

ДОДАТКИ

ДОДАТОК А

Ризики фінансових інвестицій та їх оцінка

I. Для оцінки безпеки розміщення коштів на ринках цінних паперів пропонується використовувати формулу

$$B_{PCII} = \frac{\sum_{i=1}^n \left(\frac{Z_i}{Z_{\max}} \cdot I_i^1 \cdot I_i^2 \right)}{n},$$

де n – кількість емітентів, у цінні папери яких підприємство планує інвестувати кошти; Z_i – значення Z -рахунку моделі прогнозування неплатоспроможності підприємств, розрахованого для i -го емітента цінних паперів; Z_{\max} – максимально можливе значення Z -рахунку моделі прогнозування неплатоспроможності підприємств; I_i^1 – імовірність отримання доходів від цінних паперів i -го емітента на прогнозованому рівні; I_i^2 – імовірність утримання курсової вартості цінних паперів i -го емітента на прогнозованому рівні.

Аналіз показника безпеки розміщення коштів на ринках цінних паперів дозволяє зробити висновок, що $B_{PCII} \in [0;1]$. Критерій оптимальності для даного показника матиме такий вигляд:

$$B_{PCII} \rightarrow \max.$$

II. Для оцінки безпеки розміщення коштів на валютних ринках і ринках дорогоцінних металів пропонується використовувати таку формулу:

$$B_{BKDM} = \frac{1}{2} \cdot \left(\frac{\sum_{i=1}^n J_i^1}{n} + \frac{\sum_{k=1}^m J_k^2}{m} \right),$$

де n – кількість видів валют, у які суб'єкт господарювання планує вкласти кошти; J_i^1 – імовірність стабільності курсу i -ої валюти; m – кількість видів дорогоцінних металів, у які суб'єкт господарювання планує вкласти кошти; J_k^2 – імовірність стабільності вартості k -го дорогоцінного металу.

Аналіз вищенаведеного показника дозволяє зробити висновок що $B_{BKDM} \in [0;1]$. Критерій оптимальної для даного показника матиме такий вигляд:

$$B_{BKDM} \rightarrow \max.$$

III. Оцінка безпеки розміщення коштів на депозитних рахунках у банках полягає в схильності банку до неплатоспроможності. Тому даний вид безпеки слід оцінювати за такою формулою:

$$B_{DP} = \frac{\sum_{i=1}^n Z_i}{Z_{\max}},$$

де n – кількість депозитних рахунків, які має підприємство в банках; Z_i – значення Z -рахунку розробленої моделі прогнозування неплатоспроможності підприємств, розрахованого для банку, у якому підприємство розмістило i -й депозитний рахунок; Z_{\max} – максимально можливе значення Z -рахунку моделі прогнозування неплатоспроможності підприємств.

Критерій оптимальності для даного показника матиме такий вигляд:

$$B_{др} \rightarrow \max.$$

У цілому безпеку фінансових інвестицій пропонується оцінювати за допомогою такої формули:

$$B_{БФІ} = B_{РЦП} \cdot B_{ВКДМ} \cdot B_{др}.$$

Критерій оптимальності для показника рівня безпеки фінансових інвестицій матиме такий вигляд:

$$B_{БФІ} \rightarrow \max.$$

Джерело: [101, С. 142-143]

ДОДАТОК Б

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

	Дата (рік, місяць, число)	КОДИ		
		16	12	31
Підприємство <u>ТзОВ "Мікушинський Бровар"</u>	за ЄДРПОУ	00382912		
Територія _____	за КОАТУУ	6125055400		
Організаційно-правова форма господарювання _____	за КОПФГ			
Вид економічної діяльності _____	за КВЕД	15960		
Середня кількість працівників ¹ _____				
Адреса, телефон смт. Мікушинці _____				

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

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

Баланс (Звіт про фінансовий стан)
на 31 грудня 2016 р.

Форма N 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		
первісна вартість	1001		
накопичена амортизація	1002		
Незавраховані капітальні інвестиції	1005	129	828
Основні засоби	1010		
первісна вартість	1011	55396	96388
знос	1012	26604	36333
Інве стійна нерухомість	1015		
Довгострокові біологічні активи	1020		
Довгострокові фінансові інвестиції: які обліковуються за методом участі в капіталі інших підприємств	1030		
інші фінансові інве стійі	1035	219	174
Довгострокова дебіторська заборгованість	1040		
Відстрочені податкові активи	1045		
Інші необоротні активи	1090		
Усього за розділом I	1095	27140	34057
II. Оборотні активи			
Запаси	1100	28248	33793
Поточні біологічні активи	1110		
Дебіторська заборгованість за продукцію, товари, роботи, послуги	1125	9416	10543
Дебіторська заборгованість за розрахунками: за виданими авансами	1130	1113	1488
з бюджетом	1135	3036	120
у тому числі з податку на прибуток	1136		
Інші поточна дебіторська заборгованість	1155	476	1219
Поточні фінансові інве стійі	1160		
Гроші та їх еквіваленти	1165	2668	2812
Виплати майбутніх періодів	1170		
Інші оборотні активи	1190		
Усього за розділом II	1195	44847	49877
III. Необоротні активи, утримувані для продажу, та групи вибуття	1200		
Баланс	1300	71987	83934

Підпис	Код рядка	На початок звітного періоду	На кінець звітного періоду
1	2	3	4
I. Власний капітал			
Зареєстрований (дійовий) капітал	1400	172	172
Капітал у дооцінках	1405		
Додатковий капітал	1410	2875	2875
Резервний капітал	1415	2702	2702
Нерозподілений прибуток (непокривний збиток)	1420	44596	59791
Неоплачений капітал	1425	()	()
Випучений капітал	1430	()	()
Усього за розділом I	1495	50345	65507
II. Довгострокові зобов'язання і забезпечення			
Відстрочені податкові зобов'язання	1500		
Довгострокові кредити банків	1510		
Інші довгострокові зобов'язання	1515		
Довгострокові забезпечення	1520		
Цільове фінансування	1525		
Усього за розділом II	1595		
III. Поточні зобов'язання і забезпечення			
Короткострокові кредити банків	1600		
Поточна кредиторська заборгованість за:			
довгостроковими зобов'язаннями	1610		
товари, роботи, послуги	1615	11533	6181
розрахунками з бюджетом	1620	188	127
у тому числі з податку на прибуток	1621		
розрахунками зі страхування	1625	192	188
розрахунками з оплати праці	1630	225	265
Поточні забезпечення	1660		
Доходи майбутніх періодів	1665		
Інші поточні зобов'язання	1690	9505	11653
Усього за розділом III	1695	21642	18427
IV. Зобов'язання, пов'язані з необоротними активами, утримуваними для продажу, та хрестами вбуття			
Баланс	1900	71987	83934



ДОДАТОК В

Система оцінки фінансово-економічного стану

ТОВ «Микулинецький Бровар»

(з використанням формули Дюпона)

У вітчизняній літературі систему Дюпона називають каскадним методом фінансового аналізу. Так, прибуток на акціонерний капітал фірми визначається співвідношенням прибутку до суми власного капіталу: $ROE = ROI * CAP$, де ROE - прибуток на акціонерний капітал, ROI - прибуток, CAP - сума власного капіталу.

У свою чергу, прибуток (ROI) на загальний обсяг інвестицій (фінансування) фірми визначається співвідношенням прибутку і суми валюти балансу на момент його складання.

CAP - коефіцієнт капіталізації - визначає відношення сумарних активів до власних коштів фірми. Водночас основні складові формули Дюпона є агрегованими показниками із компонентів нижчого каскаду.

$ROI = M * O$, де M - маржа продажу, або частка прибутку в загальній сумі реалізації,

O - оборот усіх активів за аналізований період, визначає відношення обсягу продажу до суми активів. $CAP = CA / BK$, де CA - сумарні активи, BK - власні кошти.

Підставляючи у формулу компонент нижчого рівня, маємо розгорнутий вигляд формули Дюпона: $ROE = M * O * CA / BK$

Чи досягла фірма більшого прибутку на кожну грошову одиницю?

Чи ефективно використовуються активи? Що вплинуло на зростання доходів?

Чи змінилася фінансова структура капіталу фірми?

Показник	2013	2014	2015	2016
Маржа	0,038	0,087	0,212	0,124
Коефіцієнт оборотності всіх активів	1,656	1,993	1,908	2,491
Середнє значення суми активів	1642,6	1785,05	2355,45	3682,75
Середнє значення власних коштів	1601,05	1705,55	2223,85	3392
ROE	0,0645	0,1815	0,4284	0,3354

Вивчаючи компонент за кілька періодів (мінімум - 3 роки), аналітик з'ясовує, які параметри фінансової діяльності фірми більшою мірою вплинули або могли б вплинути на їх прибутковість. Наприклад, якщо показник ROE - результат аналізу документації за період, що аналізується, зріс неістотно, можна зробити висновок за даними розрахунками: оборот усіх активів зростає, збільшується розмір реалізації на одиницю фінансування. Загальний обсяг активів також має тенденцію до зростання.

ДОДАТОК Г

Рекомендована кількісна оцінка інвестиційних якостей окремих проектів, намічених до реалізації

Показники оцінки та їх характеристика	Кількість балів за окремим показником
Відповідність інвестиційного проекту стратегії діяльності та іміджу підприємства	
а) повна відповідність	3
б) часткова	1
в) не відповідає	0
Характеристика галузі, в якій реалізується інвестиційний проект	
а) галузь, яка розвивається	5
б) стабільна галузь з високим попитом на продукцію	3
в) галузь, попит на продукцію якої спадає	0
Характеристика регіону, в якому реалізується інвестиційний проект	
а) іноземна держава зі сприятливим інвестиційним кліматом	7
б) вільна економічна зона	5
в) високий та середній рівень інвестиційної привабливості	3
г) регіон з низьким рівнем інвестиційної привабливості	0
Ступінь розробки проекту	4
а) індивідуальна проектна документація	
б) типова проектна документація	2
в) проект з осн. фінансово-економ. показниками	0
Забезпеченість будівництва та експлуатації об'єкта основними видами сировини	
а) наявна сировина в регіоні	6
б) наявна сировина в Україні	3
в) сировина імпортується	0
Необхідний об'єм інвестицій	5
а) до 100 000 дол. США	
б) від 100 000 до 500 000 дол. США	2
в) більше 500 000 дол. США	0
Період здійснення інвестицій до початку експлуатації (можливої реалізації)	
а) до 1 року	7
б) від 1 до 2 років	4
в) від 2 до 3 років	2
г) більше 3 років	0
Проектний період окупності інвестицій	
а) до 1 року	40
б) від 1 до 2 років	30
в) від 2 до 3 років	20
г) від 3 до 5 років	10
д) більше 5 років	0
Джерела фінансування інвестиційного проекту	8
а) тільки власні	

б) власні та залучені	5
в) власні та запозичені	2
г) тільки запозичені	0
Рівень ризику своєчасної реалізації проекту та виходу на розрахункову ефективність	
а) мінімальний	15
б) середній	5
в) високий	0
Усього	100

Проект з низьким рівнем інвестиційних якостей не може бути прийнятий до реалізації - загальна сума балів до 50.

Проект з середнім рівнем інвестиційних якостей може бути прийнятим до подальшої експертизи за відсутності більш ефективних альтернативних проектів - загальна сума балів від 50 до 60.

Проект з рівнем інвестиційних якостей вище середнього приймається до подальшої експертизи - загальна сума балів від 61 до 80.

Високоєфективний проект - більше 80 балів.

Джерело: складено автором

ДОДАТОК Д

Матриця управління ФБ підприємства

Об'єкти управління безпекою	Функція, принципи, методи, показники ФЕБ підприємства					
Центри відповідальності						
Ресурси						
Процеси						
Показники						
Внутрішні нормативні документи безпеки						

Джерело: складено автором

ДОДАТОК Ж

Матриця методів контролю ФБ підприємства

Об'єкти контролю безпеки	Методи контролю безпеки									
	Кількісні методи	Бухгалтерський облік та контроль	Оперативний аналіз	Балансовий метод	Інвентаризація	Нормативний метод обліку витрат	Графіки оперативного відслідкування	Методи фін. аналізу	Табельний облік	І т.ін.
Використання матеріальних ресурсів, праці та заробітної плати		+	+	+	+	+				
Контроль за роботою матеріально-відповідальних осіб		+		+	+					
Оперативний контроль за використанням господарчих договорів		+	+				+			
Оперативний контроль розрахунків за відвантаженою готовою продукцією і виконанні роботи		+	+				+			
Контроль за роботою робочих машин і обладнання								+	+	
Контроль за використанням робочого часу								+	+	
Контроль за показниками: • фінансова стійкість • платіжоспроможність • стабільність		+						+		
І т. інше										

Джерело: складено автором