюджетом	1620	99 315	137 553
у тому числі з податку на прибуток	1621	0	22 028
розрахунками зі страхування	1625	55 484	84 806
розрахунками з оплати праці	1630	205 345	250 279
одержаними авансами	1635	259 671	191 403
розрахунками з учасниками	1640	49 477	55 075
із внутрішніх розрахунків	1645	0	0
страховою діяльністю	1650	0	0
Поточні забезпечення	1660	502 007	614 309
Доходи майбутніх періодів	1665	413 663	499 055
Відстрочені комісійні доходи від перестраховиків	1670	0	0
Інші поточні зобов'язання	1690	3 590 814	3 058 535
Усього за розділом III	1695	6 698 353	6 969 247
IV. Зобов'язання, пов'язані з необоротними активами, утримуваними для продажу, та групами вибуття			
Чиста вартість активів недержавного пенсійного фонду	1800	0	0

Баланс	1900	9 909 463	10 767 634
--------	------	-----------	------------

Примітки: Оскільки датою переходу на міжнародні стандарти фінансової звітності є 01.01.2012, то зазначення даних на дату переходу є нерелевантним для цілей цього звіту. Також баланс Товариства містить додаткові статті, які не передбачені формою річного звіту, а саме:

1. У розділі "І. Власний капітал" стаття "Ефект переоцінки при корпоратизації", склали:

- на початок звітної періоду (5 254 038);
- на кінець звітної періоду (5 254 038).

Керівник Смілянський І.Ю.

Головний бухгалтер Куц І.В.

Баланс

(Звіт про фінансовий стан)

на 31.12.2020 р.

Форма №1

			Код за ДКУД	1801001
Актив	Код рядка	На початок звітної періоду	На кінець звітної періоду	
1	2	3	4	
I. Необоротні активи				
Нематеріальні активи	1000	25 037	18 695	
первісна вартість	1001	119 590	115 114	
накопичена амортизація	1002	(94 553)	(96 419)	
Незавершені капітальні інвестиції	1005	38 416	65 889	
Основні засоби	1010	3 305 771	3 410 581	
первісна вартість	1011	5 066 378	5 401 367	
знос	1012	(1 760 607)	(1 990 786)	
Інвестиційна нерухомість	1015	187 724	117 377	
первісна вартість	1016	187 724	120 829	
знос	1017	(0)	(3 452)	
Довгострокові біологічні активи	1020	0	0	
первісна вартість	1021	0	0	
накопичена амортизація	1022	(0)	(0)	
Довгострокові фінансові інвестиції:				
які обліковуються за методом участі в капіталі інших підприємств	1030	0	0	
інші фінансові інвестиції	1035	13 816	17 925	
Довгострокова дебіторська заборгованість	1040	288	209	
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	3 571 052	3 630 676	
II. Оборотні активи				
Запаси	1100	195 381	225 554	
Виробничі запаси	1101	123 546	161 138	
Незавершене виробництво	1102	2 606	4 170	
Готова продукція	1103	8 422	11 518	
Товари	1104	60 807	48 728	
Поточні біологічні активи	1110	0	0	

Депозити перестраховання	1115	0	0
Векселі одержані	1120	0	0
Дебіторська заборгованість за продукцію, товари, роботи, послуги	1125	275 050	335 516
Дебіторська заборгованість за розрахунками:			
за виданими авансами	1130	19 097	24 818
з бюджетом	1135	10 143	17 207
у тому числі з податку на прибуток	1136	0	13 270
з нарахованих доходів	1140	8 335	8 785
із внутрішніх розрахунків	1145	0	0
Інша поточна дебіторська заборгованість	1155	126 678	97 356
Поточні фінансові інвестиції	1160	0	195 095
Гроші та їх еквіваленти	1165	3 675 137	5 246 112
Готівка	1166	210 346	493 831
Рахунки в банках	1167	3 464 791	4 752 281
Витрати майбутніх періодів	1170	0	0
Частка перестраховика у страхових резервах	1180	0	0
у тому числі в:			
резервах довгострокових зобов'язань	1181	0	0
резервах збитків або резервах належних виплат	1182	0	0
резервах незароблених премій	1183	0	0
інших страхових резервах	1184	0	0
Інші оборотні активи	1190	26 482	29 695
Усього за розділом II	1195	4 336 303	6 180 138
III. Необоротні активи, утримувані для продажу, та групи вибуття	1200	0	98 659
Баланс	1300	7 907 355	9 909 473
	Код рядка	На початок звітного періоду	На кінець звітного періоду
1	2	3	4
I. Власний капітал			
Зареєстрований (пайовий) капітал	1400	6 518 597	6 518 597
Внески до незареєстрованого статутного капіталу	1401	0	0
Капітал у дооцінках	1405	0	0
Додатковий капітал	1410	0	0
Емісійний дохід	1411	0	0
Накопичені курсові різниці	1412	0	0
Резервний капітал	1415	0	0
Нерозподілений прибуток (непокритий збиток)	1420	1 287 116	1 321 490
Неоплачений капітал	1425	(0)	(0)
Вилучений капітал	1430	(0)	(0)
Інші резерви	1435	0	0
Усього за розділом I	1495	2 551 675	2 586 049
II. Довгострокові зобов'язання і забезпечення			
Відстрочені податкові зобов'язання	1500	208 119	201 646
Пенсійні зобов'язання	1505	0	0
Довгострокові кредити банків	1510	0	65 878
Інші довгострокові зобов'язання	1515	196 745	343 910
Довгострокові забезпечення	1520	0	0
Довгострокові забезпечення витрат персоналу	1521	0	0
Цільове фінансування	1525	0	0

Благодійна допомога	1526	0	0
Страхові резерви	1530	0	0
у тому числі:			
резерв довгострокових зобов'язань	1531	0	0
резерв збитків або резерв належних виплат	1532	0	0
резерв незароблених премій	1533	0	0
інші страхові резерви	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	404 864	611 434
III. Поточні зобов'язання і забезпечення			
Короткострокові кредити банків	1600	41 939	264 395
Векселі видані	1605	0	0
Поточна кредиторська заборгованість за:			
довгостроковими зобов'язаннями	1610	98 902	168 707
товари, роботи, послуги	1615	541 110	1 103 112
розрахунками з бюджетом	1620	94 574	99 315
у тому числі з податку на прибуток	1621	124	0
розрахунками зі страхування	1625	49 526	55 484
розрахунками з оплати праці	1630	179 259	205 345
одержаними авансами	1635	50 972	259 671
розрахунками з учасниками	1640	121 607	49 477
із внутрішніх розрахунків	1645	0	0
страховою діяльністю	1650	0	0
Поточні забезпечення	1660	424 173	502 007
Доходи майбутніх періодів	1665	401 630	413 663
Відстрочені комісійні доходи від перестраховиків	1670	0	0
Інші поточні зобов'язання	1690	2 947 124	3 590 814
Усього за розділом III	1695	4 950 816	6 711 990
IV. Зобов'язання, пов'язані з необоротними активами, утримуваними для продажу, та групами вибуття	1700	0	0
Чиста вартість активів недержавного пенсійного фонду	1800	0	0
Баланс	1900	7 907 355	9 909 473

Примітки: Оскільки датою переходу на міжнародні стандарти фінансової звітності є 01.01.2012, то зазначення даних на дату переходу є нерелевантним для цілей цього звіту. Також баланс Товариства містить додаткові статі, які не передбачені формою річного звіту, а саме:

- У розділі "I. Власний капітал" стаття "Ефект переоцінки при корпоратизації", склали:
 - на початок звітної періоду (5 254 038);
 - на кінець звітної періоду (5 254 038).

Звіт про фінансові результати (Звіт про сукупний дохід)

Підприємство	АКЦІОНЕРНЕ ТОВАРИСТВО "УКРПОШТА"	за 2022 рік Форма №2 I. Фінансові результати	Коди
			Дата за ЄДРПОУ
			01.01.2023 21560045
			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	10 323 419	11 181 868
Чисті зароблені страхові премії	2010	0	0
Премії підписані, валова сума	2011	0	0
Премії, передані у перестраховання	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	(9 926 858)	(9 536 425)
Чисті понесені збитки за страховими виплатами	2070	(0)	(0)
Валовий:			
прибуток	2090	396 561	1 645 443
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	179 762	309 471
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	(1 148 387)	(1 324 050)
Витрати на збут	2150	(207 900)	(259 349)
Інші операційні витрати	2180	(411 903)	(170 034)
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	0	201 481
збиток	2195	(1 191 867)	(0)
Дохід від участі в капіталі	2200	0	0
Інші фінансові доходи	2220	140 419	104 904

Інші доходи	2240	126 412	91 705
Дохід від благодійної допомоги	2241	0	0
Фінансові витрати	2250	(115 054)	(114 569)
Втрати від участі в капіталі	2255	(0)	(0)
Інші витрати	2270	(493 072)	(45 575)
Прибуток (збиток) від впливу інфляції на монетарні статті	2275	0	0
Фінансовий результат до оподаткування:			
прибуток	2290	0	237 946
збиток	2295	(1 533 162)	(0)
Витрати (дохід) з податку на прибуток	2300	275 073	-54 364
Прибуток (збиток) від припиненої діяльності після оподаткування	2305	0	0
Чистий фінансовий результат:			
прибуток	2350	0	183 582
збиток	2355	(1 258 089)	(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	0
Інший сукупний дохід	2445	0	0
Інший сукупний дохід до оподаткування	2450	0	0
Податок на прибуток, пов'язаний з іншим сукупним доходом	2455	(0)	(0)
Інший сукупний дохід після оподаткування	2460	0	0
Сукупний дохід (сума рядків 2350, 2355 та 2460)	2465	1 258 089	183 582

III. Елементи операційних витрат

Назва статті	Код рядка	За звітний період	За аналогічний період попереднього року
1	2	3	4
Матеріальні затрати	2500	1 292 873	742 532
Витрати на оплату праці	2505	5 469 472	6 194 389
Відрахування на соціальні заходи	2510	1 275 354	1 461 785
Амортизація	2515	582 986	454 092
Інші операційні витрати	2520	3 074 363	2 437 060
Разом	2550	11 695 048	11 289 858

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	0,000000	0,000000

Скоригований чистий прибуток (збиток) на одну просту акцію	2615	0,000000	0,000000
Дивіденди на одну просту акцію	2650	0,00	0,00

Примітки: Розділ III Елементи операційних витрат містить рядок 2530 "Собівартість реалізованих товарів" з такими показниками:

2022 рік - 350 638;

2021 рік - 96 887.

Керівник Смілянський І.Ю.

Головний бухгалтер Клименко К.В.

Підприємство	АКЦІОНЕРНЕ ТОВАРИСТВО "УКРПОШТА"	Дата за ЄДРПОУ	КОДИ
			01.01.2022
			21560045

Звіт про фінансові результати (Звіт про сукупний дохід)

за 2021 рік
Форма №2
I. Фінансові результати

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	11 181 868	9 182 437
Чисті зароблені страхові премії	2010	0	0
Премії підписані, валова сума	2011	0	0
Премії, передані у перестраховання	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	(9 536 425)	(7 774 565)
Чисті понесені збитки за страховими виплатами	2070	(0)	(0)
Валовий: прибуток	2090	1 645 443	1 407 872
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	309 471	259 383
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	(1 324 050)	(1 136 999)
Витрати на збут	2150	(259 349)	(211 367)
Інші операційні витрати	2180	(170 034)	(147 237)
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	201 481	171 652
прибуток			
збиток	2195	(0)	(0)
Дохід від участі в капіталі	2200	0	0
Інші фінансові доходи	2220	104 904	94 517
Інші доходи	2240	91 705	68 959
Дохід від благодійної допомоги	2241	0	0
Фінансові витрати	2250	(114 569)	(86 028)
Втрати від участі в капіталі	2255	(0)	(0)
Інші витрати	2270	(45 575)	(45 477)
Прибуток (збиток) від впливу інфляції на монетарні статті	2275	0	0
Фінансовий результат до оподаткування:	2290	237 946	203 623
прибуток			
збиток	2295	(0)	(0)
Витрати (дохід) з податку на прибуток	2300	-54 364	-42 383
Прибуток (збиток) від припиненої діяльності після оподаткування	2305	0	0
Чистий фінансовий результат:	2350	183 582	161 240
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	0
Інший сукупний дохід	2445	0	0
Інший сукупний дохід до оподаткування	2450	0	0
Податок на прибуток, пов'язаний з іншим сукупним доходом	2455	(0)	(0)
Інший сукупний дохід після оподаткування	2460	0	0
Сукупний дохід (сума рядків 2350, 2355 та 2460)	2465	183 582	161 240

III. Елементи операційних витрат

Назва статті	Код рядка	За звітний період	За аналогічний період попереднього року
1	2	3	4
Матеріальні затрати	2500	742 532	613 175
Витрати на оплату праці	2505	6 194 389	5 280 313
Відрахування на соціальні заходи	2510	1 461 785	1 237 219

Амортизація	2515	454 092	354 882
Інші операційні витрати	2520	2 437 060	1 784 579
Разом	2550	11 289 858	9 270 168

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	0,000000	0,000000
Скоригований чистий прибуток (збиток) на одну просту акцію	2615	0,000000	0,000000
Дивіденди на одну просту акцію	2650	0,00	0,00

Примітки: Примітки: Розділ III Елементи операційних витрат містить рядок 2530 "Собівартість реалізованих товарів" з такими показниками:

2021 рік - 96 887;

2020 рік - 92 732.

Керівник

Смілянський І.Ю.

Головний бухгалтер

Куц І.В.

Звіт про фінансові результати (Звіт про сукупний дохід)

за 2020 рік Форма №2

I. Фінансові результати

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	9 182 437	7 777 843
Чисті зароблені страхові премії	2010	0	0
Премії підписані, валова сума	2011	0	0
Премії, передані у перестраховання	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	(7 774 565)	(6 596 957)
Чисті понесені збитки за страховими виплатами	2070	(0)	(0)
Валовий:			
прибуток	2090	1 407 872	1 180 886
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	261 678	747 012
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	(1 136 999)	(1 014 143)
Витрати на збут	2150	(211 367)	(188 026)
Інші операційні витрати	2180	(135 574)	(200 796)
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	185 610	524 933
збиток	2195	(0)	(0)
Дохід від участі в капіталі	2200	0	0
Інші фінансові доходи	2220	94 517	91 419
Інші доходи	2240	68 959	2 579
Дохід від благодійної допомоги	2241	0	0
Фінансові витрати	2250	(96 313)	(74 048)
Втрати від участі в капіталі	2255	(0)	(0)
Інші витрати	2270	(45 477)	(45 670)
Прибуток (збиток) від впливу інфляції на монетарні статті	2275	0	0
Фінансовий результат до оподаткування:			
прибуток	2290	207 296	499 213
збиток	2295	(0)	(0)
Витрати (дохід) з податку на прибуток	2300	-42 373	-93 856
Прибуток (збиток) від припиненої діяльності після оподаткування	2305	0	0
Чистий фінансовий результат:			
прибуток	2350	164 923	405 357
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	0
Інший сукупний дохід	2445	0	0
Інший сукупний дохід до оподаткування	2450	0	0
Податок на прибуток, пов'язаний з іншим сукупним доходом	2455	(0)	(0)
Інший сукупний дохід після оподаткування	2460	0	0
Сукупний дохід (сума рядків 2350, 2355 та 2460)	2465	164 922	405 357

III. Елементи операційних витрат

Назва статті	Код рядка	За звітний період	За аналогічний період попереднього року
1	2	3	4
Матеріальні затрати	2500	520 443	555 274
Витрати на оплату праці	2505	5 280 313	4 691 193
Відрахування на соціальні заходи	2510	1 237 219	1 105 498
Амортизація	2515	354 882	267 311
Інші операційні витрати	2520	1 772 917	1 285 751
Разом	2550	9 258 506	7 999 922

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	0,000000	0,000000
Скоригований чистий прибуток (збиток) на одну просту акцію	2615	0,000000	0,000000
Дивіденди на одну просту акцію	2650	0,00	0,00

Примітки: Розділ III Елементи операційних витрат містить рядок 2530 "Собівартість реалізованих товарів" з такими показниками:

2020 рік - 92 732;

2019 рік - 94 895.

Керівник

Смілянський І.Ю.

Головний бухгалтер

Куц І.В.