

**МІНІСТЕРСТВО ОСВІТИ І НАУКИ УКРАЇНИ  
КИЇВСЬКИЙ НАЦІОНАЛЬНИЙ ЕКОНОМІЧНИЙ УНІВЕРСИТЕТ  
ІМЕНІ ВАДИМА ГЕТЬМАНА**

**Факультет міжнародної економіки і менеджменту**

**Кафедра міжнародного обліку і аудиту**

**ОСВІТНЬО-ПРОФЕСІЙНА ПРОГРАМА**  
Галузь знань  
Спеціальність

Міжнародний облік і аналіз  
05 Соціальні та поведінкові науки  
051 Економіка

Форма навчання: **очна (денна)**

**КВАЛІФІКАЦІЙНА МАГІСТЕРСЬКА РОБОТА**

**ФІНАНСОВА ЗВІТНІСТЬ МІЖНАРОДНИХ КОРПОРАЦІЙ: ІНТЕРПРЕТАЦІЯ І  
ВИКОРИСТАННЯ ДЛЯ ВИЗНАЧЕННЯ ІНВЕСТИЦІЙНОЇ ПРИВАБЛИВОСТІ**

здобувача **Бойко Оксани Юріївни**

Наукова керівниця: **к.е.н., професор Небильцова Оксана Володимирівна**

**Робота допущена до захисту  
перед екзаменаційною комісією з атестації здобувачів вищої освіти (ЕК)**

Завідувачка кафедри: **д.е.н., професор Галенко О. М.**

**Київ 2022**

**МІНІСТЕРСТВО ОСВІТИ І НАУКИ УКРАЇНИ  
ДВНЗ «КИЇВСЬКИЙ НАЦІОНАЛЬНИЙ ЕКОНОМІЧНИЙ УНІВЕРСИТЕТ  
ІМЕНІ ВАДИМА ГЕТЬМАНА»**

**Факультет міжнародної економіки і менеджменту**

**Кафедра міжнародного обліку і аудиту**

**ОСВІТНЬО-ПРОФЕСІЙНА ПРОГРАМА**  
**ГАЛУЗЬ ЗНАНЬ**  
**СПЕЦІАЛЬНІСТЬ**  
**СПЕЦІАЛІЗАЦІЯ (за наявності)**

**МІЖНАРОДНИЙ ОБЛІК І АНАЛІЗ**  
**СОЦІАЛЬНІ ТА ПОВЕДІНКОВІ НАУКИ**  
**МІЖНАРОДНА ЕКОНОМІКА**

**ПОГОДЖЕНО**

Керівниця проектної групи (гарантка)  
освітньо-професійної програми  
**Галенко О. М.**

**ЗАТВЕРДЖУЮ**

Завідувачка кафедри  
**Галенко О. М.**

\_\_\_\_\_ 20\_\_ р.

\_\_\_\_\_ 20\_\_ р.

**ІНДИВІДУАЛЬНЕ ЗАВДАННЯ**

**здобувачу вищої освіти Бойко Оксані Юріївні  
очної (денної) форми навчання**

на підготовку кваліфікаційної магістерської роботи

**на тему: «Фінансова звітність міжнародних корпорацій: інтерпретація і використання для визначення інвестиційної привабливості»**

**Тему затверджено наказом ректора Університету від «\_\_\_\_\_» \_\_\_\_\_ 20\_\_ р. № \_\_\_\_**

**Кваліфікаційна бакалаврська робота виконується на матеріалах**

**План кваліфікаційної магістерської роботи**

<b>Розділ 1</b>	Фінансова звітність міжнародних корпорацій як джерело інформації для прийняття інвестиційних рішень
<b>Розділ 2</b>	Процес формування даних та складання фінансової звітності ТНК
<b>Розділ 3</b>	Визначення рівня інвестиційної привабливості ТНК за даними фінансової звітності

(назва розділу)

<b>Об'єкт дослідження:</b>	визначення рівня інвестиційної привабливості підприємства за даними його фінансових звітів
<b>Предмет дослідження:</b>	сукупність методичних, організаційних та практичних питань щодо складання фінансової звітності підприємства, аналізу її показників та визначення рівня його інвестиційної привабливості
<b>Мета кваліфікаційної магістерської роботи:</b>	вивчення методики складання фінансових звітів підприємства та проведення оцінки інвестиційної привабливості обраного підприємства

**Конкретні завдання, які здобувач повинен виконати для досягнення поставленої мети:**

<b>У розділі 1</b>	розкрити роль фінансової звітності та основних користувачів, які прийматимуть різні управлінські та інвестиційні рішення на підставі інформації, яку вона надає. Пояснити, яким чином суб'єкти господарювання повинні подавати інформацію про залежні структури у фінансових звітах та як ця інформація впливатиме на показники фінансових звітів, та, відповідно, інвестиційні рішення.
<b>У розділі 2</b>	визначити та дати характеристику загальним принципам подання інформації у фінансових звітах групи компаній. Охарактеризувати потенціальний та реальний вплив на показники фінансових звітів механізму трансфертного ціноутворення. Навести основні складові процесу підготовки фінансових звітів на підприємстві, яке обрано за об'єкт дослідження.
<b>У розділі 3</b>	На підставі інформації, яка наведена у фінансових звітах обраної компанії, розрахувати показники, які характеризують ефективність діяльності, її платоспроможність та ліквідність. Зробити відповідні висновки та їх підставі спрогнозувати перспективи подальшої діяльності суб'єкта господарювання та її поточної та перспективної інвестиційної привабливості.

**Завдання підготував**

**науковий керівник** к.е.н., професор кафедри міжнародного обліку і аудиту  
О.В. Небильцова

«\_\_» \_\_\_\_\_ 20\_\_ р.

**Завдання одержав студент**

Бойко О.Ю.

«\_\_» \_\_\_\_\_ 20\_\_ р.

## Реферат

Кваліфікаційна магістерська робота містить 93 сторінок, 22 таблиць, 17 рисунків, список використаних джерел з 55 найменувань, додатки.

### **ФІНАНСОВА ЗВІТНІСТЬ МІЖНАРОДНИХ КОРПОРАЦІЙ: ІНТЕРПРЕТАЦІЯ І ВИКОРИСТАННЯ ДЛЯ ВИЗНАЧЕННЯ ІНВЕСТИЦІЙНОЇ ПРИВАБЛИВОСТІ**

*Об'єктом дослідження* є визначення рівня інвестиційної привабливості підприємства за даними його фінансових звітів.

*Предметом дослідження* є сукупність методичних, організаційних та практичних питань щодо складання фінансової звітності підприємства, аналізу її показників та визначення рівня його інвестиційної привабливості.

*Мета кваліфікаційної магістерської роботи* – досконале вивчення методики складання фінансових звітів підприємства та проведення оцінки інвестиційної привабливості обраного підприємства.

Відповідно до поставленої мети були визначені такі *завдання*:

- дослідити фінансову звітність міжнародних корпорацій та визначити фактори, що впливають на її зміст та структуру.
- розглянути форми інвестування та визначити їх вплив на склад фінансової звітності.
- визначити роль оцінки та подання у фінансових звітах інформації про залежні суб'єкти господарювання.
- розглянути основну концепцію суб'єкта господарювання, що звітує та загальні принципи формування фінансової звітності групи.
- визначити інформаційні потреби у розкритті у фінансових звітах даних про звітні сегменти.
- прослідкувати особливості трансфертного ціноутворення як елементу коригування показників інвестиційної привабливості.
- оцінити ефективність діяльності «The Coca-Cola Beverages Ukraine».
- провести аналіз платоспроможності та фінансової стійкості «The Coca-Cola Beverages Ukraine».
- реалізувати інтегральну оцінку інвестиційної привабливості «The Coca-Cola Beverages Ukraine».

*Практичне значення отриманих результатів* полягає у науковому обґрунтуванні основних теоретичних підходів і рекомендацій, наведених у дипломній роботі, дотримання яких призведе до зростання рівня достовірності й ефективності економічної інформації, зазначеної у фінансовій звітності підприємства, що братиметься до уваги під час аналізу рівня інвестиційної привабливості підприємства.

Рік виконання кваліфікаційної магістерської роботи 2022

Рік захисту роботи 2022

*Ключові слова:* фінансова звітність, інвестиційна привабливість, стандарти, інвестиції, ТНК, фінансова стійкість.

## ЗМІСТ

ВСТУП.....	3
РОЗДІЛ 1. ФІНАНСОВА ЗВІТНІСТЬ МІЖНАРОДНИХ КОРПОРАЦІЙ ЯК ДЖЕРЕЛО ІНФОРМАЦІЇ ДЛЯ ПРИЙНЯТТЯ ІНВЕСТИЦІЙНИХ РІШЕНЬ.....	6
1.1. Фінансова звітність міжнародних корпорацій – фактори, що впливають на її зміст та структуру.....	6
1.2. Форми інвестування та їх вплив на склад фінансової звітності.....	17
1.3. Оцінка та подання у фінансових звітах інформації про залежні суб'єкти господарювання.....	25
Висновки до розділу 1.....	30
РОЗДІЛ 2. ПРОЦЕС ФОРМУВАННЯ ДАНИХ ТА СКЛАДАННЯ ФІНАНСОВОЇ ЗВІТНОСТІ ТНК.....	32
2.1. Організація складання та подання фінансової звітності «Кока-Кола Беверіджиз Україна Лімітед»	
2.2. Концепція суб'єкта господарювання, що звітує та загальні принципи формування фінансової звітності групи.....	32
2.3. Трансфертне ціноутворення як елемент коригування показників інвестиційної привабливості.....	52
Висновки до розділу 2.....	56
РОЗДІЛ 3. ВИЗНАЧЕННЯ РІВНЯ ІНВЕСТИЦІЙНОЇ ПРИВАБЛИВОСТІ ТНК ЗА ДАНИМИ ФІНАНСОВОЇ ЗВІТНОСТІ.....	58
3.1. Оцінка ефективності діяльності «The Coca-Cola Beverages Ukraine»...58	
3.2. Аналіз платоспроможності та фінансової стійкості «The Coca-Cola Beverages Ukraine».....	69
3.3. Інтегральна оцінка інвестиційної привабливості «The Coca-Cola Beverages Ukraine».....	77
Висновки до розділу 3.....	87
ВИСНОВКИ.....	89
СПИСОК ВИКОРИСТАНИХ ДЖЕРЕЛ.....	94
ДОДАТКИ.....	101

## ВСТУП

**Актуальність дослідження.** В ринкових умовах, у процесі управління господарською діяльністю підприємства, кожна організація має потребу в аналізі фінансових показників, для того, щоб уникнути негативних наслідків. Але найважливіше завдання будь-якої організації є забезпечення її фінансово-господарської діяльності грошовими коштами. Здійснити цю функцію можливо, не лише за рахунок ведення постійної роботи з обліку, руху і аналізу основних операційних показників фінансової звітності, але й за рахунок інвестиційних вливань. Тому рівень інвестиційної привабливості підприємства відіграє не менш важливу роль у процесі розвитку та функціонування підприємства.

З огляду на це, на рівень інвестиційної привабливості значним чином впливає на правильність відображення облікових процесів та своєчасне їх групування у формі фінансових звітів, що одночасно забезпечує ефективність управління фінансовим станом підприємства, його платоспроможністю, положенням на ринку.

Для того, щоб ефективно формувати фінансову стратегію підприємства, керувати його рівнем інвестиційної привабливості, важливо мати достовірну інформацію про дані бухгалтерського обліку на підприємстві. Таку інформацію може надати правильно сформована фінансова звітність підприємства. Тому вивчення методики складання фінансових звітів підприємства є актуальним питанням сьогодення.

Проблематикою досконалого вивчення методики складання фінансової звітності підприємства з позиції її подальшої оцінки задля визначення рівня інвестиційної привабливості, займалися провідні вчені: Бланк І.А., Бутинець Ф.Ф., Гроппеллі А.,Е. Нікбахт, Загородна А. Г., Вознюк Г.Л., Смовженко Т.С., Кірейцев Г.Г., Коласс Б., Краменко Г.О., Краменко В.І., Маркіна І.А., Мних Є.В., Павловська О.В., Притуляк Н.М., Невмержицька Н.Ю. Але, враховуючи мінливість економічного середовища, методологічна база знаходиться на стадії розробки та потребує вдосконалення.

**Метою даної роботи** є досконале вивчення методики складання фінансових звітів підприємства та проведення оцінки інвестиційної привабливості обраного підприємства.

На онові поставленої мети було запропоновано виконання наступних **завдань**:

- Дослідити фінансову звітність міжнародних корпорацій та визначити фактори, що впливають на її зміст та структуру.
- Розглянути форми інвестування та визначити їх вплив на склад фінансової звітності.
- Визначити роль оцінки та подання у фінансових звітах інформації про залежні суб'єкти господарювання.
- Розглянути основну концепцію суб'єкта господарювання, що звітує та загальні принципи формування фінансової звітності групи.
- Визначити інформаційні потреби у розкритті у фінансових звітах даних про звітні сегменти.
- Прослідкувати особливості трансфертного ціноутворення як елементу коригування показників інвестиційної привабливості.
- Оцінити ефективність діяльності «The Coca-Cola Beverages Ukraine».
- Провести аналіз платоспроможності та фінансової стійкості «The Coca-Cola Beverages Ukraine».
- Реалізувати інтегральну оцінку інвестиційної привабливості «The Coca-Cola Beverages Ukraine».

**Об'єктом дослідження** є визначення рівня інвестиційної привабливості підприємства за даними його фінансових звітів.

**Предметом дослідження** є сукупність методичних, організаційних та практичних питань щодо складання фінансової звітності підприємства, аналізу її показників та визначення рівня його інвестиційної привабливості.

**Джерелами інформації при написанні роботи стали:** нормативні та законодавчі документи з питань організації обліку на підприємстві та складання

фінансової звітності, наукова література, періодичні видання, національні положення (стандарти) бухгалтерського обліку, теорії вчених щодо вибору показників для визначення рівня інвестиційної привабливості тощо.

**Практичне значення результатів** дослідження: полягає у науковому обґрунтуванні основних теоретичних підходів і рекомендацій, наведених у дипломній роботі, дотримання яких призведе до зростання рівня достовірності й ефективності економічної інформації, зазначеної у фінансовій звітності підприємства, що братиметься до уваги під час аналізу рівня інвестиційної привабливості підприємства.

**Обсяг та структура роботи.** Дипломна робота складається із вступу, трьох розділів, висновків, списку використаних джерел із 55 найменувань на 7 сторінках та додатків, містить 17 рисунків та 22 таблиць. Загальний обсяг роботи – 93 сторінок. Основний зміст кваліфікаційної роботи викладено на 80 сторінках.

## РОЗДІЛ 1

### ФІНАНСОВА ЗВІТНІСТЬ МІЖНАРОДНИХ КОРПОРАЦІЙ ЯК ДЖЕРЕЛО ІНФОРМАЦІЇ ДЛЯ ПРИЙНЯТТЯ ІНВЕСТИЦІЙНИХ РІШЕНЬ

#### 1.1. Фінансова звітність міжнародних корпорацій – фактори, що впливають на її зміст та структуру

Поточна інформація бухгалтерського обліку має містити різну операційну інформацію щодо особливостей господарської діяльності підприємства. Для отримання інформативного навантаження про результативність діяльності, доцільними мають бути кроки щодо узагальнення даних поточного обліку у певну систему показників. Така необхідність досягається шляхом складання звітів, які стають завершальними етапами бухгалтерського обліку. Вона розрахована насамперед на таких користувачів інформації, як інвестори, кредитори та інших, які не можуть вимагати звітів з урахуванням їх конкретних потреб [1].

Слід зазначити, що основні питання фінансової звітності як бази для прийняття управлінських рішень було розглянуто у працях таких учених, як: Л.А.Бернстайн, М.Т. Білуха, І.О. Бланк, Ю. Брігхем, Ф.Ф. Бутинець, Дж.К. Ван Хорн, В.О. Ганусич, С.Ф. Голов, Н.І. Дорош, І.К. Дрозд, В.І. Єфіменко, Т.Р. Карлін, М.Ф. Коробов, В.М. Костюченко, Г.І. Купалова, М.С.Пушкар та ін. Проте досі не визначено пріоритетність значення даних звітності для різних категорій користувачів [2].

Варто визначити, що фінансова звітність є бухгалтерською звітністю, що повинна містити інформацію про фінансовий стан, результативність діяльності та особливості руху грошових коштів підприємства за звітний період [2]. З метою надання інформації зовнішньому користувачу для прийняття ним правильних управлінських або фінансових рішень, фінансова звітність повинна подаватися в динаміці, принаймі це за один порівняльний період. Вона повинна містити узагальнені та пов'язані показники про стан і особливості використання основних

та оборотних засобів, про джерела формування цих засобів, фінансові результати і напрями використання прибутку [1].

Також фінансова звітність — це певний перелік методів і прийомів, що забезпечують узагальнення даних бухгалтерського обліку, які в подальшому стають коротким витягом з поточного обліку, що відображає зведені дані про стан і результати діяльності підприємства та його підрозділи за звітний (звітний) період [1].

Сукупність показників звітності є вихідною обліковою інформацією, що дозволяє [3]:

- встановлювати стратегічний вектор діяльності, ціль і перспективні результати підприємства, оцінювати перспективи, які можуть бути відкриті для підприємства;
- приймати своєчасні та обґрунтовані управлінські рішення;
- скоординувати діяльність різних структурних підрозділів, спрямовувати їх перспективи для досягнення поставлених цілей.

Фінансовий звіт має стати одним із ефективних засобів управління та визначення перспективного розвитку економіки підприємства в цілому, якщо вона формується на підставі загальноприйнятих правил та відповідає нормативно встановленим вимогам [4].

Отже, основною метою формування та подання фінансової звітності підприємства є надання користувачам повної, правдивої та неупередженої інформації про фінансовий стан, результати діяльності та рух грошових коштів суб'єкта господарювання (його структурних підрозділів) за визначений період часу для отримання можливостей оцінювати фінансовий стан, визначати на скільки виконано поставлені завдання та приймати відповідні рішення.

Користувачі фінансової звітності – це фізичні та юридичні особи або держава в особі уповноважених органів, яким потрібна інформація про діяльність підприємства для прийняття відповідних рішень. Прийнято розрізняти зовнішніх та внутрішніх користувачів, які, у свою чергу, можуть мати прямий чи опосередкований інтерес до інформації, що міститься у звіті (рис. 1.1).

Враховуючи інтереси різних груп користувачів фінансової звітності та реальність їх задоволення, можна зазначити, що у разі задоволення інтересів одних користувачів може виникнути невдоволення чи часткове невдоволення інтересами інших. У цьому контексті відносини користувачів фінансової звітності можуть бути конфліктом інтересів через суб'єктивність при підготовці, складанні та побудові фінансової звітності.



*Рис.1.1. Класифікація користувачів фінансовою звітністю*

*Джерело: складено на основі [5]*

Залежно від конкретної участі користувачів у справах компанії, враховуючи їхній матеріальний інтерес, інтерес можна поділити на фінансовий та нефінансовий. Враховуючи, що внутрішні користувачі компанії у будь-якому разі мають фінансову зацікавленість у її роботі через механізми винагороди або прямої участі у розподілі прибутку, нефінансовий інтерес таких користувачів буде мінімальним, та враховувати його недоцільно [6].

Отож, з рис.1.1 видно, що у відповідності із міжнародними стандартами фінансової звітності слід виділяти сім груп користувачів облікової інформації:

інвестори, працівники, кредитори, постачальники, покупці, уряд, громадськість. Крім того, у звітній інформації може виникнути необхідність у власників, керівників підприємства та інших внутрішніх і зовнішніх користувачів, які потребуватимуть інформаційного супроводу щодо особливостей діяльності господарюючого суб'єкта. Слід розглянути характеристику інформаційних запитів користувачів щодо фінансової звітності підприємства (табл. 1.1).

Таблиця 1.1

### Інформаційні запити різних груп користувачів звітності

Користувачі звітності	Інформаційні запити
<b>Внутрішні користувачі</b>	
Власники	Збільшувати прибутковість підприємства, робити вкладення у капітал підприємства, визначати суми дивідендів
Керівництво підприємства	Оцінювати якість управління, регулювати діяльність підприємства
Персонал, працівники	Визначати рівень стабільності підприємства, рівень оплати праці, пенсійне та соціальне забезпечення, можливість матеріального стимулювання
<b>Зовнішні користувачі</b>	
<b>З прямим інтересом</b>	
Інвестори (акціонери)	Здатність захищати права акціонерів, якість управління, придбання, продажу та володіння цінними паперами, а також здатність компаній виплачувати за ними дивіденди
Кредитори	Своєчасність погашення кредиту та збору відсотків, забезпечення зобов'язань компанії, оцінка ліквідності та платоспроможності
Постачальники	Здатність компанії вчасно оплачувати рахунки та виконувати інші зобов'язання.
Покупці, замовники, інші дебітори	Стабільність компанії, здатність забезпечувати клієнтів необхідними товарами, продуктами, роботами, послугами, фінансова стійкість та термін погашення кредиторської заборгованості
<b>З непрямим інтересом</b>	
Уряд та державні органи	Своєчасна виплата зобов'язань перед державою, показники на формування податкової політики, визначення національного доходу, розподілу ресурсів, формування макроекономічних показників.
Громадськість	Загальні питання, що впливають на добробут населення: зайнятість, довкілля, соціальний захист працівників тощо.

*Джерело: складено на основі [4]*

Враховуючи інформацію, наведену в таблиці 1.1, варто наголосити, що власники підприємства відносяться до внутрішніх користувачів, оскільки їм цікавий результат діяльності підприємства та вони можуть активно ним управляти

та коригувати, в той час як інвестори відрізняються від власників тим, що вони лише отримують інформацію про діяльність підприємства, не впливаючи на неї. До того ж все ж таки варто звернути особливу увагу на те, що одна з основних категорій користувачів корпоративної звітності - державні службовці. Для органів державної влади звітність підприємств є основою прийняття рішень під управлінням галузю, держмайном, створення єдиної інформаційної бази, виконання фіскальних функцій. Роль звітності у такому разі переважає у наданні інформації державним органам, але звітність є не єдиним джерелом інформації. Для виконання своїх функцій державні органи можуть створювати додаткові форми звітності, які дозволяють їм отримувати інформацію про компанію у потрібному контексті та докладніше, ніж у стандартних формах звітності [1].

Організація нормативно-правового регулювання формування фінансової звітності підприємства в Україні має бути оформлена у відповідності із чинним законодавством. Характеристику нормативно-правових актів організації облікових процесів із приводу правильного оформлення господарських операцій, що пов'язано із формуванням фінансової звітності підприємства представлено у Додатку В.

Фінансова звітність підприємства формується на основі бухгалтерських даних, ведення якої має чітко відповідати Положенням (стандартам) бухгалтерського обліку в Україні. Діяльність же міжнародних корпорацій, її процес організації та ведення бухгалтерського обліку, окрім відповідності Н(П)СБО України має відповідати Міжнародним стандартам складання фінансової звітності.

У міжнародних стандартах специфікується поняття фінансової звітності у широкому розумінні (financial reporting) та у вузькому розумінні (financial statements). У широкому розумінні – це вся інформація, що надається зовнішнім користувачам (найчастіше у формі яскраво оформлених буклетів). Це публічна звітність підприємства; у вузькому розумінні фінансова звітність – це ряд фінансових звітів та примітки до них. Ця інформація обов'язково завіряється аудитором.

У концептуальних основах міжнародних стандартів відмічається, що повний набір фінансових звітів включає Звіт про фінансовий стан, Звіт про фінансові результати, Звіт про рух грошових коштів, Звіт про власний капітал та Примітки до фінансової звітності.

Вимоги міжнародних стандартів поширюються саме на ці види звітності та інформацію, що в них міститься.

Концептуальна основа МСБО виділяє такі елементи фінансової звітності (рис. 1.2), (табл. 1.2):

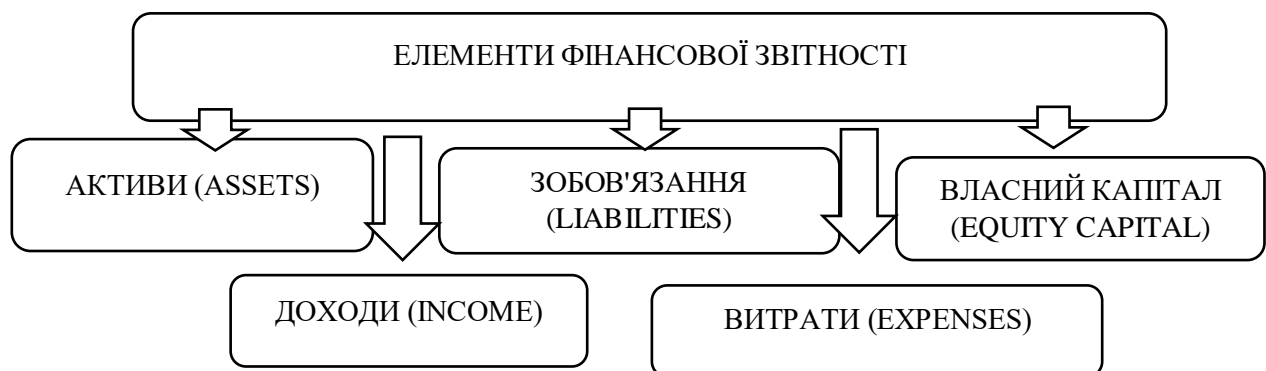


Рис.1.2. Елементи фінансової звітності за МСФЗ

Джерело: складено на основі [5]

Елементи фінансової звітності – це економічні категорії, які пов'язані з наданням інформації про фінансовий стан підприємства і результати його діяльності. Виділяються 5 елементів фінансової звітності.

Таблиця 1.2

### Характеристика елементів фінансової звітності за МСФЗ

Елемент фінансової звітності	НП(С)БО	МСФЗ
1	2	3
Доходи	Доходи — це збільшення економічних вигод у вигляді надходження активів або зменшення зобов'язань, які призводять до зростання власного капіталу за винятком зростання капіталу за рахунок внесків власників	Дохід - це валове надходження економічних вигод протягом періоду, що виникає в ході звичайної діяльності суб'єкта господарювання, коли власний капітал зростає в результаті цього надходження, а не в результаті внесків учасників власного капіталу.

Закінчення табл. 1.2

Витрати	Витратами звітнього періоду визнаються або зменшення активів, або збільшення зобов'язань, що призводить до зменшення власного капіталу підприємства (за винятком зменшення капіталу внаслідок його вилучення або розподілу власниками), за умови, що ці витрати можуть бути достовірно оцінені.	Витрати – це зменшення економічних вигід протягом облікового періоду у зв'язку з вибуттям або амортизацією активів чи виникненням зобов'язань, результатом чого є зменшення власного капіталу, за винятком зменшення через здійснення виплат учасникам
Активи	Ресурси, контрольовані підприємством у результаті минулих подій, використання яких, як очікується, призведе до отримання економічних вигод у майбутньому	Фінансовий актив — теперішній ресурс, що контролюється суб'єктом господарювання внаслідок минулих подій.
Зобов'язання	Заборгованість підприємства, яка виникла внаслідок минулих подій і погашення якої в майбутньому, як очікується, призведе до зменшення ресурсів підприємства, що втілюють у собі економічні вигоди.	Фінансові зобов'язання — теперішній обов'язок суб'єкта господарювання передати економічний ресурс внаслідок минулих подій.
Власний капітал	Це частина в активах підприємства, яка залишається після вирахування його зобов'язань	Капітал визначається як частка в активах підприємства, яка залишається після того, як будуть погашені всі його зобов'язання.

Варто також зазначити, що розвиток бухгалтерського обліку як на вітчизняному, так і на міжнародному рівні, підтверджує незмінність поставлених перед ним завдань – забезпечити об'єктивне визначення фінансового та майнового стану підприємства та фінансових результатів його діяльності. Відповідно, основним джерелом інформації про фінансовий стан підприємства є бухгалтерський баланс, який є невід'ємною частиною системи бухгалтерського обліку та фінансової звітності, здатної задовольнити інформаційні потреби різних категорій внутрішніх та зовнішніх користувачів [7].

Варто розглянути трактування змісту поняття «Баланс» вітчизняними та зарубіжними вченими (таблиця 1.3).

Таблиця 1.3

### Трактування змісту поняття «Баланс»

Автор	Короткий зміст категорії
Баланс як елемент методу бухгалтерського обліку	
В.Г. Швець	Бухгалтерський баланс — один із методів узагальнення даних за допомогою рахунків та подвійного запису [8]
Баланс як одна з основних форм звітності	
В.В. Сопко	Бухгалтерський баланс являє собою таблицю, що характеризує стан майна господарства за певними ознаками поділу продуктивних сил (основні фонди, матеріали, гроші і т. д.) у вартісному вираженні та характеристику цього ж майна від відносин власності (як багато власних та позикових коштів, вкладених у економіку, господарську діяльність). Перший аспект називається «актив», другий – «пасив». [7]

*Джерело: складено на основі [7]*

Баланс, що використовується в Україні, призначений не лише для відображення стану господарських активів та джерел їх формування на певну дату, а й для отримання інформації, необхідної для управління діяльністю підприємства, а також для задоволення потреб зовнішніх користувачів - банки, статистика, фінанси, податкова, інвестори та ін.

Основна інформація, що має бути подана в Балансі відповідно до НП(С)БО 1 представлена у Додатку Д. Тобто Баланс підприємства поділяється на Активи та Пасиви. Активи підприємства містять три розділи, в той час як Пасиви підприємства включають чотири розділи.

Поява ф. № 2 «Звіту про фінансові результати» пов'язана з основним недоліком бухгалтерського балансу - відображенням інформації про активи, пасиви та власний капітал на певну звітну дату, тобто. статично. Для користувача Баланс не може повністю сформувавши вичерпне уявлення про всі аспекти діяльності підприємства та тенденції його розвитку. Тому що, крім інформації про наявні активи організації, важливим є питання ефективного використання цих активів. Тому для визначення ділової активності та результатів діяльності підприємства використовують дані зі Звіту про фінансові результати, зокрема про доходи та витрати [11].

На відміну від Ф. № 1 «Бухгалтерський баланс», у якому відображені залишки за рахунками активів, пасивів та капіталу (1 – 6 класів), у ф. № 2 «Звіт про фінансові результати» надає інформацію про отримані доходи та понесені витрати - дебетові та кредитові обороти 7-9 розрядів плану рахунків [11].

Таким чином, Звіт про фінансові результати є динамічним. Його основна мета – відобразити величину та джерела фінансових результатів економіки – прибуток чи збиток – склад структури витрат, пов'язаних з основною діяльністю підприємства.

Мета звіту про фінансові результати - надати користувачам повну, правдиву та об'єктивну інформацію про доходи, витрати, прибутки та збитки від діяльності підприємства за звітний період [12].

Співвідношення вимог статей «Звіту про фінансові результати» («Звіту про сукупний дохід») та «Звіту про прибуток чи збиток та інший сукупний дохід» згідно з НП(С)БО 1, МСБО 1 відображено в Додатку Ж.

Якщо порівнювати НП(С)БО 1 та МСБО 1, то слід відзначити, що НП(С)БО 1 містить відображення більшої кількості статей (інші операційні доходи, інші операційні витрати), тоді як МСБО 1 є лаконічнішим. Важливим є те, що НП(С)БО 1 містить також інформацію про уцінку та дооцінку активів підприємства.

Ще однією складовою фінансової звітності підприємства є «Звіт про рух грошових коштів».

Мета формування «Звіту про рух грошових коштів» полягає у наданні зацікавленим особам повної, правдивої та неупередженої інформації щодо зміни чи про рух грошових коштів (та їх еквівалентів) підприємства за звітний рік. Звіт про рух грошових коштів повинен забезпечувати можливість прийняття оптимальних і раціональних рішень керівництвом (власниками) підприємства [14].

Інформація про рух коштів у «Звіті про рух грошових коштів» відображається по 3 видах діяльності [15]:

- 1) Операційна - це основний вид діяльності підприємства, що не відноситься до інвестиційної чи фінансової діяльності. Основний напрям діяльності пов'язаний з виробництвом чи продажем продукції (товарів, робіт,

послуг), що є основним напрямом діяльності підприємства та забезпечує основну частину його доходів.

- 2) Фінансова - це діяльність, що призводить до зміни розміру та складу власного та позикового капіталу підприємства (залучення банківських кредитів, випуск, обслуговування та обіг власних цінних паперів, фінансовий лізинг тощо).
- 3) Інвестиції - це придбання та продаж необоротних активів, а також тих фінансових вкладень, які не входять до складу грошових еквівалентів. «Звіт про рух грошових коштів» складається з трьох розділів, у кожному з яких наводиться формування результату руху грошових коштів за видами діяльності.

Структура Звіту про рух грошових коштів та його особливості за національними та міжнародними стандартами наведено у Додатку К.

Звіт про власний капітал – це четверта форма фінансової звітності, яка відображає зміни у складі капіталу підприємства протягом звітного періоду. Динаміка власного капіталу – важливий аналітичний показник для користувачів, включаючи інвесторів та акціонерів. Він показує здатність підприємства підтримувати ефективність своєї роботи та можливості для майбутнього розвитку [15]. Класифікація власного капіталу за національними та міжнародними стандартами відображена у Додатку Л.

Метою звіту про капітал є розкриття інформації про зміни у капіталі підприємства протягом звітного періоду П(С)БО 5.

Примітки до річної фінансової звітності є важливою інформаційною базою, яка інтерпретує, розширює та доповнює основні форми фінансової звітності та генерує важливу інформацію для керівництва підприємства [17].

Джерела складання ф. № 5 "Примітки до річної бухгалтерської звітності" - це дані Головної книги в розрізі розділів та рахунків аналітичного обліку та деякі інші дані бухгалтерського обліку. Форма звітності № 5 «Примітки до річної бухгалтерської звітності» складається з 15 розділів, а саме (Додаток М) [15].

Розкриття інформації у примітках також передбачено Міжнародним стандартом фінансової звітності 1 (IAS 1) «Подання фінансової звітності». Відповідно до нього, примітки, що спрямовані на відображення конкретних грошових статей, також повинні: надавати інформацію на основі фінансової звітності та конкретної облікової політики, яка використовується при підготовці фінансової звітності та має відношення до розуміння фінансової звітності; розкрити інформацію, необхідну МСФЗ, яка не представлена у фінансовій звітності, але має відношення до його розуміння [17].

МСФЗ 1 вимагають підготовки Приміток належним чином, щоб допомогти користувачам зрозуміти фінансову звітність та порівняти її зі звітами інших компаній. Враховуючи, що деякі українські компанії подають звіти відповідно до МСФЗ 1, публікуючи їх, примітки мають бути формалізовані у погодженій табличній формі, щоб порівнювати її та мати можливість обробляти користувачів за допомогою комп'ютерних програм [17].

На процес формування та власне фінансову звітність, складену на підставі міжнародних стандартів, достовірність її даних, тощо впливає ряд факторів. Коротка їх характеристика наведена у табл. 1.4.

*Таблиця 1.4*

#### **Характеристика факторів впливу на фінансову звітність підприємства**

Фактор	Характеристика
1	2
Достовірне подання та відповідність МСФЗ	Фінансова звітність має достовірно розкривати фінансовий стан, фінансові результати діяльності та грошові потоки суб'єкта господарювання. Достовірне подання вимагає правдивого подання впливу операцій, інших подій та умов відповідно до визначень та критеріїв визнання для активів, зобов'язань, доходів та витрат, наведених у Концептуальній основі. Передбачається, що в результаті застосування МСФЗ з розкриттям додаткової інформації буде досягнуто достовірне подання у фінансовій звітності
Безперервність	Складаючи фінансову звітність, управлінський персонал повинен оцінювати здатність суб'єкта господарювання продовжувати свою діяльність на безперервній основі.

## Закінчення табл. 1.4

1	2
Принцип нарахування в бухгалтерському обліку	Суб'єкт господарювання складає свою фінансову звітність (крім інформації про рух грошових коштів) за принципом нарахування.
Згортання	Суб'єкт господарювання не повинен згортати активи та зобов'язання або дохід і витрати, якщо тільки цього не вимагає або не дозволяє МСФЗ
Суттєвість та об'єднання у групи	Суб'єкт господарювання подає окремо кожний суттєвий клас подібних статей.
Частота звітності	Суб'єкт господарювання подає повний комплект фінансової звітності (включаючи порівняльну інформацію) як мінімум щороку. Якщо суб'єкт господарювання змінює дату закінчення свого звітного періоду і подає фінансову звітність за період, довший або коротший, ніж один рік, то суб'єкт господарювання розкриває, крім періоду, який охоплюється фінансовою звітністю: а) причини використання довшого чи коротшого періоду; б) той факт, що суми, наведені у фінансовій звітності, не є повністю зіставними.
Порівняльна інформація	Крім випадків, коли МСФЗ дозволяють чи вимагають інше, суб'єкт господарювання розкриває інформацію стосовно попереднього періоду щодо всіх сум, наведених у фінансовій звітності поточного періоду. Суб'єкт господарювання повинен включати порівняльну інформацію також в описову частину, якщо вона є доречною для розуміння фінансової звітності поточного періоду.
Послідовність подання	Суб'єкт господарювання зберігає подання та класифікацію статей у фінансовій звітності від одного періоду до іншого, якщо тільки: а) не є очевидним (внаслідок суттєвої зміни в характері операцій суб'єкта господарювання або огляду його фінансової звітності), що інше подання чи інша класифікація будуть більш доречними з урахуванням критеріїв щодо обрання та застосування облікових політик у МСБО 8; б) МСФЗ не вимагає зміни в поданні.

Для трансформації звітності згідно МСФЗ застосовують вже готову звітність за П(С)БО та аналітичні розшифровки до неї за статтями балансу та звіту про прибутки і збитки. Вона проводиться шляхом внесення відповідних коригувань і додаткових проводок з метою доведення активів, зобов'язань і капіталу до величини за якою вони повинні відображатися згідно МСФЗ.

Таким чином, використання у практичній діяльності узагальнених рекомендацій нормативно-правового характеру складання фінансової звітності надає можливість уникнення непорозумінь у процесі аудиторських та податкових перевірок. А також сприяє покращенню формування інформації для підвищення

ефективності її використання системою управління підприємницької діяльності та діяльності всього підприємства загалом.

## 1.2. Форми інвестування та їх вплив на склад фінансової звітності

Перш ніж досліджувати сучасну парадигму міжнародної інвестиційно діяльності та різноманітність форм інвестицій у ній, варто розглянути економічну категорію, що їй передує – власне інвестиційна діяльність.

Але підходи до трактування поняття «інвестиційна діяльність» різняться в науковому середовищі, тому варто їх систематизувати та проаналізувати (табл. 1.5).

Таблиця 1.5

### Наукові підходи до трактування сутності інвестиційної діяльності

Автор	Зміст інвестиційної діяльності
Бульбах Н.В. [1]	Процес взаємодії тих, хто пропонує гроші (хто має тимчасово вільні гроші), із тими, хто пред'являє попит (хто має потребу), у рамках якого і приймаються інвестиційні рішення.
Дука А.П. [2, с. 80]	Єдність процесів вкладення ресурсів і отримання потоку доходів у майбутньому, може виникнути й ефективно здійснюватися на основі врівноваження інвестиційного попиту та інвестиційної пропозиції, що досягається за допомогою інвестиційного ринку.
Затонацька Т.Г [3, с. 38-39]	Комплекс заходів від моменту прийняття рішення про інвестування до завершальної стадії - досягнення окупності вкладень і отримання запланованого результату - прибутку або соціального ефекту.
Квасницька Р.С. [4]	Сукупність заходів та дій інвесторів різних секторів економіки щодо вкладання попередньо сформованих із заощаджень та запозичень інвестиційних ресурсів із метою одержання прибутку або досягнення соціального ефекту.
Музиченко А.С. [5, с. 334]	Сукупність економічних операцій, що характеризують рух довгострокового вкладення капіталів, та призначених для створення, розширення, реконструкції, модернізації, технічного переозброєння підприємств, об'єктів підприємницької діяльності.
Пічугіна Т.С., Забродська Л.Д. [7, с. 148]	Комплексна діяльність починаючи від мобілізації інвестиційних ресурсів і закінчуючи одержанням ефекту, а у вузькому розумінні це - власне інвестування.

*Джерело: сформовано автором на основі наукових підходів*

Отож, визначення, наведені в табл.1.5 можна проаналізувати та зробити висновок, що всі автори у свої трактуваннях передбачають спільну рису інвестиційної діяльності – спрямований рух певних ресурсів, найчастіше грошових коштів, у вигляді інвестицій (вкладень). Але не всі автори говорять про те, що метою інвестиційної діяльності є отримання прибутку.

Варто також наголосити, що інвестиційна діяльність має ще одну важливу значимість – є фактором розширеного відтворення, що сприяє соціально-економічному зростанню.

В той час виконання, всіх вище перелічених етапів характеризує міжнародну інвестиційну діяльність.

Тож, міжнародна інвестиційна діяльність – це сукупність послідовних взаємопов'язаних дій (етапів) її суб'єктів щодо вибору форм, видів і об'єктів міжнародного інвестування, мобілізації ресурсів та трансформації їх в інвестиції задля отримання прибутку чи іншого корисного ефекту.

Можна виділити характерні особливості міжнародної інвестиційної діяльності, тобто це діяльність, що пов'язана з:

- експортом й імпортом капіталів, технологій, послуг;
- здійсненням разом з іншими державами проектів;
- створенням спільних підприємств;
- інтеграційними процесами у різних сферах.

Реалізація та забезпечення міжнародної інвестиційної діяльності забезпечується відповідними суб'єктами, які уповноважені приймати рішення про форми та напрямки вкладення майнових чи інтелектуальних цінностей в об'єкти інвестування.

Суб'єктів інвестиційної діяльності можна класифікувати за різними ознаками. Головну класифікацією суб'єктів міжнародної інвестиційної діяльності можна розглянути на рис.1.3.



*Рис. 1.3 - Суб'єкти міжнародної інвестиційної діяльності*

*Джерело: сформовано автором на основі [13]*

У господарській теорії міжнародного інвестиційного простору інвесторів, що є головними суб'єктами міжнародної інвестиційної діяльності можна поділити на наступні категорії [14]:

- Індивідуальний інвестор - юридичні або фізичні особи, що здійснюють інвестиції для розвитку своєї основної операційної діяльності.
- Корпоративний інвестор - підприємства та організації різних галузей економіки, переважно, акціонерні товариства, а також підприємства інших форм власності, що мають вільні грошові кошти.
- Інституційний інвестор - фінансовий посередник, що акумулює кошти інвесторів: інвестиційні фонди, інвестиційні компанії, пенсійні фонди, страхові компанії, взаємні фонди, банки.
- Уряд - органи виконавчої влади та місцевого самоврядування.

В той час, основою реалізації міжнародного інвестиційного процесу є об'єкти інвестиційної діяльності – інвестиції. В загальному вигляді вони можуть бути поділені на прямі та портфельні іноземні інвестиції.

Прямі інвестиції – це вкладення капіталу з метою сприяння отриманню підприємницького прибутку (доходу), зумовлені довгостроковим економічним інтересом і забезпечують певний контроль інвестора над об'єктом інвестування.

Поряд із прямими іноземними інвестиціями значна частина міжнародних потоків капіталу переміщується у формі портфельних інвестицій. Портфельні інвестиції – це, як правило, вкладення капіталу в цінні папери з метою отримання доходу. Такі інвестиції не забезпечують реального контролю інвестора над об'єктом інвестування.

Але є й інша, більш розширена класифікація міжнародних інвестицій (табл.1.6).

*Таблиця 1.6*

### **Класифікація міжнародних інвестицій**

Ознака класифікації	Види міжнародних інвестицій
За інституційною ознакою	Банківські інвестиції; Інвестиції небанківських фінансових установ; Інвестиції міжнародних фінансових організацій; Інвестиції державних органів; Інвестиції транснаціональних корпорацій.
За сферами використання	Економічні інвестиції; Політичні інвестиції; Соціальні інвестиції; Науково-технічні інвестиції; Екологічні інвестиції.
За режимами оподаткування	Інвестиції, що підлягають загальній системі оподаткування; Інвестиції, що оподатковуються за пільговими режимами оподаткування; Інвестиції, що підлягають подвійному оподаткуванню.
За юрисдикцією суб'єктів	Інвестиції резидентів; Інвестиції нерезидентів;
За способом організаційно-правової взаємодії суб'єктів інвестування	Інвестиції за договором купівлі-продажу; Інвестиції за договором про спільну діяльність; Інвестиції за договором концесії; Інвестиції, що здійснюються шляхом вкладення в статутний капітал; Інвестиції, що здійснюються шляхом одержання позик; Інвестиції, що здійснюються шляхом випуску фінансових інструментів.

*Джерело: сформовано автором на основі [12]*

Варто також наголосити, що іноземні інвестиції можуть здійснюватися у вигляді:

- іноземної валюти, що визнається конвертованою банком країни-реципієнта;
- будь-якого рухомого та нерухомого майна та пов'язаних із ним майнових прав;
- акцій, облігацій, інших цінних паперів, а також корпоративних прав виражених у конвертованій валюті;
- грошових вимог та права на вимоги виконання договірних зобов'язань, які гарантовані першокласними банками та мають вартість у конвертованій валюті;
- будь-яких прав інтелектуальної власності, вартість яких у конвертованій валюті підтверджена згідно з законами (процедурами) країни інвестора;
- прав на здійснення господарської діяльності;
- інших цінностей, передбачених законодавством країни-реципієнта.

Основними формами здійснення іноземних інвестицій є:

- часткова участь у підприємствах, що створюються спільно з юридичними та фізичними особами країни-реципієнта, або придбання частки діючих підприємств;
- створення підприємств, що повністю належать іноземним інвесторам, філій та інших відокремлених підрозділів іноземних юридичних осіб або придбання у власність діючих підприємств повністю;
- придбання не забороненого законодавством, що регулює процес здійснення міжнародного інвестування, нерухомого чи рухомого майна;
- в інших формах, передбачених законодавством країни-реципієнта, що регулює міжнародне інвестування [15].

Процес інвестування між підприємствами є досить складним процесом. Загалом під час міжнародного інвестування можна виділити дві категорії інвесторів:

1. Інвестор (власник інвестицій), який є представником колективних інтересів у формі венчурного фонду, інвестиційної компанії. Веде облік зібраних

та вкладених коштів. Є кілька об'єктів інвестування, у фонді також є кілька учасників-донорів.

2. Інвестор (власник інвестиційного капіталу), що є представником особистих інтересів у формі підприємства. Веде облік вкладених коштів. Об'єктів інвестування небагато.

У першому випадку венчурний фонд (компанія) акумулює кошти інших інвесторів та здійснює ризиковані вкладення в інноваційні підприємства. У другому випадку незалежний інвестор діє на свій страх та ризик, вкладаючи кошти в інноваційний проект чи проекти.

У першому випадку це планомірна діяльність, яка є основною, коли виникає необхідність аналітичного обліку самих інвестицій, зміни їхньої вартості в післяінвестиційний період, оцінки їхньої ефективності. Крім того, у таких підприємств виникає необхідність ведення аналітичного обліку коштів їх учасників-вкладників, засновників у вигляді статутного капіталу, пайового капіталу, облігацій, довгострокових зобов'язань, цільового фінансування тощо. У другому випадку це, швидше за все, поодинокі випадки, такі підприємства не мають значного портфеля інвестицій, і тому це спрощує облік.

З огляду на це, більш детально етапи міжнародного інвестування та вимоги по кожному з них перед обліково-аналітичною системою підприємства наведено в таблиці 1.7.

*Таблиця 1.7 –*

**Етапи венчурного інвестування та вимоги до системи бухгалтерського обліку підприємства-інвестора**

Номер та назва етапу	Сутність етапу	Вимоги до системи бухгалтерського обліку інвестора
1	2	3
1. Збір коштів (Fund Rising)	Спеціалізація ринку потребує появи професіоналів, які спеціалізуються на управлінні грошима, тому відбувається накопичення коштів у венчурному фонді.	Збір коштів вимагає від венчурного фонду побудови системи аналітичного обліку внесків за учасниками статутного, пайового капіталу, довгострокових зобов'язань, цільового фінансування

2. Пошук та відбір компаній (Deal Flow, Screening)	Необхідно відібрати коло потенційних отримувачів інвестицій.	Даний етап вимагає обліку адміністративних витрат, серед яких презентаційні витрати, витрати на відрядження, юридичні консультації тощо.
3. Передінвестиційне дослідження (Due Diligence)	Ретельне вивчення потенційних реципієнтів, включає в себе аналіз бізнес-плану, майбутніх грошових надходжень, вивчення бізнесу реципієнта, оцінка ризиків, юридичних нюансів угоди.	Облік адміністративних витрат пов'язаних з процедурою. Вони можуть включати в себе також послуги сторонніх організацій щодо проведення даного дослідження (юридичні, консультаційні тощо).
4. Управляюча підтримка (Hands-on-Management)	Введення до складу управляючого органу об'єкта інвестицій інвестиційного менеджера, який бере участь у прийнятті стратегічних рішень.	Облік представницьких витрат та інших адміністративних витрат. Облік самої фінансової інвестиції, змін її вартості.
5. Передача коштів (Investment)	Безпосередньо сам процес здійснення інвестиції.	Класифікація фінансової інвестиції з метою її подальшого обліку та складання фінансової звітності.

Протягом 3-4 років інвестор приймає участь у управлінні венчурним підприємством. Це означає, що інвестор стає підприємством, яке прямо або побічно здійснює контроль над підприємством, або істотно впливає його діяльність.

Особливості венчурного інвестування позначаються і на системі обліку підприємства інвестора через призму чотирьох методів обліку: спостереження, вимірювання, угруповання і систематизації, узагальнення.

Спостереження у бухгалтерському обліку здійснюється за допомогою документації та опису. Таким чином, вихідна документація підприємства-інвестора потребує врахування специфіки інвестування. До таких документів належать: платіжні доручення, виписки з банківських рахунків, виписки з депозитарію цінних паперів, довідки, рахунки-фактури, звіти про оцінку, звіти про надані послуги/роботи, виписки зі статуту, акти інвентаризації фінансових вкладень тощо.

Вимірювання у бухгалтерському обліку здійснюється за допомогою оцінки та розрахунку. До методів оцінки фінансових вкладень відповідно до стандартів бухгалтерського обліку належать: метод пайової участі, оцінка за справедливою вартістю, оцінка за первісною вартістю. У зв'язку з тим, що інвестиції, як обговорювалося раніше, передбачають отримання значного впливу або контролю

над об'єктом інвестування, метод пайової участі стає пріоритетним в обліку венчурних інвестицій. При розрахунку вартості послуг, що надаються, єдино можливим методом є позадоговірний метод розрахунку (у частині послуг з оцінки об'єкта інвестування), оскільки кожен проект унікальний.

Угруповання та систематизація здійснюється за допомогою рахунків бухгалтерського обліку та подвійного запису. Однак на сьогоднішній день відсутні розроблені методичні рекомендації з обліку інвестицій, які включали б перелік можливих облікових операцій, порядок застосування методу пайової участі. Тому кожне підприємство самостійно підбирає зручну методику обліку інвестиційної діяльності.

Узагальнення у бухгалтерському обліку здійснюється за допомогою балансу та звітності. Бухгалтерський баланс інвестора характеризується розкриттям довгострокових фінансових вкладень у складі необоротних активів та джерел коштів на їх реалізацію у складі власного капіталу. Враховуючи високу ймовірність контролю за об'єктом інвестування, цілком можливо скласти зведений бухгалтерський баланс. Якщо інвестором є акціонерне товариство, то складання зведеного балансу є обов'язковим. Інша фінансова звітність підприємства-інвестора, у свою чергу, матиме свої особливості. Насамперед це стосується звіту про фінансові результати. При застосуванні методу пайової участі виникає необхідність заповнити рядки «Збиток від пайової участі», «Дохід від пайової участі» і зробити відповідні позначки. Також, як уже було сказано, стає ймовірною необхідність складання консолідованої фінансової звітності.

Таким чином, інвестиції - це довгострокові фінансові високоризикові вкладення. Методологічне та методичне забезпечення бухгалтерського обліку інвестицій сьогодні недосконале, оскільки відсутні методологічні рекомендації, які містили б базовий набір облікових процедур щодо обліку фінансових вкладень, які б включали порядок застосування методу пайової участі у капіталі.

### 1.3. Оцінка та подання у фінансових звітах інформації про залежні суб'єкти господарювання

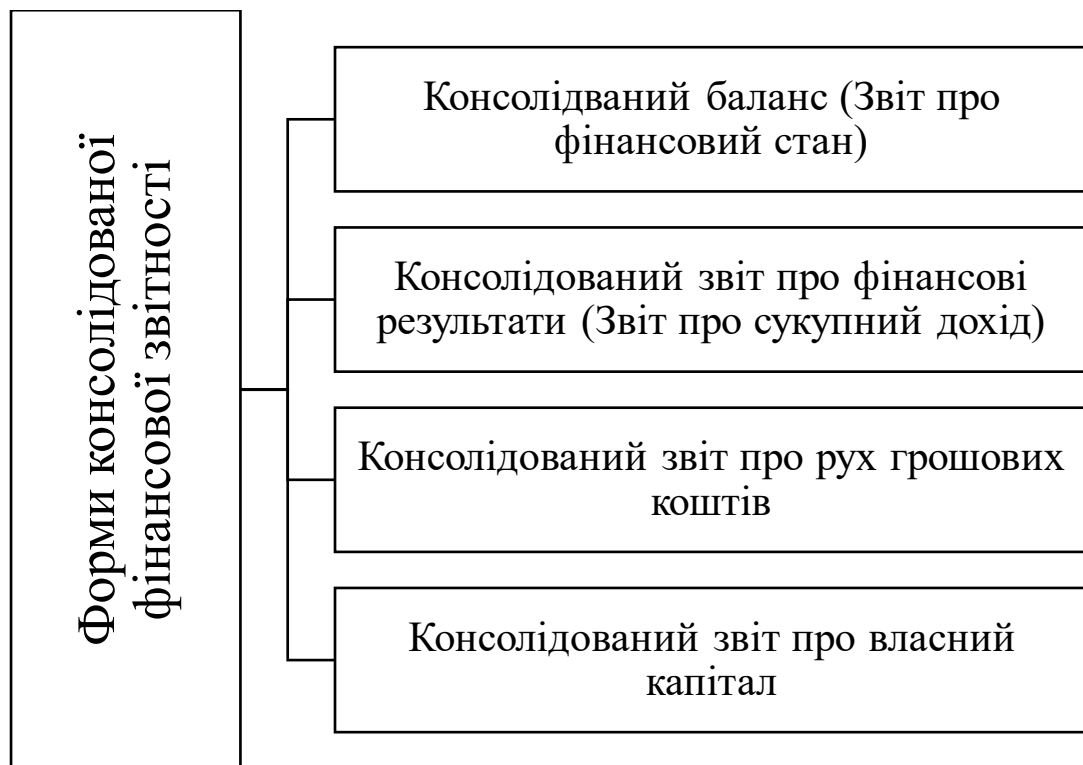
Процес глобалізації супроводжується необхідністю розкриття інформації про діяльність суб'єктів господарювання та розгалуженням напрямів її подання. Сьогодні досить багато компаній, до організаційної структури яких входять дочірні та залежні підприємства, консолідують свою звітність щодо МСФЗ.

Консолідована фінансова звітність має велике значення для інвесторів та акціонерів, оскільки відображає фінансовий стан, кінцевий результат діяльності та рух коштів материнської компанії та її дочірніх компаній як єдиної економічної одиниці. Адже Консолідовану фінансову звітність складає та подає суб'єкт господарювання, який є материнським підприємством. У разі подання консолідованої фінансової звітності підприємство подає також консолідований звіт про управління.

На міжнародному рівні тлумачення поняття «консолідована звітність» закріплено у Міжнародному стандарті фінансової звітності (МСФЗ) 10 «Консолідована фінансова звітність» і звучить так: консолідована фінансова звітність – це фінансова звітність групи, в якій активи, зобов'язання, власний капітал, доходи, витрати та рух грошових коштів материнського підприємства та його дочірніх підприємств відображаються як такі, що належать одному економічному суб'єкту.

Таким чином, і в Н(С)БО 1 і в МСФЗ 10 встановлені в цілому подібні підходи до розкриття сутності консолідованої фінансової звітності.

Наказом Міністерства фінансів України від 07.02.2013 № 73 «Про затвердження Національного положення (стандарту) бухгалтерського обліку» «Загальні вимоги до фінансової звітності», затверджені норми і форми фінансової звітності та консолідованої фінансової звітності юридичних осіб усіх форм власності (крім банків і бюджетних установ) (рис. 1.4).



*Рис. 1.4. Форми консолідованої фінансової звітності*

Причина розвитку консолідованої фінансової звітності – це розширення кола і потреб користувачів звітності, до яких відносяться власники, інвестори і кредитори (у т.ч. фізичні особи, банки, державні органи).

Головною вимогою користувачів консолідованої фінансової звітності є отримання у звітності показників, що характеризують діяльність групи взаємопов'язаних підприємств, як єдиної економічної одиниці. Користувачів цікавить, як в дійсності функціонує майно, чи відбулися певні зміни капіталу та реальний фінансовий стан підприємства. Таку інформацію не надає ні первинна фінансова звітність, ні звичайна зведена фінансова звітність. При складанні зведеної фінансової звітності відбувається просте додавання статей первинної звітності, що, в свою чергу, призводить до необ'єктивного відображення показників діяльності групи в цілому із-за наявності в такій звітності результатів внутрішньогрупових операцій [45].

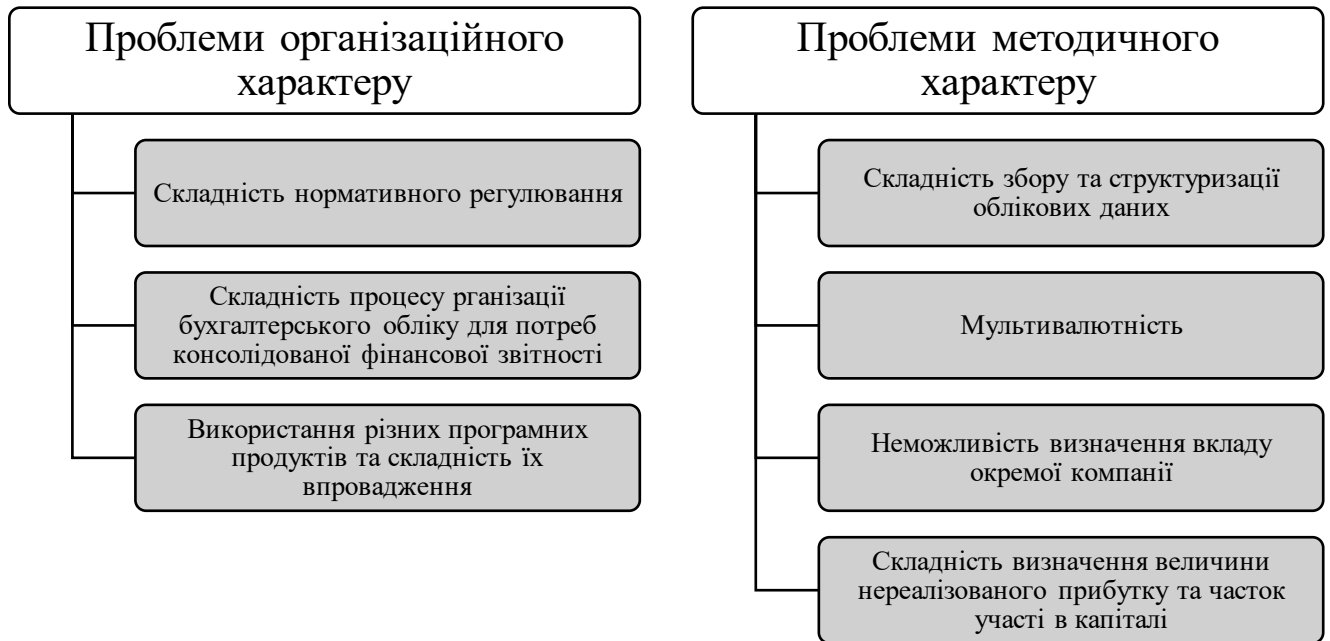
Таким чином, консолідована фінансова звітність виконує для користувачів дві функції:

- функцію об'єднання, яка реалізується не тільки шляхом складання показників первинних фінансових звітів, а й шляхом виключення результатів внутрішньогрупових операцій;
- функцію доповнення даних первинної звітності, пов'язаною з тим, що консолідована фінансова звітність не може повністю замінити первинну фінансову звітність дочірніх підприємства.

Консолідована фінансова звітність відіграє важливу роль при обґрунтуванні та прийнятті рішень конкретними користувачами цих даних: власників цікавлять фінансові результати та фінансова стійкість, інвесторів та кредиторів – кредитоспроможність, керівників – всі сторони діяльності підприємства. Залежно від користувачів звітності змінюється обсяг, форма, повнота розкриття та аналітичність даних.

Консолідація передбачає, що всі структурні підрозділи підприємства і материнська компанія подають облікову інформацію в єдиному форматі, для чого впроваджується спільна облікова політика групи компаній. Дослідження особливостей формування показників та складання консолідованої фінансової звітності дозволило виділити дві основні групи проблем: організаційного та методичного характеру (рис. 1,5).

Проблема складання консолідованої фінансової звітності тісно пов'язується з необхідністю елімінування статей, тобто наслідки щодо реалізації угод між членами корпоративної групи не включаються в консолідовану звітність, показуються тільки активи і зобов'язання, доходи і витрати від операцій з третіми особами.



*Рис. 1.5. Проблеми складання консолідованої фінансової звітності*

В цілому проблема організації складання консолідованої фінансової звітності визначає методику складання консолідованої звітності, технологію складання консолідованої фінансової звітності та суб'єктів складання звітності. Консолідація не зводиться до простого додавання відповідних статей активів, зобов'язань, капіталу, доходів та витрат, а передбачає цілий ряд спеціальних розрахунків і може бути представлено у вигляді багатоетапної процедури консолідації [46].

Шляхи вдосконалення організаційних питань складання консолідованої фінансової звітності полягають в ретельному дотриманні правил обліку та звітності відповідно до бухгалтерських стандартів (табл. 1.8).

Таблиця 1.8 - Рекомендації щодо складання консолідованої фінансової звітності за МСФЗ 10 та НП (С) БО 2

МСФЗ 10 «Консолідована фінансова звітність»	НП (С) БО 2 «Консолідована фінансова звітність»
<p>Консолідована фінансова звітність:</p> <p>а) об'єднуються подібні статті активів, зобов'язань, капіталу, доходу, витрат та грошових потоків материнського підприємства з аналогічними статтями його дочірніх підприємств;</p> <p>б) згортається балансова вартість інвестицій материнського підприємства в кожному дочірньому підприємстві та частки материнського підприємства в капіталі кожного дочірнього підприємства (МСФЗ 3 «Об'єднання бізнесу» пояснює порядок обліку будь-якого відповідного гудвілу);</p> <p>в) повністю виключаються внутрішньогрупові активи та зобов'язання, капітал, дохід, витрати та грошові потоки, пов'язані з операціями між суб'єктами групи.</p>	<p>Фінансова звітність материнського підприємства та його дочірніх підприємств, складається за той самий звітний період і на ту саму дату балансу</p> <p>Консолідовану фінансову звітність складають з фінансової звітності групи підприємств з використанням єдиної облікової політики для подібних операцій та інших подій за схожих обставин. Якщо неможливо застосувати єдину облікову політику, то про це повідомляється у примітках.</p>
<p>Єдина облікова політика. Якщо використовується облікова політика, що відрізняється від загальної, то мають бути здійсненні відповідні коригування для забезпечення узгодженості з обліковою політикою групи.</p>	<p>Консолідована фінансова звітність складається шляхом впорядкованого додавання показників фінансової звітності дочірніх підприємств до аналогічних показників фінансової звітності материнського підприємства.</p>
<p>Суб'єкт господарювання включає дохід та витрати дочірнього підприємства у консолідовану фінансову звітність з дати, коли він отримав контроль над дочірнім підприємством, до дати, коли суб'єкт господарювання втратив контроль над дочірнім підприємством. Фінансова звітність материнського підприємства та його дочірніх підприємств, що використовується при складанні консолідованої фінансової звітності, повинна мати однакову звітну дату.</p>	<p>При складанні консолідованої фінансової звітності підлягають виключенню:</p> <p>а) балансова вартість фінансових інвестицій материнського підприємства в кожне дочірнє підприємство і частка материнського підприємства в капіталі кожного дочірнього підприємства;</p> <p>б) сума внутрішньогрупових операцій та внутрішньогрупового сальдо;</p> <p>в) сума операцій та внутрішньогрупового сальдо;</p> <p>г) сума нереалізованих прибутків та збитків від внутрішньогрупових операцій (крім збитків, які не можуть бути відшкодовані).</p> <p>Материнське підприємство для складання консолідованої фінансової звітності визначає неконтрольовану частку у власному капіталі, чистому прибутку (збитку) та сукупному доході дочірніх підприємств.</p>

Варто також розглянути особливості відображення інформації у Фінансовій звітності асоційованих та спільних суб'єктів господарювання.

Асоційоване підприємство – це суб'єкт господарювання, на який інвестор має суттєвий вплив.

Спільне підприємство – це спільна діяльність, при якій сторони, які мають спільний контроль над діяльністю, мають право на частку в чистих активах підприємства.

Суб'єкт господарювання асоційованих та спільних розкриває інформацію, яка надасть можливість користувачам його фінансової звітності оцінити:

- а) характер, масштаби та фінансові впливи його часток власності у спільних угодах або асоційованих підприємствах, у тому числі характер та впливи його контрактних відносин з іншими інвесторами, що мають спільний контроль над спільними угодами та асоційованими підприємствами або чинять суттєвий вплив на них;
- б) характер та зміни ризиків, пов'язаних з його частками участі у спільних та асоційованих підприємствах.

Характер, масштаби та фінансові впливи часток участі суб'єкта господарювання у спільних угодах та асоційованих підприємствах суб'єкт господарювання розкриває:

а) для кожної спільної угоди та асоційованого підприємства, що є суттєвими для суб'єкта господарювання, що звітує:

а.1. назву спільної угоди або асоційованого підприємства;

а.2. характер відносин суб'єкта господарювання зі спільною угодою або асоційованим підприємством (наприклад, надаючи опис характеру діяльності спільної угоди або асоційованого підприємства та вказуючи, чи є вони стратегічними для діяльності суб'єкта господарювання);

а.3. основне місце бізнесу (і країну реєстрації, якщо це доречно та якщо вона відрізняється від основного місця бізнесу) спільної угоди або асоційованого підприємства;

а.4. пропорційну частину частки власності або частки участі, утримуваної суб'єктом господарювання, та пропорційну частину утримуваних прав голосу, якщо ці величини різні (якщо доречно);

б) для кожного спільного або асоційованого підприємства, яке є суттєвим для суб'єкта господарювання, що звітує:

б.1. чи оцінена інвестиція у спільне або асоційоване підприємство за методом участі у капіталі або за справедливою вартістю;

б.2. узагальнену фінансову інформацію про спільне або асоційоване підприємство, якщо спільне або асоційоване підприємство обліковується за методом участі у капіталі, – справедливу вартість його інвестиції у спільне чи асоційоване підприємство, якщо для інвестиції є оголошена ринкова ціна.

Особливості подання інформації у Фінансовій звітності в асоційованих та спільних підприємствах про «дохід від структурованого суб'єкта господарювання (income from a structured entity); частку участі в іншому суб'єкті господарювання (interest in another entity); структурований суб'єкт господарювання (structured entity) представлено у Додатку П.

Таким чином, складання зведеної фінансової звітності є складним процесом. Головною причинною складності є згрупування всіх показників та можливість проведення достовірного аналізу на основі цих даних.

## **Висновки до розділу 1**

У першому розділі було розглянуто особливості складання фінансової звітності міжнародних корпорацій як джерела інформації для прийняття інвестиційних рішень.

Було визначено, що сутність фінансової звітності полягає у його визначенні: бухгалтерська звітність, що містить інформацію про фінансове становище, результати діяльності та рух грошових коштів підприємства за звітний період. Основні форми фінансової звітності це Звіт про фінансовий стан, Звіт про фінансові

результати, Звіт про рух грошових коштів, Звіт про власний капітал та Примітки до фінансової звітності. На сьогодні важливим кроком є складання фінансової звітності за міжнародними стандартами, що зазвичай піддається впливу таких факторів: достовірне подання та відповідність МСФЗ, безперервність, принцип нарахування в бухгалтерському обліку, згортання, суттєвість об'єднання у групи, частота звітності, порівняльна, інформація, послідовність та подання.

Фінансова звітність міжнародних корпорацій обов'язково повинна включати інформацію про доходи, витрати, активи, зобов'язання, власний капітал.

Подання фінансової звітності міжнародних корпорацій зазвичай має включати інформацію про інвестиції. Зазвичай інвестиції можуть бути представлені у формі прямих та портфельних інвестицій, проте зустрічаються й інші їх форми: часткова участь у підприємствах, створення підприємств, що повністю належать іноземним інвесторам. За таких обставин підприємство-реципієнт та підприємство інвестор приймають участь у складенні вже консолідованої фінансової звітності.

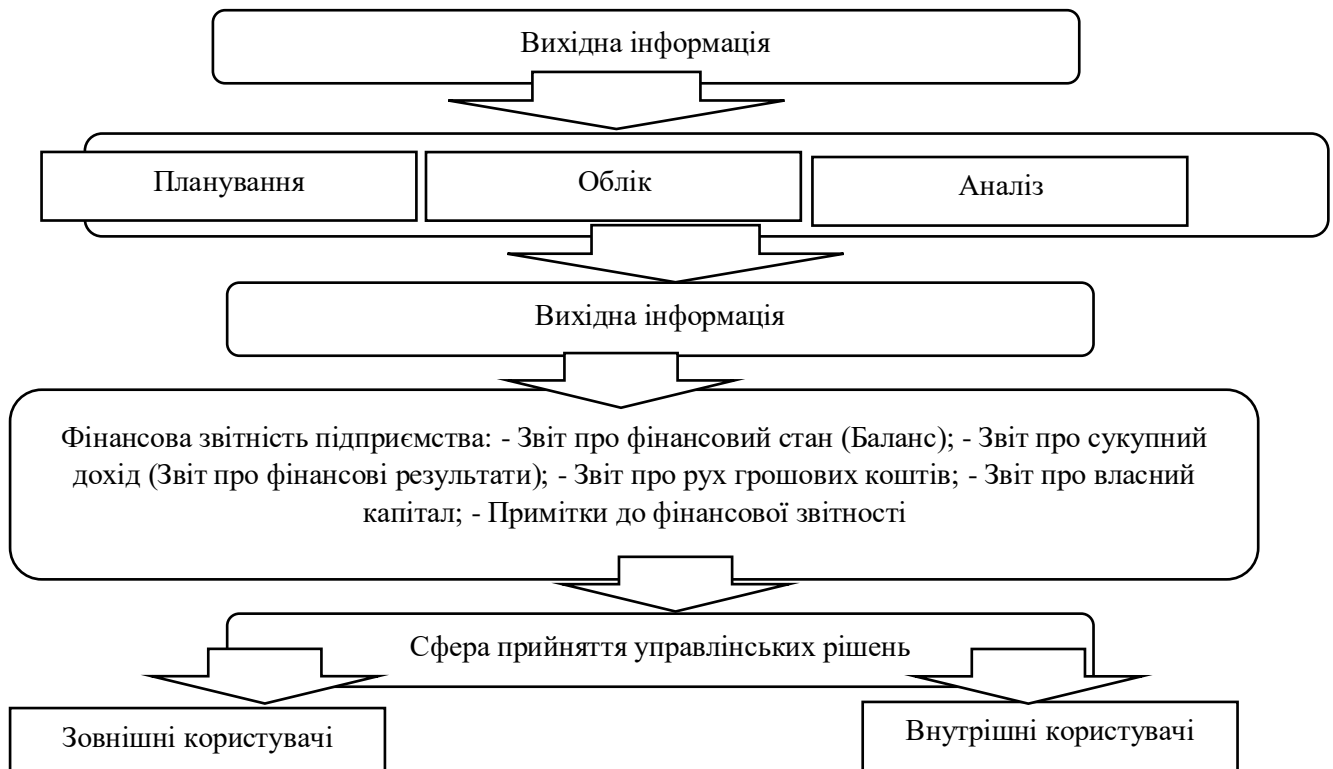
Консолідована фінансова звітність – це фінансова звітність групи, в якій активи, зобов'язання, власний капітал, доходи, витрати та рух грошових коштів материнського підприємства та його дочірніх підприємств відображаються як такі, що належать одному економічному суб'єкту. Складання зведеної фінансової звітності є складним процесом. Головною причиною складності є згрупування всіх показників та можливість проведення достовірного аналізу на основі цих даних. Проте сучасні методи обліку та інформаційні системи дозволяють швидко подолати виявлені проблеми та забезпечувати інвесторів достовірною інформацією.

## РОЗДІЛ 2

### ПРОЦЕС ФОРМУВАННЯ ДАНИХ ТА СКЛАДАННЯ ФІНАНСОВОЇ ЗВІТНОСТІ ТНК

#### 2.1. Організація складання та подання фінансової звітності «Кока-Кола Беверіджиз Україна Лімітед»

Фінансова звітність будь-якого суб'єкта господарювання є системою узагальнених даних, які відображають підсумки фінансово-господарської діяльності. Враховуючи інформаційний зміст даних, звітність займає особливе місце в бухгалтерському обліку і є складовою системи управління підприємством. На основі поглядів сучасних науковців, сформовано місце показників фінансової звітності в системі управління підприємством (рис. 2.1).

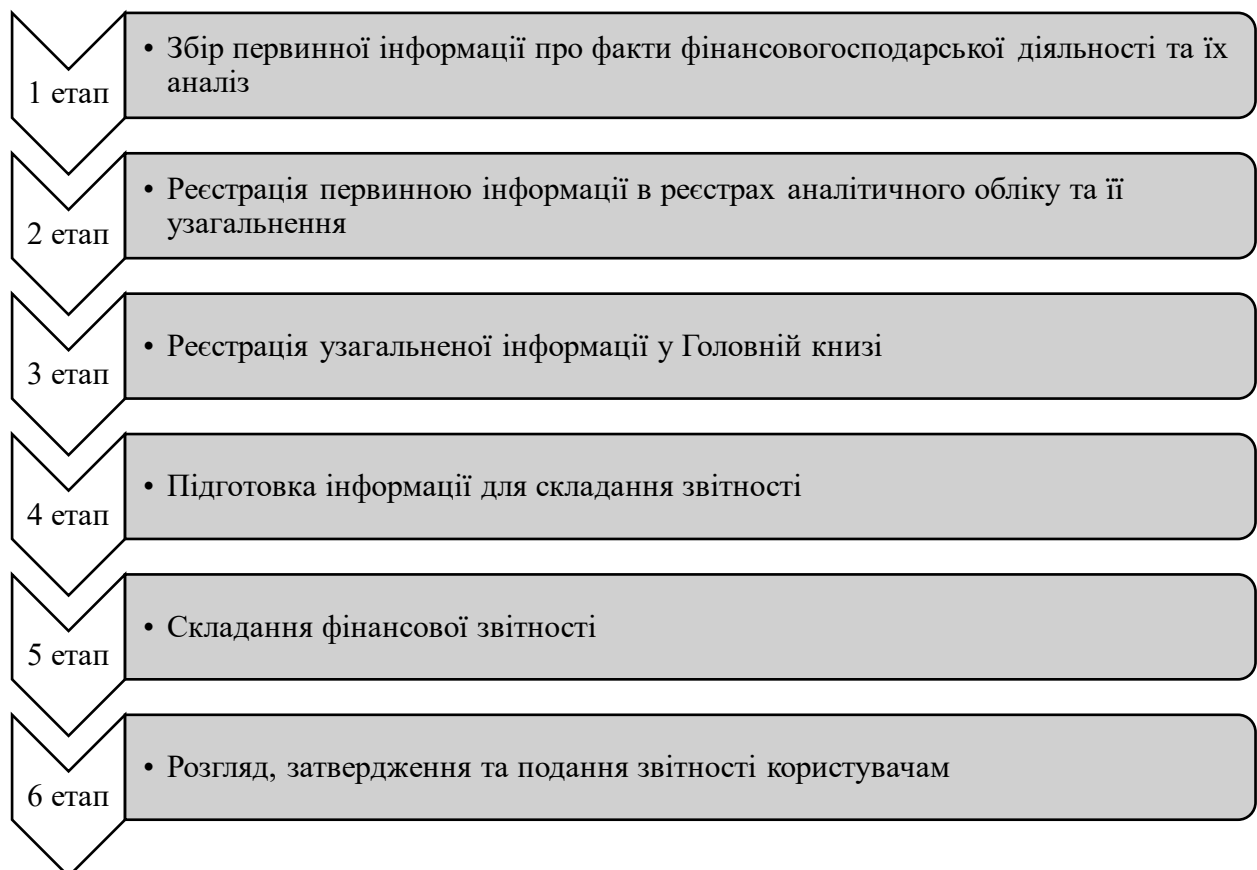


*Рис. 2.1. Місце фінансової звітності в системі управління підприємством*

На основі рис. 2.1 можемо констатувати, що облікові дані є основним інформативним джерелом в системі управління підприємством поряд із

плануванням та аналізом. Вихідним пунктом, який формується на основі інформаційної бази (планування, облік та аналіз) є фінансова звітність підприємства, яка належить до сфери прийняття управлінських рішень. Отже, бухгалтерська звітність є основним джерелом інформації для прийняття адміністративних рішень.

Важливим є вміння безпомилково формувати звітні дані. Виділимо наступні етапи, пов'язані з формуванням фінансової звітності (рис. 2.2).



*Рис. 2.2. Послідовність формування звітної інформації для користувачів*

Таким чином, фінансова звітність є узагальненою ланкою, здійснює поєднання господарської діяльності підприємства та користувачів інформації. Головним її завданням у процесі управління є забезпечення фінансовою інформацією адміністративний персонал. В свою чергу основним завданням керівництва є отримання, обробка, оцінка та аналіз інформації, на основі якої приймаються управлінські рішення з усіх напрямків фінансової діяльності.

Користувачі фінансової звітності використовують її для отримання основних фактів про ефективність діяльності підприємства. Оскільки фінансові звіти застосовуються для широкого кола користувачів, вони мають бути простими для розуміння. Власникам та менеджерам фінансові звіти потрібні для прийняття ділових рішень.

Дослідження національного та зарубіжного досвіду застосування звітності в процесі управління підприємством [9, с. 9] дозволило сформулювати перелік основних вимог до побудови системи звітності:

- Відповідність організаційній структурі підприємства;
- Забезпечення менеджменту необхідним даними на різних рівнях управління;
- Присутність даних для визначення відсотку реалізації тактичних та стратегічних цілей як структурних підрозділів, так і підприємства у цілому;
- Виконання функції попередження ризиків;
- Зіставність цільових, планових і фактичних показників у звітах;
- Збереження незмінності форм для уніфікованих звітів протягом періоду;
- Оперативне надання звітів зацікавленим об'єктам в межах їх компетенції;
- Простий, дохідливий та наочний формат.

Під час складання Фінансової звітності увага насамперед приділяється вимогам, пов'язаним з можливістю використання звітів для прийняття управлінських рішень. Головними критеріями визначають релевантність інформації, її достовірність та надійність, які відсутні у національних стандартах. Критерій доречності інформації розкривається через придатність для планування, своєчасність, контрольованість очікувань. Достовірність включає такі субкритерії, як неупередженість і точність відтворення. Дані звітів мають бути співставними,

безперервними та порівняними. Заключними якісними характеристиками є критерії економічності та суттєвості [34, с. 48].

Звітним періодом для цілей подання фінансової звітності в Україні, звичайно, визначається календарний рік, що починається із 01 січня і закінчується 31 грудня відповідного календарного року.

Проміжними звітними періодами визначити: квартал (січень – березень); півріччя (січень – червень) і дев'ять місяців (січень – вересень) відповідного календарного року.

Строки подання звітності:

- Квартальна – не пізніше 25 числа місяця наступного за звітним кварталом
- Річна – не пізніше 28 лютого року наступного за звітним роком.

Подача звітності відбувається в електронному форматі XBRL, який широко використовується в світовому досвіді звітування, офіційно рекомендований до використання і підтримується Радою з МСФЗ для електронного складання звітності за МСФЗ, через вбудовані можливості опрацювання великого обсягу інформації.

Відповідно до Порядку подання фінансової звітності, фінансова звітність подається органам, до сфери управління яких належать підприємства, трудовим колективам на їх вимогу, власникам (засновникам) відповідно до установчих документів, а також згідно із законодавством – іншим органам та користувачам.

«Баланс підприємства» є багатограним, у широкому розумінні вважається методом бухгалтерського обліку, а у вузькому – звітним документом, який відображає фінансовий стан підприємства на певну дату.

Слід зазначити, що баланс є:

1. Ключовим джерелом інформації про фінансовий та майновий стан підприємства, як для внутрішніх, так і для зовнішніх користувачів;
2. Основною формою фінансової звітності; У балансі відображаються дані про: назву підприємства; місце знаходження; організаційно-правову форму власності; вид економічної діяльності; валюту балансу та одиницю її виміру; дату, на яку складається баланс.

П(С)БО 1 затверджено структуру даної форми звітності, яка складається із трьох розділів активу та чотирьох розділів пасивів. При цьому головним правилом складеного Балансу є дотримання умови рівності активів та пасивів. Дана рівність обумовлюється тим, що і в одній, і в другій частині відображаються у грошовому вимірнику ті ж самі господарські засоби, але згруповані за іншими ознаками. Показники активу балансу групують за складом та розміщенням, а пасив – за джерелами їхнього утворення та цільовим призначенням.

Досліджуваний суб'єкт господарювання – «Кока-Кола Беверіджиз Україна Лімітед» складає Звіт про фінансовий стан (Баланс) на основі вимог П(С)БО 25. При цьому основним елементом звіту є балансова стаття – показник, який відображає на певну дату стан господарських засобів і джерел їх утворення.

Кожна стаття Балансу відображається у грошовому виразі, інакше це називають оцінкою статті. П(С)БО 1 не містить деталізованого опису кожної окремої статті Балансу, як це було раніше. Це в свою чергу пов'язано з тим, що розробники оновленого стандарту воліли максимального зближення даної форми звітності з нормами міжнародних стандартів.

Кожній статті Балансу присвоюється чотирьох значний код рядка, який є незмінним. Балансові статті згруповуються в розділи. Інформаційною базою для складання Балансу є залишки по рахунках бухгалтерського обліку на звітну дату.

Слід зазначити, що формування звіту використовуються виключно дані по залишках 1-6 класу Плану рахунків бухгалтерського обліку, активів, капіталу, зобов'язань та господарських операцій підприємств та організацій (далі – План рахунків). Взаємозв'язок розділами Балансу та Планом рахунків в табл. 2.1.

Рівність активу та пасиву у Балансі обумовлюється тим, що і в одній, і в другій частині відображені у грошовому вимірнику ті ж самі господарські засоби, але згруповані за іншими ознаками. Показники активу балансу групують за складом та розміщенням, а пасив – за джерелами їхнього утворення та цільовим призначенням.

Таблиця 2.1

## Зв'язок розділів Балансу та рахунків бухгалтерського обліку

План рахунків 1	Розділи Балансу 2
<b>АКТИВИ</b>	
«Необоротні активи» - Клас 1	Розділ I
«Запаси» - клас 2, за виключенням 286 рахунку «Необоротні активи та групи вибуття утримувані для продажу»	Розділ II
«Кошти, розрахунки та інші активи» - Клас 3	
Рахунок 286 «Необоротні активи та групи вибуття утримувані для продажу»	Розділ III
<b>ПАСИВИ</b>	
«Власний капітал та забезпечення зобов'язань» - клас 4, за виключенням рахунку 47 «Забезпечення майбутніх витрат і платежів», рахунку 48 «Цільове фінансування та цільові надходження» та рахунку 49 «Страхові резерви»	Розділ I
«Довгострокові зобов'язання» - клас 5. Рахунки 47 «Забезпечення майбутніх витрат і платежів», 48 «Цільове фінансування та цільові надходження», 49 «Страхові резерви»	Розділ II
«Поточні зобов'язання» - клас 6, за виключенням рахунку 680 «Розрахунки пов'язані з необоротними активами та групами вибуття утримуваними для продажу»	Розділ III
«Розрахунки пов'язані з необоротними активами та групами вибуття утримуваними для продажу»	Розділ IV -

Національним положенням (стандартом) бухгалтерського обліку 1 «Загальні вимоги до фінансової звітності» (далі – П(С)БО-1) затверджено структуру Балансу, яка складається із трьох розділів активу та чотирьох розділів пасивів. Розділи формуються методом об'єднання окремих статей. Отже, якщо у балансі є розділ, то у ньому повинні бути виділені окремі показники (статті). У НП(с)БО 1 виділено розділ III активу балансу «Необоротні активи та групи вибуття» та розділ IV пасиву балансу «Зобов'язання, пов'язані з необоротними активами, утримуваними для продажу, та групами вибуття», але до них не передбачено жодної статті.

Крім того, слід зазначити, що розташування і активів, і пасивів балансу в звітній формі «Кока-Кола Беверіджиз Україна Лімітед» здійснюється в порядку збільшення ліквідності. Проте даний принцип порушується за рахунок третього

розділу активів «Необоротні активи та групи вибуття утримувані для продажу». Вважається, що оборотність готової продукції, грошових коштів та їх еквівалентів, дебіторської заборгованості значно вища, аніж основних засобів, які в подальшому призначені для продажу.

Звіт про фінансові результати (Звіт про сукупний дохід) виступає другою формою фінансової звітності підприємства і подається одночасно з Балансом (Звітом про фінансовий стан). Під час формування даного звіту керуються вимогами до його змісту і форми, що передбачені НП(С)БО 1 «Загальні вимоги до складання фінансової звітності», затвердженим наказом Міністерства фінансів України. У відповідності із цими вимогами прийнято визначати, що Звіт про фінансові результати – це звіт про доходи, втрати і фінансові результати підприємства. Даний звіт надається зовнішнім користувачам та використовується в системі поточної фінансової діяльності підприємства.

Звітним періодом для складання фінансової звітності на підприємстві «Кока-Кола Беверіджиз Україна Лімітед» є календарний рік з 1 січня по 31 грудня включно.

Звітною датою цієї форми є останній календарний день звітного періоду. Однак, на відміну від бухгалтерського балансу (звіту про фінансове становище), що складається на останній день звітного періоду, звіт про фінансові результати (звіт про сукупний дохід) складається за методом нарахування з початку року.

Слід зазначити, що Розділ I Звіту про фінансові результати визначає чистий прибуток (збиток) за звітний період. Маючи це на увазі, Звіт про фінансові результати послідовно порівнює статті у цьому звіті. Це реалізується через класифікацію доходів та витрат за видами діяльності та функціональним призначенням кожного. Кожна стаття базується на даних із певного субрахунку доходів (клас 7) витрат (клас 7) (клас 9 або 8).

Таким чином, процедура визначення прибутку (збитку) звітного періоду та заповнення Розділу I Звіту про фінансові результати (Звіту про сукупний дохід) складається з чотирьох взаємопов'язаних етапів:

1. Визначення валового прибутку (збитку).

2. Визначення фінансових результатів – прибутку (збитку) – від операційної діяльності.

3. Розрахунок фінансового результату до оподаткування.

4. Визначення чистого прибутку (збитку) звітного періоду. Слід зазначити, що результати кожного етапу розраховуються під час упорядкування Звіту про фінансові результати (Звіту про сукупний дохід), а показники фінансових результатів поетапно формуються на субрахунках рахунка 79 «Фінансові результати».

Порядок заповнення всіх розділів звіту регулюється Правилами заповнення форм фінансової звітності №433 затвердженими Міністерством фінансів України 28 березня 2013 року.

На основі Звіту про фінансові результати можна оцінити ефективність діяльності підприємства, рентабельність, здатність генерувати грошові потоки тощо. Окрім того, на основі його даних можна сформулювати бачення про те, як підприємство використовує додаткові ресурси для підвищення фінансового результату, оцінити податкове навантаження.

Третьою формою фінансової звітності є Звіт про рух грошових коштів. Даний звіт складається з метою відображення інформації про рух грошових коштів в результаті операційної, фінансової та інвестиційної діяльності.

До форми №3 не включаються:

- Внутрішні переміщення коштів (одержання готівки з поточного рахунку, перерахунок готівки з каси на розрахунковий рахунок, переведення коштів з одного рахунку на інший і т. ін);
- Негрошові операції (бартерний обмін, придбання активів шляхом емісії акцій).

Існує два способи складення Звітності про рух грошових коштів: прямий та непрямий. Однак непрямий метод застосовується тільки до операційної ділянки. Грошовий потік від фінансової та інвестиційної діяльності – це прямий метод. Прямий метод простіший для розуміння. Тим не менш, непрямий вважається більш підходящим для фінансових аналітиків при прогнозуванні.

«Кока-Кола Беверіджиз Україна Лімітед» складає Звіт про рух грошових коштів за прямим методом.

Прямий спосіб.

За прямим методом сума залишку коштів розраховується як різниця між їх надходженням та вибуттям. Для наочності слід розглянути суть цього на схемі (рис. 2.3).

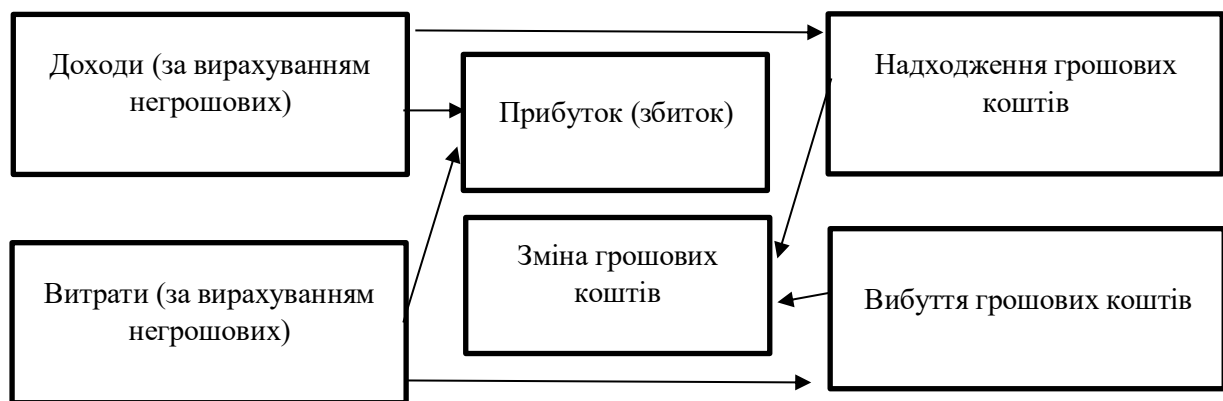


Рис. 2.3. Прямий метод визначення грошового потоку

Кінцевий результат руху коштів підприємства за звітний період - показник «Чистий грошовий потік за звітний період» (рядок 400) розраховується шляхом підсумовування результатів у кожному розділі звіту, тобто. показник «Чистий грошовий потік від операційної діяльності» (рядок 170), значення «Чистий грошовий потік від інвестиційної діяльності» (рядок 300) та показник «Чистий грошовий потік від фінансової діяльності» (рядок 390).

Остаточна цифра Форми № 3 присутня у статті «Залишок на кінець року» (рядок 430), яка визначається виходячи із значень залишку коштів на початок року та загальних змін грошових коштів за звітний період. .

Показники «Сальдо на кінець року» (№ 430) та «Сальдо на початок року» (№ 410) є індикаторами перевірки правильності заповнення Звіту про рух грошових коштів. Для цього слід порівнювати два вищевказані індикатори зі значеннями Ф. №1 «Баланс» у ряду. 230 та 240 за залишками готівки у національній та іноземній валюті. Якщо такі показники збігаються, ф. №3 – звіт складено правильно.

Прямий метод передбачає прямий аналіз показників первинних документів та реєстрів бухгалтерського обліку, що відображають господарські операції з готівкою. З даних окремих документів визначаються загальні суми доходів і витрат коштів. Наступне порівняння отриманих значень визначає, чи був достатній грошовий потік від певного виду діяльності покриття пов'язаних витрат. Застосування цього вимагає від бухгалтера ретельного ведення аналітичного обліку, тобто. постійного накопичення даних про зміни коштів із докладною вказівкою джерел їх надходження та напрямів витрат.

Переваги прямого методу: легко оцінити загальну суму надходжень та знятий; легко визначити елементи, що генерують найбільші притоки та відтоки (для кожного виду діяльності). Часто не береться до уваги той факт, що внутрішній оборот, наприклад, між касою і банком, між компаніями всередині групи (якщо вони складають консолідований звіт), часто не враховується.

Четвертою формою фінансової звітності є Звіт про власний капітал. Метою складання даного звіту є відображення змін у складі власного капіталу протягом звітного періоду.

Форму №4 складають на основі інформації, що міститься у Балансі підприємства, Звіті про фінансові результати, аналітичних даних по реєстрах обліку. Золотим правилом, яке підтверджує те, що Звіт про власний капітал складений правильно є відповідність інформації про залишки власного капіталу, яка відображена у Балансі, залишкам у розрізі статей та в цілому Звіту про власний капітал.

Звіт про власний капітал складається з метою відображення змін у складі власного капіталу протягом звітного періоду, розкриття причин цих змін.

Суму власного капіталу звітного періоду визначають за наступною формулою (2.1):

$$ВК_{зв.пер.} = ВК_{поч.зв.пер} + (-)Сума\ змін, \quad (2.1)$$

де  $ВК_{зв.пер.}$  – власний капітал звітного періоду;

$ВК_{поч.зв.пер}$  – власний капітал на початок звітного періоду.

На рис. 2.4 відображено алгоритм складання Звіту про власний капітал.



Рис. 2.4. Алгоритм складання Звіту про зміни у власному капіталі

Окремі рядки Звіту про власний капітал мають відповідати рядкам статей інших форм звітності (рис. 2.5). Дані вимоги про писані у Методичних рекомендаціях з перевірки порівнянності форм фінансової звітності.

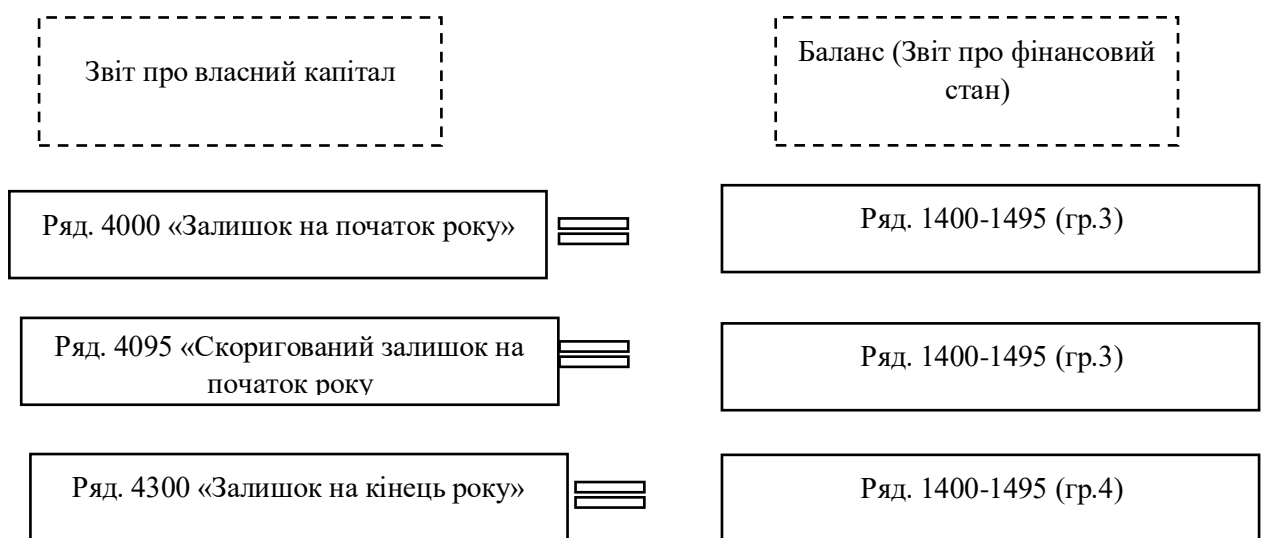


Рис. 2.5. Співставність показників Звіту про власний капітал та Звіту про фінансовий стан (Балансу)

Отже, облікові дані про власний капітал – основа інформаційного забезпечення акціонерів, засновників, власників, потенційних партнерів тощо. Таким чином, дані Звіту про власний капітал є важливим джерелом для ефективного планування, контролю, аналізу, прийняття правильних управлінських рішень.

Примітки до річної фінансової звітності є важливою інформаційною базою, яка інтерпретує, розширює та доповнює основні форми фінансової звітності та генерує важливу інформацію для керівництва підприємства [17].

Одним із принципів бухгалтерського обліку та фінансової звітності є повне розкриття інформації, згідно з яким фінансова звітність повинна містити всю інформацію про фактичні та потенційні наслідки операцій та подій, які можуть вплинути на рішення, що приймаються на її основі. Заповнення приміток забезпечує дотримання цього принципу, але низка підприємств нічого не винні надавати цю форму звітності (наприклад, малі підприємства) або лише частково (підприємства, які мають публікувати фінансову звітність) [17].

Джерела складання Форми № 5 «Примітки до річної бухгалтерської звітності» - це дані Головної книги в розрізі розділів та рахунків аналітичного обліку та деякі інші дані бухгалтерського обліку. Форма звітності № 5 «Примітки до річної бухгалтерської звітності» складається з 15 розділів. Їх характеристика наведена у Додатку М.

Розкриття інформації у примітках також передбачено Міжнародним стандартом фінансової звітності 1 (IAS 1) «Подання фінансової звітності». Відповідно до нього, примітки, на відміну від ПСБО 1, який спрямований на відображення конкретних грошових статей, повинні: надавати інформацію на основі фінансової звітності та конкретної облікової політики, яка використовується при підготовці фінансової звітності та має відношення до розуміння фінансової звітності; розкрити інформацію, необхідну МСФЗ, яка не представлена у фінансовій звітності та має відношення до його розуміння [17].

МСБО 1 вимагає підготовки Приміток належним чином, щоб допомогти користувачам зрозуміти фінансову звітність та порівняти її зі звітами інших компаній. Враховуючи, що деякі українські компанії подають звіти відповідно до МСФЗ 1, публікуючи їх, примітки мають бути формалізовані у погодженій табличній формі, щоб порівнювати її та мати можливість обробляти користувачами за допомогою комп'ютерних програм [17].

Отож, практично кожен стандарт бухгалтерського обліку вимагає розкриття додаткової інформації у примітках. Таким чином, всі стандарти бухгалтерського обліку регулюють підготовку фінансової звітності, але не всі компанії зобов'язані дотримуватись вимог кожного стандарту фінансової звітності.

Таким чином, бухгалтерська звітність є базою управління підприємством, проте лише регламентованих фінансових звітів для оперативного керування організацією замало. Відповідно виникає необхідність створення управлінських звітів, які будуть формуватися на основі фінансових. У практичному використанні управлінська звітність здатна більше відповідати потребам керівного персоналу, який відповідає за реалізацію стратегії для отримання максимального прибутку.

## **2.2. Концепція суб'єкта господарювання, що звітує, та загальні принципи формування фінансової звітності групи**

Звітуючим суб'єктом господарювання є господарська одиниця, ще веде виробничу, фінансову чи інвестиційну діяльність, отримує певні результати своєї діяльності, про які обов'язково має звітувати перед державою за стандартами, що встановлені тією державою, на території якої вона функціонує.

Результати дослідження будуть проведені за даними іноземного підприємства - «Кока-Кола Беверіджиз Україна Лімітед», який є окремим суб'єктом господарювання як з юридичної точки зору так і в контексті управління. Компанія складається з 12 регіональних підрозділів. Виробничий майданчик з головним офісом та заводом, відкритим у 1998 році, знаходиться поблизу селища Велика Димерка.

Кока-Кола Беверіджиз Україна Лімітед спеціалізується на забезпеченні виробництва, пакування, дистрибуції та продажі готових безалкогольних напоїв своїм клієнтам, які, в свою чергу, здійснюють їх продаж кінцевим споживачам.

Компанії представлена широким асортиментом безалкогольних напоїв світових брендів у шести категоріях: солодкі газовані напої, соки, води, енергетичні та спортивні напої, холодні чаї. Асортиментний склад представлено у Додатку Н.

Крім продукції власного виробництва «Кока-Кола Беверіджиз Україна Лімітед» є дистриб'ютором елітних алкогольних напоїв, слабоалкогольних напоїв Торо Chісо та енергетичних напоїв Monster.

«Кока-Кола Беверіджиз Україна Лімітед» регулярно проводить маркетингові дослідження з метою максимального задоволення споживчого попиту і відповідності очікуванням та вподобанням споживачів. Протягом 2020 року Компанія продовжувала розширювати портфель своїх продуктів і випустила на ринок 15 нових найменувань продукції.

Компанія складається з 12 регіональних підрозділів.

Основною метою діяльності «Кока-Кола Беверіджиз Україна Лімітед» є здійснення підприємницької діяльності з метою одержання прибутку.

Основне бачення «Кока-Кола Беверіджиз Україна Лімітед» стати провідним партнером 24/7 у категорії «напої».

Основними принципами зростання підприємства є:

- перемагати на ринку – вибудовувати виняткове партнерство із замовниками. Прискорено розвивати ключові навички співробітників компанії.
- використовувати переваги унікального портфелю 24/7 – пропонувати найкраще у світі портфоліо напоїв 24/7 у партнерстві з ТССС;
- стимулювати зростання через конкурентоспроможність та інвестиції – трансформувати, запроваджувати інновації та цифрові технології у бізнесі, щоб впевнено відповідати вимогам майбутнього. Інвестувати у розвиток найкращих команд у галузі;
- розвивати потенціал співробітників – розвивати унікальну культуру зростання серед натхненних співробітників;
- заслуговувати право на діяльність - разом із партнерами захищати довкілля, залучати громади до ініціатив із водозбереження та

відповідального поводження з відходами, а також надихати молодь на розвиток.

Компанія працює відповідально для забезпечення сталого розвитку бізнесу в Україні, для підтримки та розвитку суспільства та світу, в якому компанія функціонує.

Діяльність Coca-Cola HBC дотримується шести основних цінностей, які керують щоденною роботою: перемога разом із замовниками, розвиток співробітників, досконалість, вірність принципам, навчання.

Пріоритетними завданнями на 2022 рік щодо закупівель є пошук альтернативних постачальників для забезпечення безперебійності постачання за оптимального співвідношення ціни та якості, збільшення кількості сертифікованих EcoVadis місцевих постачальників та сприяння впровадженню найкращих закупівельних рішень для «Кока-Кола Беверіджиз Україна Лімітед» через проактивне партнерство із внутрішніми замовниками.

У Кодексі ділової поведінки «Кока-Кола Беверіджиз Україна Лімітед» базовими цінностями визначено повагу до прав людини та різноманіття працівників. Вимоги щодо поваги до прав людини Компанії поширюються і на її постачальників. У відносинах із працівниками Кока-Кола Беверіджиз Україна Лімітед беззаперечно дотримується усіх вимог законодавства та міжнародних стандартів.

Регулювання трудових відносин здійснюється департаментами персоналу та базується на ряді інших внутрішніх документів: Колективний договір, Правила внутрішнього трудового розпорядку, Процедура оформлення трудових відносин, Політика про припинення трудових відносин, Процедура щодо переведення та переміщення працівників, Політика робочого часу та відпочинку, Процедура нарахування та виплати заробітної плати, Політика щодо здоров'я й благополуччя

У «Кока-Кола Беверіджиз Україна Лімітед» діють три профспілкові організації, які представляють інтереси працівників відділу з продажу, працівників заводу та адміністративних відділів.

Чисельність персоналу «Кока-Кола Беверіджиз Україна Лімітед» станом на кінець 2021 року становила 1 248 осіб, з яких 84% чоловіків та 16% жінок. Серед вищого керівництва Компанії 45% працівників представлено громадянами України. Динаміка чисельності працівників «Кока-Кола Беверіджиз Україна Лімітед» за статтю представлена у табл. 2.2.

Таблиця 2.2 –

**Динаміка чисельності працівників «Кока-Кола Беверіджиз Україна Лімітед» за статтю у 2019-2021 рр.**

Працівники	Роки			Динаміка	
	2019	2020	2021	чоловік	%
Чоловіки	1033	1100	1046	13	1,26
Жінки	243	206	203	-40	-16,46

В 2021 році було найнято 126 працівників, а кількість звільнених співробітників становила 200. Плинність персоналу в 2021 році в «Кока-Кола Беверіджиз Україна Лімітед» становила 16%.

У 2021 році планувалося підвищення рівня залученості працівників та продуктивності їхньої роботи. Було здійснено розширення онлайн-навчання, розвитку Personal Learning Cloud для підвищення відповідальності співробітників за власний розвиток та подальше впровадження культури лідерства через коучинг. Також відбулося розширення комунікаційних ініціатив щодо підтримки політики відкритих можливостей для працевлаштування у Компанії представників різних категорій населення за статтю, віком, досвідом, а також людей з інвалідністю.

Варто також коротко розглянути економічну характеристику діяльності підприємства.

Основні економічні показники ефективності функціонування підприємства базуються на показниках чистого доходу та собівартості. Динаміка цих показників представлена у табл. 2.3.

У 2021 році чистий дохід від реалізації продукції «Кока-Кола Беверіджиз Україна Лімітед» становив понад 7 млрд грн, що на 3,4 % більше, ніж у 2020 році. Зростання доходу в першу чергу пов'язане з збільшенням обсягів виробництва.

Таблиця 2.3 –

**Динаміка чистого доходу та собівартості «Кока-Кола Беверіджиз Україна Лімітед» у 2019-2021 рр.**

Показник	Роки			Динаміка	
	2019	2020	2021	Тис.грн	%
Чистий дохід від реалізації продукції (товарів, робіт, послуг), тис. грн	6 101 890	6 901 720	7 134 428	1032538	16,92
Собівартість реалізованої продукції (товарів, робіт, послуг), тис. грн	4 130 146	4 372 492	4 556 601	426455	10,33

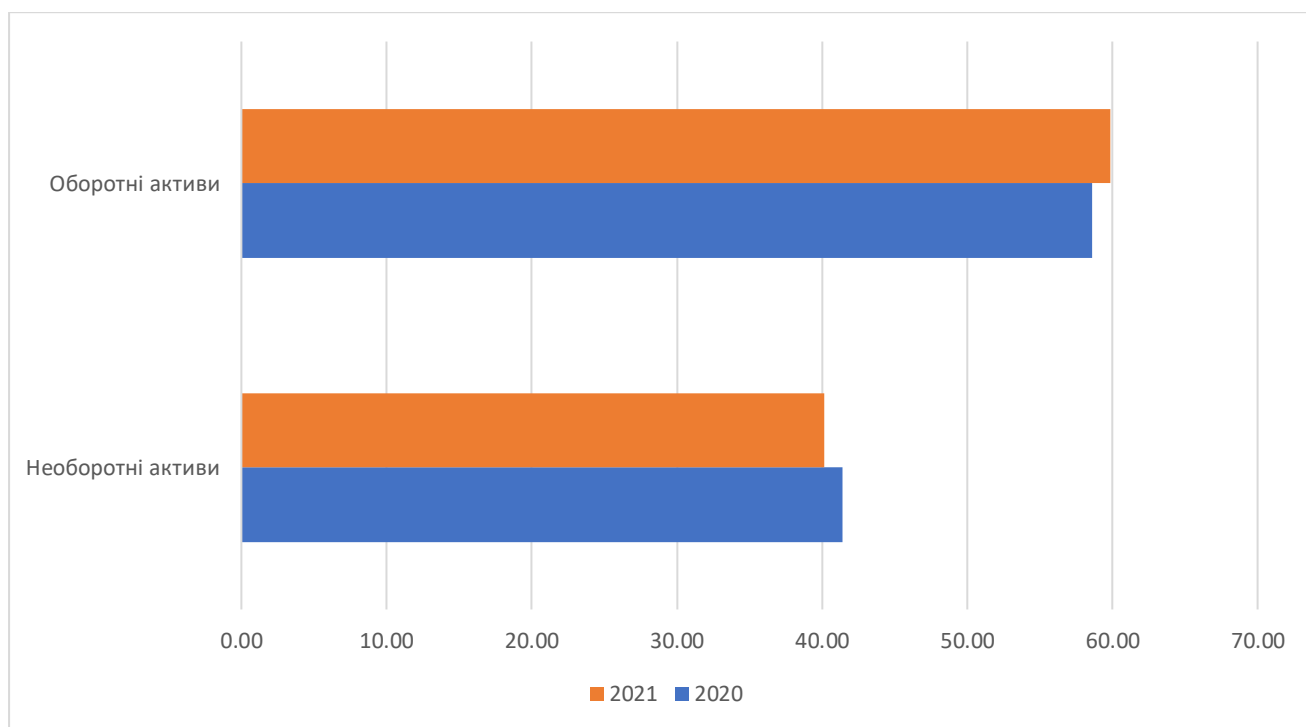
В той час зростала й собівартість реалізованої продукції підприємства. За досліджуваний період вона зросла із 4 130 146 тис.грн до 4 556 601 тис.грн, тобто на 10,33%. Але варто відмітити, що темпи зростання собівартості є порівняно нижчі, ніж темпи зростання чистого доходу, що свідчить про високу ефективність діяльності підприємства.

Варто також відмітити, що станом на кінець 2021 року у структурі активів «Кока-Кола Беверіджиз Україна Лімітед» оборотні активи становили 60 %, а необоротні активи – 40 %. Короткий аналіз структури балансу підприємства представлено у табл. 2.4 та на рис. 2.6, 2.7.

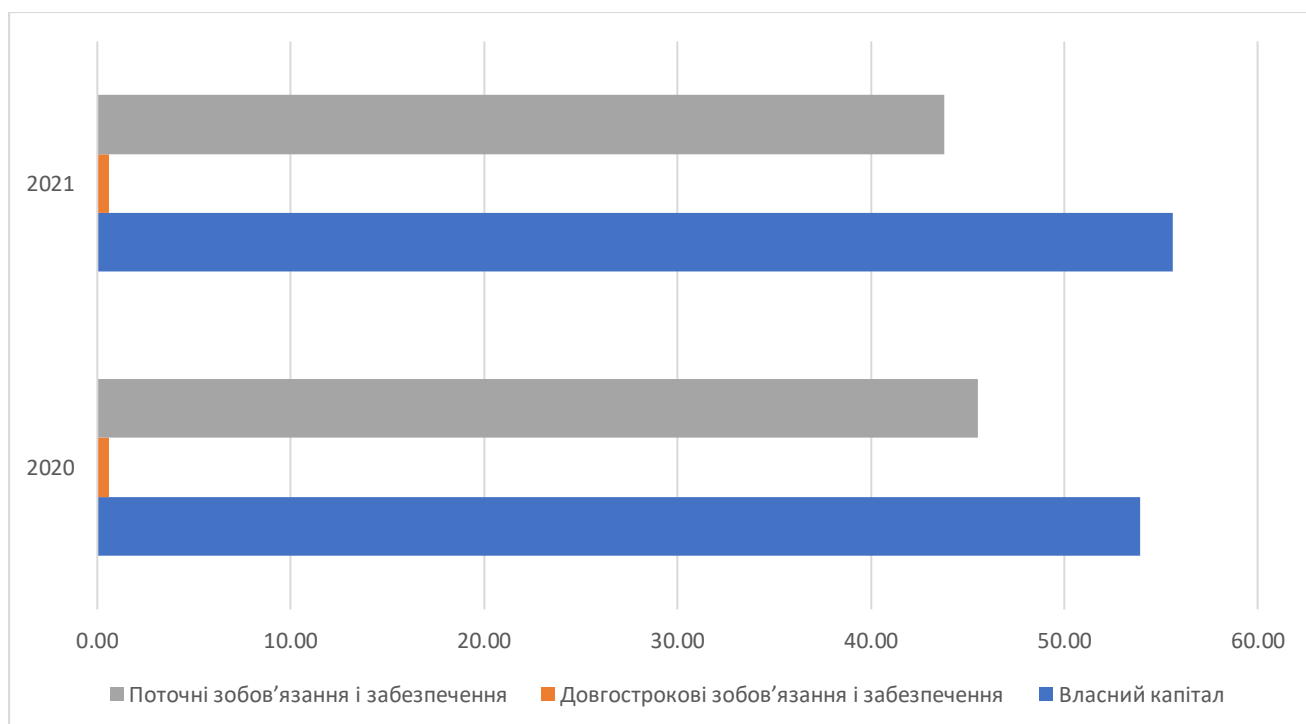
Таблиця 2.4 –

**Динаміка основних статей активів та пасивів «Кока-Кола Беверіджиз Україна Лімітед» у 2019-2021 рр.**

Показники	2020		2021		Динаміка	
	тис.грн	%	тис.грн	%	тис.грн	%
<b>Актив</b>						
Необоротні активи	1 378 231	41,42	1 604 411	40,13	226 180	16,41
Оборотні активи	1 949 212	58,58	2 393 922	59,87	444 710	22,81
<b>Пасив</b>						
Власний капітал	1 793 563	53,90	2 223 779	55,62	430 216	23,99
Довгострокові зобов'язання і забезпечення	19 272	0,58	24 336	0,61	5 064	26,28
Поточні зобов'язання і забезпечення	1 514 608	45,52	1 750 218	43,77	235 610	15,56



*Рис. 2.6. Структура активів «Кока-Кола Беверіджиз Україна Лімітед», %*



*Рис. 2.7. Структура пасивів «Кока-Кола Беверіджиз Україна Лімітед», %*

В структурі капіталу «Кока-Кола Беверіджиз Україна Лімітед» станом на кінець 2021 року переважав власний капітал – 55,6 %. Поточні зобов'язання становили 43,8 %, а довгострокові зобов'язання склали незначну частку 0,6%. Така

структура капіталу Компанії свідчить про її відносно високий рівень фінансової стійкості і незалежності від позикових коштів.

Станом на кінець 2021 року обсяг оборотних активів перевищував обсяг поточних зобов'язань і забезпечення. Співвідношення оборотних активів до поточних зобов'язань і забезпечення (коефіцієнт поточної ліквідності) становило 1,38. Це вказує на достатній рівень платоспроможності Компанії.

Таким чином, «Кока-Кола Беверіджиз Україна Лімітед» є передовим підприємством України, що функціонує у сфері виробництва безалкогольних напоїв. Підприємство націлене на розвиток. Підприємство піклується про добробут своїх працівників, має ефективно побудовану організаційну структуру. Аналізуючи економічний потенціал підприємства, варто зазначити, що «Кока-Кола Беверіджиз Україна Лімітед» розвивається стрімкими темпами, маючи надійну матеріально-технічну базу для реалізації потенціалу. Підприємство націлене на результат, про що свідчить прискорене збільшення дохідної частини у порівнянні із витратною.

### **2.3. Трансфертне ціноутворення як елемент коригування показників інвестиційної привабливості**

Трансфертне ціноутворення насамперед пов'язане з діяльністю транснаціональних корпорацій, оскільки дані структури досить активно використовують даний механізм у своїй операційній діяльності з метою оптимізації податкового навантаження.

Трансферне ціноутворення - це сукупність методів встановлення відповідності між цінами вільного ринку та цінами угод між родинними підприємствами. Оскільки трансфертні ціни досить часто формуються під впливом неринкових факторів, вони є об'єктом контролю з боку державних податкових органів, які здійснюють контроль за правильністю обчислення та сплати податків на прибуток, отриманий суб'єктами валютного обміну.

Схеми трансфертного ціноутворення між філіалами підприємств дуже часто дозволяють оптимізувати податкове навантаження, надаючи стимул для розвитку певних підприємств і галузей.

Оперативне трансфертне ціноутворення включає в себе цілий цикл подій і етапів, де фінансові дані відіграють величезну роль. Цей цикл включає:

- визначення транзакцій передачі, а саме консолідація зібраних даних в інформаційній системі (ERP) із внутрішньофірмових рахунків або витрат, понесених на користь інших суб'єктів групи;
- розробка теоретичної моделі трансфертного ціноутворення: більш детальний аналіз контрольованих операцій, функціональний аналіз та визначення методів трансфертного ціноутворення відповідно до законодавства;
- впровадження в систему моделі трансфертного ціноутворення, а саме: бюджетування, включаючи сегментацію прибутків і витрат, розрахунок маржі тощо, необхідні для встановлення контрольованої ціни;
- моніторинг правильності застосування трансфертного ціноутворення: подолання розриву між бюджетними та фактичними фінансовими даними, моніторинг прибутковості, впровадження місячних/квартальних/річних коригувань;
- підготовка документації – зокрема, GAAP (Generally Accepted Accounting Principles – загальноприйняті принципи бухгалтерського обліку) (відповідно до ОЕСР, формат якого впроваджено в багатьох країнах) міститиме інформацію про суми контрольованих операцій, сегментацію відповідних статей доходів і витрат, гармонізацію між фінансовою звітністю та трансфертне ціноутворення;
- вирішення спорів щодо трансфертних цін, зокрема, коли йдеться про те, щоб показати податковим органам, як розраховувалась контрольована ціна та як податкова декларація з податку на прибуток співвідноситься з фінансовою звітністю компанії/групи.

Податковий кодекс України встановлює певні критерії, за якими можна визначити, чи є операція контрольованою з метою трансфертного ціноутворення чи ні. Усі ці критерії можна згрупувати за індивідуальними ознаками та виділити чотири основні групи, а саме:

1. Суб'єктний склад. Першою і основною ознакою є діяльність, яка здійснюється з пов'язаними особами. Слід зазначити, що існує спеціальний перелік держав, які повністю відповідають вимогам, закріпленим у GСC. Цей перелік країн затверджено Указом № 1045. Але існує й інший перелік, згідно з яким визначаються контрагенти, які мають особливу організаційно-правову форму, яка вказує на те, що контрагенти мають право не сплачувати податок на прибуток або податок на прибуток підприємств. Перелік усіх організаційно-правових форм закріплено в постанові №480.
2. Вид господарської операції. Другою ознакою є наявність господарських операцій, які здійснюються з нерезидентами за допомогою коміонера або посередника. Тобто під цим визначенням розуміються операції, спрямовані на купівлю або продаж товарів, робіт чи послуг за допомогою коміонера-нерезидента.
3. Розмір господарських операції (вартісні показники з окремим контрагентом).
4. Сума доходу від діяльності товариства, зазначена в бухгалтерському обліку.

Платник податку, який бере участь у контрольованій операції, повинен визначити суму свого оподаткованого прибутку за принципом «витягнутої руки». Правило «витягнутої руки» передбачає, що вартість угоди між пов'язаними сторонами повинна відображати умови угод між незалежними компаніями (ринкові умови). Основною метою цього принципу є порівняння контрольованих і неконтрольованих операцій за критерієм податкових пільг, а також аналіз усіх переваг і недоліків, які вони створюють.

Для мінімізації податкового навантаження трансфертне ціноутворення виходить за межі принципу «витагнутої руки», нівелюючи при цьому достовірність макроекономічних характеристик і монетарної статистики.

Цикл формування трансфертного ціноутворення на підприємстві можна розділити на чотири етапи:

1. Діагностика: виявлення пов'язаних осіб; визначаються контрольовані операції; аналіз операцій та їх розподіл за ступенем можливих податкових наслідків; визначення ризиків для кожної окремої операції.
2. Розробка стратегії: визначення найбільш «значущих операцій» підбір необхідної документації; визначення термінів та форми звіту; розробка подальшої стратегії.
3. Підготовка обґрунтувань: проведення функціонального аналізу; аналіз ризиків; збір додаткової інформації; підготовка порівняльного дослідження; визначення додаткових рішень щодо скорочення контрольованих угод; підготовка документації
4. Реалізація: впровадження політики в єдину систему планування компанії; моніторинг процесу адаптації структури компанії до нового законодавства; проведення тренінгів для персоналу; відповідні коригування структури, політики та/або трансфертних цін.

Система трансфертного ціноутворення під час здійснення зовнішньоекономічної діяльності вирішує такі: По-перше, подання інформації, що спонукає керівників підприємств до прийняття обґрунтованих економічних рішень. Це відбувається, коли у звітах про діяльність повідомляється про дії, вжиті менеджерами для підвищення доходів.

## Висновки до розділу 2

У другому розділі було розглянуто процес формування даних та процес складання звітності підприємства.

Базою дослідження було обрано іноземне підприємство «Кока-Кола Беверіджиз Україна Лімітед», що є окремим суб'єктом господарювання в Україні як з юридичної точки зору так і в контексті управління. Компанія складається з 12 регіональних підрозділів.

Кока-Кола Беверіджиз Україна Лімітед спеціалізується на забезпеченні виробництва, пакування, дистрибуції та продажі готових безалкогольних напоїв своїм клієнтам, які, в свою чергу, здійснюють їх продаж кінцевим споживачам.

Варто відмітити, що «Кока-Кола Беверіджиз Україна Лімітед» є передовим підприємством України, що функціонує у сфері виробництва безалкогольних напоїв. Підприємство націлене на розвиток. Підприємство піклується про добробут своїх працівників, має ефективно побудовану організаційну структуру. Аналізуючи економічний потенціал підприємства, варто зазначити, що «Кока-Кола Беверіджиз Україна Лімітед» розвивається стрімкими темпами, маючи надійну матеріально-технічну базу для реалізації потенціалу. Підприємство націлене на результат, про що свідчить прискорене збільшення дохідної частини у порівнянні із витратною.

У результаті дослідження було визначено, що фінансова звітність є узагальненою ланкою, здійснює поєднання господарської діяльності підприємства та користувачів інформації. Головним її завданням у процесі управління є забезпечення фінансовою інформацією адміністративний персонал.

Звітний період для цілей подання фінансової звітності визначити календарний рік, що починається із 01 січня і закінчується 31 грудня відповідного календарного року. Проміжними звітними періодами визначити: квартал (січень – березень); півріччя (січень – червень) і дев'ять місяців (січень – вересень) відповідного календарного року.

Основними формами фінансової звітності досліджуваного підприємства є Баланс, Звіт про фінансові результати, Звіт про рух грошових коштів, Звіт про власний капітал та Примітки до річної фінансової звітності.

«Баланс підприємства» одна із форм фінансової звітності, що формує уявлення про фінансовий стан підприємства на певну дату. Баланс складається із активів та пасивів. Підсумок активів підприємства має бути рівний підсумку його пасивів.

Звіт про фінансові результати (Звіт про сукупний дохід), форма № 2 входить до складу фінансової звітності і подається одночасно з Балансом (Звітом про фінансовий стан). Дана форма звітності несе інформацію про доходи та витрати підприємства та складається із 4 розділів.

Третьою формою фінансової звітності є Звіт про рух грошових коштів. Даний звіт складається з метою відображення інформації про рух грошових коштів в результаті операційної, фінансової та інвестиційної діяльності.

Четвертою формою фінансової звітності є Звіт про власний капітал. Метою складання даного звіту є відображення змін у складі власного капіталу протягом звітного періоду. Дані Звіту про власний капітал є важливим джерелом для ефективного планування, контролю, аналізу, прийняття правильних управлінських рішень.

Примітки до річної фінансової звітності є важливою інформаційною базою, яка інтерпретує, розширює та доповнює основні форми фінансової звітності та генерує важливу інформацію для керівництва підприємства.

Варто відмітити, що так як «Кока-Кола Беверіджиз Україна Лімітед» є компанією-представником ТНК на території України, то важливу роль для даного підприємства відіграє процес трансфертного ціноутворення, що певним чином дозволяє знизити податкове навантаження на підприємство.

### РОЗДІЛ 3

## ВИЗНАЧЕННЯ РІВНЯ ІНВЕСТИЦІЙНОЇ ПРИВАБЛИВОСТІ ТНК ЗА ДАНИМИ ФІНАНСОВОЇ ЗВІТНОСТІ

### 3.1. Оцінка ефективності діяльності «The Coca-Cola Company»

Результативність більшості суб'єктів господарювання залежить від наявності та ефективності фінансових ресурсів.

Раціональність використання фінансових ресурсів проявляється у показниках фінансового стану підприємства, що за умов ринкової економіки має першорядне значення у процесі проведення економічного аналізу підприємства.

Стабільний фінансовий стан підприємства – запорука його фінансової стійкості. Найбільш зацікавленими у стабільності фінансового становища підприємств є постачальники, банки, акціонери, інвестори та державні структури.

У цьому зв'язку важливе значення має достовірна оцінка фінансового стану підприємства, що забезпечується обґрунтованим здійсненням його аналізу.

Тож, для більш чіткого та детального розуміння стану фінансової діяльності «Кока-Кола Беверіджиз Україна Лімітед» варто спочатку здійснити горизонтальний та вертикальний аналізи даних компанії за матеріалами балансу та звіту про фінансовий результат. Розпочнемо з горизонтального аналізу балансу «Кока-Кола Беверіджиз Україна Лімітед» за 2019-2021 роки, що відображено в Додатку Р.

Отже, провівши горизонтальний аналіз результатів діяльності підприємства за 2019-2021 роки можна зробити висновок, що валюта балансу в 2020 році порівняно з 2019 роком збільшилась на 46503 тис.грн за рахунок придбання основних засобів в, а також за рахунок збільшення дебіторської заборгованості, а в 2021 році порівняно з 2020 роком валюта балансу зросла на 670 890 тис.гривень в загалом за рахунок купівля основних засобів та готівкових коштів, а також за рахунок значного зменшення дебіторської заборгованості за товари, роботи та послуги.

Якщо оцінювати динаміку балансу в розрізі окремих статей, то варто відмітити, що нематеріальні активи вичерпали себе повністю і оновлюються кожен рік. Збільшилися основні засоби і в 2020 році порівняно з 2019 роком на 311725 тис.грн, і у 2021 році порівняно із 2020 на 222294 тис.грн.

Виробничі запаси у 2020 році зменшилися на 114 441 тис.грн, а в 2021 році порівняно з 2020 роком запаси зросли на 16386 тис.грн.

Позитивним фактором діяльності підприємства стало незначне збільшення дебіторської заборгованості у 2020 році, порівняно із 2019 роком (показник збільшився на 6421 тис.грн), та у 2021 році він взагалі зменшився на 13 287 тис.грн).

Аналізуючи власний капітал підприємства, варто відмітити, що підприємство протягом досліджуваного періоду отримувало непокрите збитки, але їх величина коливалася: із 2019 по 2020 роки збитки збільшилися на 100 200 тис.грн, а до 2021 року вони значно зменшилися – на 479 857 тис.грн. Така динаміка свідчить про ефективну діяльність підприємства.

Стосовно довгострокових зобов'язань та забезпечень підприємства можна відмітити, що їх показник помітно знизився у 2020 році, порівняно із 2019 роком, та до 2021 року тримався на однаковому рівні.

В 2020 році порівняно з 2019 роком поточна кредиторська заборгованість за товар, роботи та послуги знизилася на 79307 тис.грн, а до 2021 року підприємство знову активно почало нарощувати свою кредиторську заборгованість – дана стаття зросла на 44168 тис.грн.

Натомість інші поточні зобов'язання підприємства у 2020 році зросли на 13 709 тис.грн, а до 2021 року вони знизилися на 201918 тис.грн.

На наступному етапі дослідження ефективності діяльності підприємства варто провести вертикальний аналіз балансу «Кока-Кола Беверіджиз Україна Лімітед» за 2019-2021 роки. Результати аналізу відображено в Додатку С.

Провівши вертикальний аналіз результатів діяльності підприємства можна зробити висновок, що баланс має досить важку структуру, оскільки необоротні активи в валюті балансу складають 32,50% в 2019 році, 41,42% в 2020 році та

40,12% (за рахунок збільшення основних засобів) за 2021 рік. В 2020 році порівняно з 2019 роком компанія мала бюджет, ціноутворення, контроль (БЦК), тому що абсолютне значення оборотних активів становить 8,92% (58,58%-67,50%), проте в 2021 році порівняно з 2020 роком вже мала досить слабку структуру та розуміння бюджету, ціноутворення, так як абсолютне значення оборотних активів складає менше 2% ( $59,87\% - 58,58 = 1,29\%$ ).

Власний капітал (без урахування нерозподіленого прибутку) в валюті балансу займає 72,12% в 2019 році, 74,12% в 2020 році та 60,44% в 2021 році, тобто це означає, що існує дуже низька ступінь ризику, що компанія стане банкрутом (але негативним може стати той факт, що можна відслідкувати негативну динаміку зменшення власного капіталу, отже компанія розвивається). Ресурсами розвитку стають позичені та залучені джерела фінансування.

Позитивним є те, що в 2020 році порівняно з 2019 роком частка поточної кредиторської заборгованості за товари, роботи і послуги зменшилась на 2,97%, а в 2021 році порівняно з 2020 роком зросла на 4,55%, а також частка інших поточних зобов'язань в 2020 році порівняно з 2019 роком зросла на 0,33%, а в 2021 році порівняно з 2020 роком зменшилася на 6,14%. Це все означає, що компанія має певну недостатність грошових коштів, щоб розрахуватися зі своїми кредиторами і активно функціонувати на ринку.

Важливим є те, що підприємство має прибуткову діяльність, і має в своєму розпорядженні кошти, проте вона їх не вкладає у власний капітал, а вкладенні відбувається у подальший розвиток підприємства.

На наступному етапі дослідження слід провести горизонтальний аналіз (Додаток Т) і вертикальний аналіз (Додаток У) звіту про фінансовий результат «Кока-Кола Беверіджиз Україна Лімітед» за 2019-2021 роки.

Провівши горизонтальний та вертикальний аналіз звіту про фінансовий результат «Кока-Кола Беверіджиз Україна Лімітед» можна зробити висновок, що чистий дохід збільшився на 799830 тис.грн або на 13,11% в 2020 році порівняно з 2019 роком і також збільшився, але порівняно меншими темпами, на 232 708 тис. грн або на 3,37% в 2021 році порівняно з 2020 роком.

Валовий прибуток зростав також: на 557484 тис.грн або на 28,27% в 2020 році порівняно з 2019 роком і виріс на 48599 грн або на 1,92% в 2021 році порівняно з 2020 роком також за рахунок зміни собівартості порівняно меншими темпами.

Аналізуючи динаміку собівартості, варто відмітити, що у 2020 році вона зросла на 242346 тис.грн, тобто на 5,87%, порівняно із 2019 роком. А у 2021 році також зросла на 184 109 тис.грн, тобто на 4,21%.

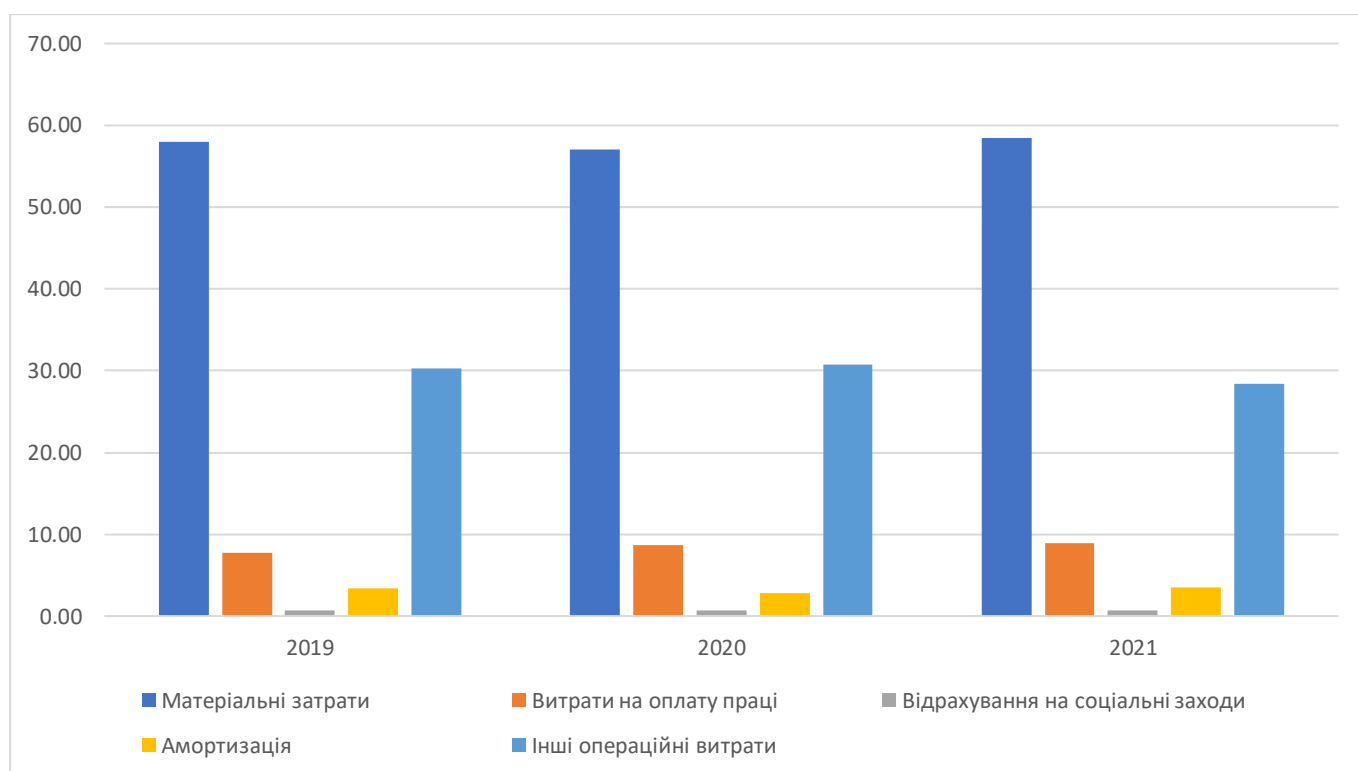
Компанія має досить стійкий бюджет, оскільки основні витрати знаходяться майже на однаковому рівні, їх зміни є незначними в динаміці 2019-2021 років.

Значну питому вагу у витратах підприємства займають також витрати на збут. Їх динаміка є наступною: із 2019 по 2020 роки вони зросли на 194370 тис.грн, тобто на 14,71%, а у 2021 році вони вже помітно зменшилися – на 147736 тис.грн, тобто на 9,75%, що також позитивним чином вплинуло на рівень прибутковості підприємства.

Чистий прибуток в 2020 році порівняно з 2019 роком зріс на 257 618 тис.грн або на 155,98%, за рахунок зменшення матеріальних витрат, порівняно нижчих темпів росту собівартості та значного розвитку інших доходів діяльності підприємства.

Доцільно також було б проаналізувати структуру елементів операційних витрат підприємства (рис. 3.1).

Аналізуючи структуру операційних витрат підприємства, варто наголосити, що, як і було підмічено вище, компанія орієнтується на планові бюджети та значним чином не виходить за їх межі. У структурі операційних витрат підприємства найбільшу частку займають матеріальні витрати – 58,50% у 2021 році.



*Рис. 3.1. Динаміка структури елементів операційних витрат «Кока-Кола Беверіджиз Україна Лімітед» за 2019-2021 роки, %*

На другому місці після операційних витрат йдуть інші витрати операційної діяльності підприємства – вони складають цілих 28,34% від загальної їх кількості. Значну частку також займають витрати на оплату праці та на амортизацію.

Отож, аналізуючи ефективність діяльності «Кока-Кола Беверіджиз Україна Лімітед», варто зазначити, що компанія націлена на розвиток, про що свідчать її оперативні показники. Підприємство нарощує свої обороти, але за рахунок залечених коштів. Паралельно з цим зростає й рівень дебіторської заборгованості, що не є критичним, але може, в свою чергу, стати ризиком ліквідності підприємства. Позитивним фактором є ще й те, що значну частку у структурі пасивів компанії відводиться власному капіталу. Але варто наголосити, що протягом досліджуваного періоду підприємство не займалося значним його фінансуванням, адже ці кошти в більшій мірі було вкладено у розвиток.

### 3.2. Аналіз платоспроможності та фінансової стійкості «The Coca-Cola Company»

Для того, щоб виявити інвестиційну привабливість підприємства необхідно розрахувати основні показники фінансового стану підприємства. Основними показниками фінансового стану підприємства є показники ліквідності, фінансової стійкості, ділової активності та рентабельності.

Тож, спочатку розрахуємо показники ліквідності (табл.3.1 та рис. 3.2) для того, щоб визначити здатність підприємства перетворювати свої активи в кошти для погашення короткострокових зобов'язань.

Таблиця 3.1

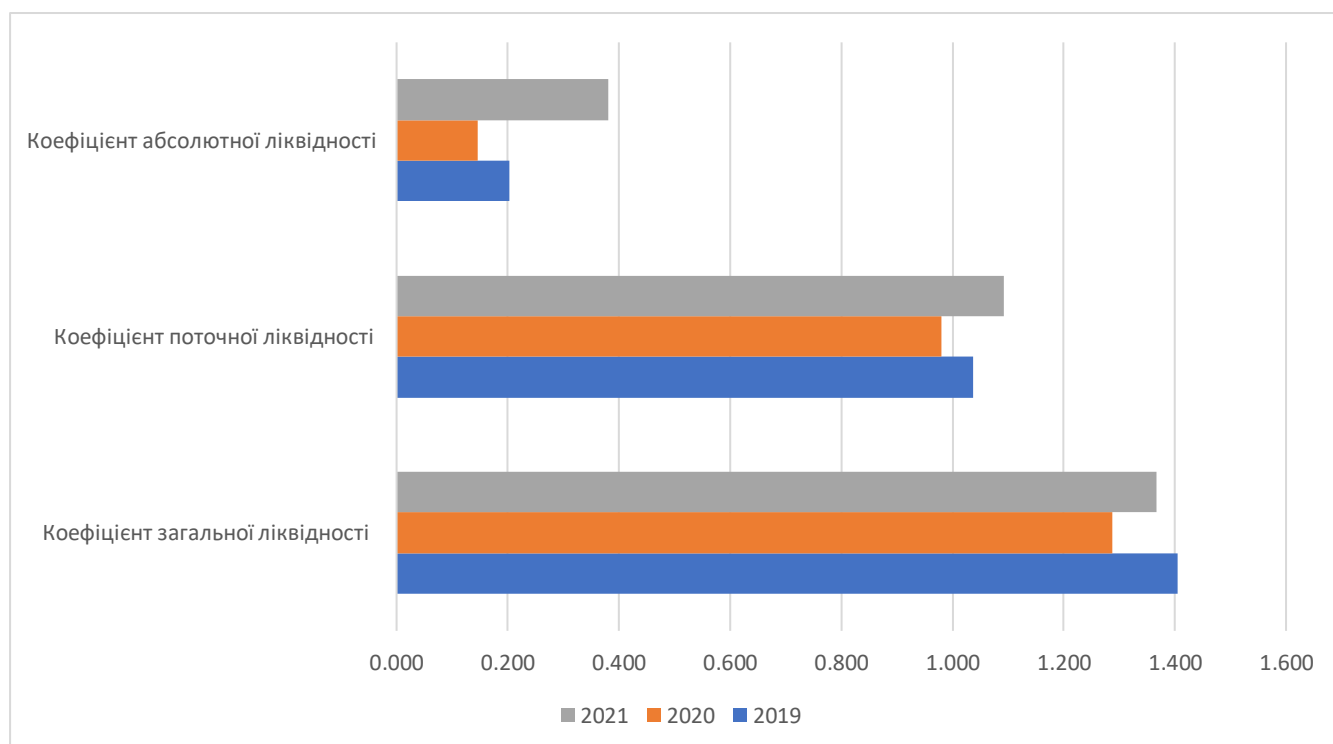
#### Показники ліквідності «Кока-Кола Беверіджиз Україна Лімітед»

Показники	Рік			Абсолютне значення	
	2019	2020	2021	2020 рік до 2019 року	2021 рік до 2020 року
1	2	3	4	5	6
Коефіцієнт загальної ліквідності	1,406	1,287	1,368	-0,119	0,081
Коефіцієнт поточної ліквідності	1,038	0,980	1,093	-0,058	0,113
Коефіцієнт абсолютної ліквідності	0,204	0,146	0,381	-0,057	0,235
Чистий оборотний капітал	639 106	434 604	643 704	-204502	209100

Розрахувавши показники ліквідності «Кока-Кола Беверіджиз Україна Лімітед» можна зробити висновки, що коефіцієнт загальної ліквідності протягом 2019-2021 років знаходиться в межах норми 1,5 – 2,5 (не менше 1). В 2020 році порівняно з 2019 роком коефіцієнт зменшився на 0,119, а в 2021 році порівняно з 2020 роком збільшився на 0,081. Це означає, що компанія здатна погасити всі свої зобов'язання протягом року.

Коефіцієнт поточної ліквідності також знаходиться в межах норми (не менше 0,60). В 2020 році порівняно з 2019 роком він впав на 0,058, а в 2021 році порівняно з 2020 роком зріс на 0,113. Це означає, що компанія здатна погасити свої

зобов'язання за рахунок найбільш ліквідних активів, окрім запасів, за умови вчасного проведення розрахунків з дебіторами.



*Рис. 3.2. Динаміка показників ліквідності «Кока-Кола Беверіджиз Україна Лімітед»*

Коефіцієнт абсолютної ліквідності знаходиться в межах для 2019 року и 2021 року (0,2 - більше), 2020 рік нижче норми (0,146). В 2020 році порівняно з 2019 роком коефіцієнт впав на 0,057, а в 2021 році зріс на 0,235. Це означає, що в загалом компанія здатна погасити свої зобов'язання за рахунок своїх власних коштів на рахунку банку.

Чистий оборотний капітал знаходиться в межах норми (більше 0). В 2020 році порівняно з 2019 роком зменшився на 204502 тис.грн, а в 2021 році порівняно з 2020 роком збільшився на 209100 тис.грн. Це означає, що підприємство має можливість не лише покрити свої короткострокові зобов'язання, але й має резерви для розширення діяльності

Розрахуємо показники фінансової стійкості (табл.3.2) для того, щоб визначити на скільки вчасно підприємство «Кока-Кола Беверіджиз Україна Лімітед» розраховується за своїми обов'язками перед державою, позабюджетними фондами, персоналом та контрагентами.

Таблиця 3.2

## Показники фінансової стійкості «Кока-Кола Беверіджиз Україна Лімітед»

Показники	Рік			Абсолютне значення	
	2019	2020	2021	2020 рік до 2019 року	2021 рік до 2020 року
1	2	3	4	5	6
Коефіцієнт співвідношення залучених і власних коштів	1,829	0,855	0,798	-0,974	-0,057
Коефіцієнт автономії(платоспроможності)	0,547	0,539	0,556	-0,008	0,017
Коефіцієнт маневреності власних коштів	0,356	0,242	0,289	-0,114	0,047
Коефіцієнт ефективності використання власних коштів	0,092	0,092	0,074	0,000	-0,018
Коефіцієнт використання фінансових ресурсів усього майна	0,050	0,050	0,041	-0,001	-0,008

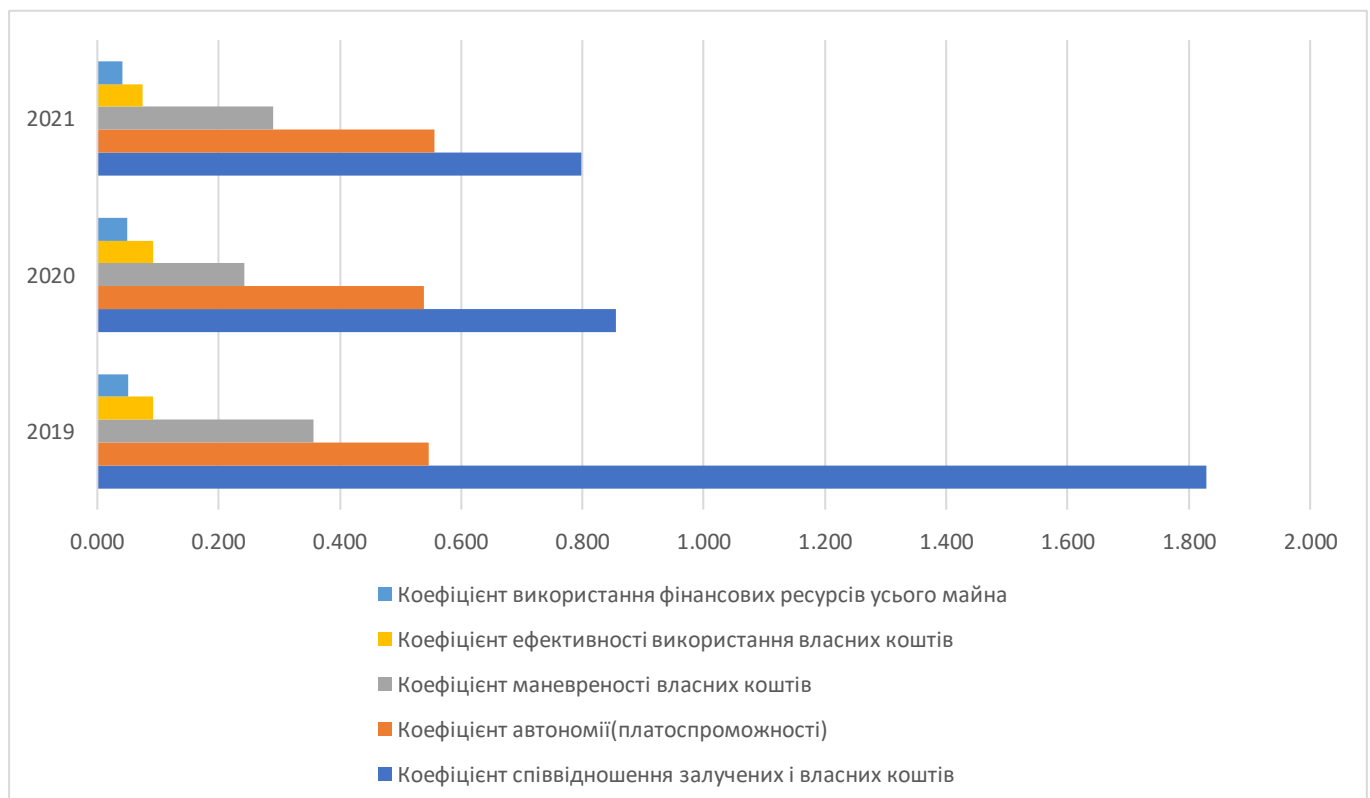


Рис. 3.3. Динаміка показників фінансової стійкості «Кока-Кола Беверіджиз Україна Лімітед»

Розрахувавши показники фінансової стійкості «Кока-Кола Беверіджиз Україна Лімітед» можна зробити висновки, що коефіцієнт співвідношення залучених і власних коштів протягом 2019 років перевищував межі норми. На 1 грн власного капіталу підприємство вклало 1,83 грн залучених – це означає, що підприємство мало складнощі із покриттям зобов'язань. Проте вже в 2020 році на 1 грн власного капіталу припадає 0,85 грн, та у 2021 році – 0,79 грн залучених коштів, тобто ситуація стабілізувалась на підприємстві за рахунок більшого доходу на підприємстві.

Коефіцієнт автономії, тобто частка власного капіталу в загальній вартості майна в 2020 році порівняно з 2019 роком зменшилась на 0,008, а в 2021 році порівняно з 2020 роком збільшилась на 0,017. Це означає, що компанія має резерви і розвиває свою діяльність.

Коефіцієнт маневреності власних коштів знаходиться в межах норми (більше 0,20) протягом 2019-2021 років. В 2020 році порівняно з 2019 роком частка власних активів в оборотні кошти зменшились на 0,114, проте вже в 2021 році порівняно з 2020 роком збільшились на 0,47%.

Коефіцієнт ефективності використання власних коштів в 2019 році був менше норми (не менше 0,40), тобто на 1 грн власних коштів припадало 0,092 грн прибутку. Проте вже в 2021 році порівняно з 2020 роком цей показник впав на 0,018 грн.

Коефіцієнт використання фінансових ресурсів усього майна в 2019 році показує, що за 3 років одержаний прибуток зможе покрити вартість майна компанії.

Розрахуємо показники ділової активності (табл.3.3) для того, щоб проаналізувати швидкість обороту коштів, що визначить рівень прибутковості підприємства.

Розрахувавши показники ділової активності «Кока-Кола Беверіджиз Україна Лімітед» за 2019-2021 роки, можна зробити висновок, що коефіцієнт оборотності активів знаходиться в межах норми (майже 2 повних обороти). В 2019 році він складає 1,860, тобто за таку кількість оборотів відбудеться повний цикл

виробництва, що принесе прибуток підприємству. В 2020 році порівняно з 2019 роком він зменшився на 0,026, в 2021 році порівняно з 2020 роком зменшився також на 0,308.

Таблиця 3.3

### Показники ділової активності «Кока-Кола Беверіджиз Україна Лімітед»

Показники	Рік			Абсолютне значення	
	2019	2020	2021	2020 рік до 2019 року	2021 рік до 2020 року
1	2	3	4	5	6
Коефіцієнт оборотності активів	1,860	1,834	1,526	-0,026	-0,308
Коефіцієнт оборотності оборотних засобів	2,755	3,130	2,549	0,375	-0,582
Коефіцієнт оборотності дебіторської заборгованості	4,912	4,887	4,939	-0,025	0,053
Коефіцієнт оборотності кредиторської заборгованості	1,860	3,978	3,439	2,118	-0,540
Коефіцієнт оборотності матеріальних запасів	10,526	13,115	12,669	2,589	-0,446
Коефіцієнт оборотності основних засобів	5,913	4,541	3,897	-1,372	-0,645
Коефіцієнт оборотності власного капіталу	3,402	3,402	2,744	0,000	-0,658

Коефіцієнт оборотності оборотних засобів в 2019 році показує, що на 1 грн оборотних засобів припадає 2,75 грн валового доходу від реалізації. В 2020 році порівняно з 2019 роком цей показник уповільнився на 0,025 грн, проте вже в 2021 році порівняно з 2020 роком показник прискорився на 0,053 грн.

Коефіцієнт оборотності дебіторської заборгованості в 2019 році показує, що 4,9 разів за рік обернулися кошти, вкладені в розрахунки. В 2020 році порівняно з 2019 роком цей показник зменшився на 0,025 разів, а в 2021 цей показник зріс на 0,053 рази. Це означає, що підприємство сповільнено отримує оплату за виставленими рахунками.

Коефіцієнт оборотності кредиторської заборгованості в 2019 році показує, що компанія розраховується зі своїми кредиторами досить повільно – лише 1,86 разів за рік обернулися кошти, вкладені в розрахунки. Проте в 2020 році порівняно

з 2019 роком цей показник зріс на 2,118 разів, а в 2021 році порівняно з 2020 роком він знову сповільнився на 0,54.

Коефіцієнт оборотності матеріальних запасів в 2019 році показує, що матеріальні запаси здійснили 10,52 оборотів за рік. В 2020 році порівняно з 2019 роком прискорились на 2,58 оборотів, проте в 2021 році порівняно з 2020 роком уповільнилися на 0,44 оборотів. Чим більший оборот на підприємстві, тим краще для нього, оскільки необхідно позбуватися від такого найменш ліквідного активу.

Коефіцієнт оборотності основних засобів в 2019 році показує, що на 1 грн вартості основних засобів припадає 5,9 грн виручки від реалізації товару. В 2020 році порівняно з 2019 роком цей показник знизився на 1,37 грн. У 2021 році порівняно з 2020 роком показник також зменшився на 0,64 грн. Це показує ефективність використання основних засобів.

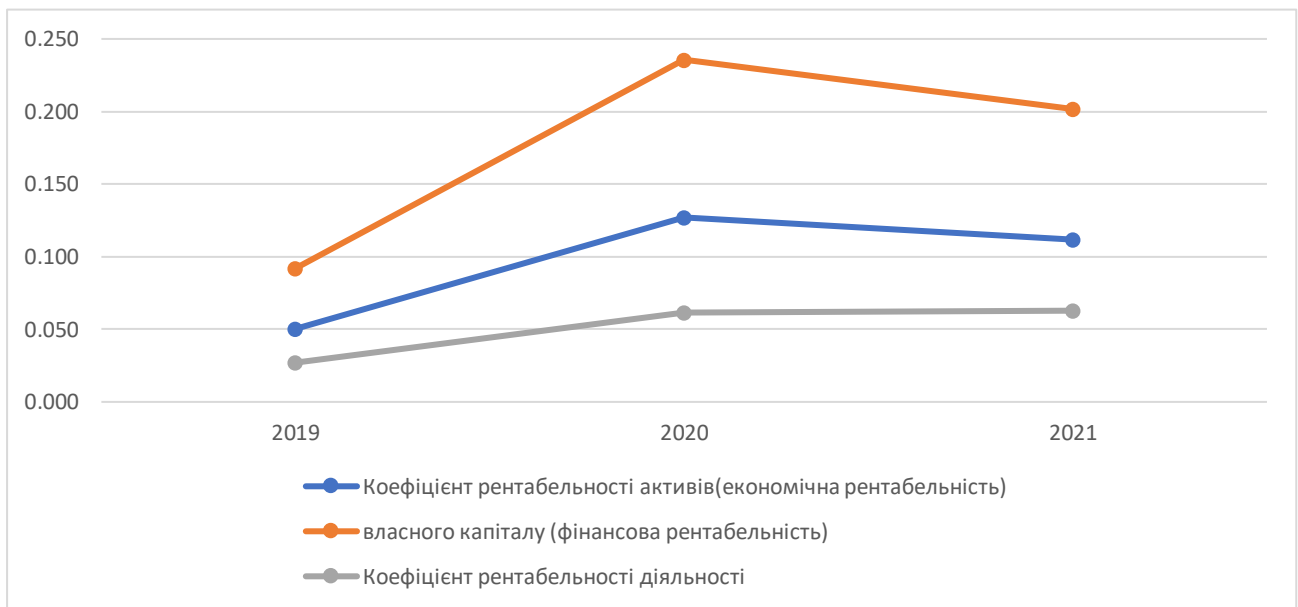
Коефіцієнт оборотності власного капіталу в 2019 році показує, що на 1 грн власного капіталу припадає 3,7 грн чистого доходу від реалізації. В 2020 році порівняно з 2019 роком цей показник впав на 0,71 грн, проте вже в 2021 році порівняно з 2020 роком цей показник зріс на 1,16 грн. Це показує ефективність використання оборотних власних коштів на підприємстві.

Розрахуємо показники рентабельності (табл.3.4, рис.3.4) для того, щоб проаналізувати ефективність діяльності підприємства.

Таблиця 3.4

### Показники рентабельності «Кока-Кола Беверіджиз Україна Лімітед»

Показники	Рік			Абсолютне значення	
	2019	2020	2021	2020 рік до 2019 року	2021 рік до 2020 року
1	2	3	4	5	6
Коефіцієнт рентабельності активів(економічна рентабельність)	0,050	0,127	0,112	0,077	-0,015
Коефіцієнт рентабельності власного капіталу (фінансова рентабельність)	0,092	0,236	0,202	0,144	-0,034
Коефіцієнт рентабельності діяльності	0,027	0,061	0,063	0,034	0,002



*Рис. 3.4. Динаміка показників рентабельності «Кока-Кола Беверіджиз Україна Лімітед»*

Розрахувавши показники рентабельності «Кока-Кола Беверіджиз Україна Лімітед» за 2019-2021 роки, можна зробити висновок, що коефіцієнт рентабельності активів в 2019 році показує рівень прибутку в 0,050 грн, що припадає на 1 грн вартості активів. В 2020 році порівняно з 2019 роком цей показник зменшився на 0,001 грн – це означає, що відбулося нагромадження активів та зниження попиту на продукцію. У 2021 році порівняно з 2020 роком цей показник ткож впав на 0,008 грн.

Коефіцієнт рентабельності власного капіталу в 2019 році показує, що рівень прибутковості власного капіталу складає 9,2%, це означає, що дане підприємство досить інвестиційне привабливе в цьому році було. У 2020 році порівняно з 2019 роком рівень прибутковості власного капіталу не змінився, а в 2021 році порівняно з 2020 роком трохи зменшився на 1,8% на грн. Тобто для даних років, підприємство виглядає не надто інвестиційно привабливим.

Коефіцієнт рентабельності діяльності в 2019 році показує, що на 1 грн чистого доходу від реалізації припадає 0,027 грн прибутку, тобто можна

стверджувати, що діяльність підприємства є рентабельною. Протягом досліджуваного періоду даний показник суттєво не змінився.

І для останнього повного та детального аналізу необхідно розрахувати коефіцієнт банкрутства (табл.3.5) для того, щоб виявити ймовірність банкрутства на підприємстві «Кока-Кола Беверіджиз Україна Лімітед».

Таблиця 3.5

### Коефіцієнт банкрутства «Кока-Кола Беверіджиз Україна Лімітед»

Показники	Рік			Абсолютне значення	
	2019	2020	2021	2020 рік до 2019 року	2021 рік до 2020 року
1	2	3	4	5	6
$K1 = \Phi1 \text{ ряд.}260/\Phi1 \text{ ряд.}640$	0,675	0,586	0,599		
$K2 = \Phi1 \text{ ряд.} 350/ \Phi1 \text{ ряд.} 380$	-0,319	-0,375	-0,087		
$K3 = \Phi2 \text{ ряд.}(10-15)/ \Phi1 \text{ ряд.}640$	0,601	0,593	0,493		
$K4 = \Phi1 \text{ ряд.} 350/ \Phi2 \text{ ряд.}(040+070+080+090 +140+160)$	-0,094	-0,110	-0,032		
$R=8,38*K1+K2+0,054 K3+0,63K4$	5,311	4,496	4,937	-0,814	0,441

Розрахувавши коефіцієнти банкрутства «Кока-Кола Беверіджиз Україна Лімітед» за 2019-2021 роки, можна зробити висновок, що ймовірність банкрутства дуже мала, оскільки величина  $R > 0,42$ . В 2020 році порівняно з 2019 роком ймовірність банкрутства впала на 0,814%, а в 2021 році порівняно з 2020 роком вона зросла на 0,441. Але все одно, підприємство знаходить в безпеці від банкрутства.

Таким чином, аналізуючи рівень фінансового стану «Кока-Кола Беверіджиз Україна Лімітед» за 2019-2021 роки, варто наголосити, що підприємство має досить високий показник ліквідності, спостерігалися лише деякі коливання, але загалом підприємство має високий потенціал у випадку виникнення необхідності розраховуватися по своїх зобов'язаннях.

Така ж сама ситуація спостерігається при аналізі платоспроможності підприємства. Позитивним є те, що підприємство у своєму арсеналі має достатню кількість власного капіталу, за рахунок чого забезпечується висока можливість розрахунку по своїх зобов'язаннях.

Показники ділової активності підприємства продемонстрували, що «Кока-Кола Беверіджиз Україна Лімітед» за 2019-2021 роки досить ефективно використовує свою матеріально-технічну базу, за рахунок чого отримує позитивні фінансові результати.

Дане припущення підтверджується й показниками рентабельності підприємства. Але варто відмітити, що у 2021 році прослідковується незначний спад рентабельності «Кока-Кола Беверіджиз Україна Лімітед», який є наслідком пандемії та скороченням темпів реалізації.

Аналіз рівня банкрутства «Кока-Кола Беверіджиз Україна Лімітед» показав, що за рахунок високого рівня фінансової стійкості підприємство не є банкрутом, і навпаки у динаміці років покращує своє фінансове становище.

### 3.3. Інтегральна оцінка інвестиційної привабливості «The Coca-Cola Company»

У сучасних економічних умовах одним із пріоритетів забезпечення сталого розвитку та поліпшення своїх позицій у ринковому середовищі підприємств є активізація інвестиційних процесів. Інвестиційна привабливість при цьому відіграє роль ключового елемента, оскільки її динамічність залежить від можливостей підприємства відповідати умовам потенційних інвесторів.

Ступінь інвестиційної привабливості підприємства є індикатором, показання якого дозволяють зробити висновки потенційним інвесторам про необхідність і доцільність вкладення фінансових засобів саме в даний об'єкт

Для того, щоб оцінити інвестиційну привабливість «Кока-Кола Беверіджиз Україна Лімітед» можна провести порівняльну характеристику на основі різних методик рейтингової оцінки фінансового стану підприємства. Одна з них це рейтингова оцінка за рівнем платоспроможності підприємства(табл. 3.6).

Таблиця 3.6

#### Рейтингова оцінка за рівнем платоспроможності компанії «Кока-Кола Беверіджиз Україна Лімітед»

Показник	2019 рік		2020 рік		2021 рік	
	Фактичний рівень показника	К-сть балів	Фактичний рівень показника	К-сть балів	Фактичний рівень показника	К-сть балів
1	2	3	4	5	6	7
Рентабельність активів, %	5,03	27	4,96	22	4,13	17
Коефіцієнт загальної ліквідності, од.	1,41	17	1,29	15	1,37	29
Коефіцієнт автономії, од.	0,55	8	0,54	9	0,56	15
Всього	-	52	-	46	-	61

Провівши рейтингову оцінку за рівнем платоспроможності компанії «Кока-Кола Беверіджиз Україна Лімітед» за 2019-2021 роки, можна зробити висновок, що за 2019 рік компанія отримала рейтинговий бал 52, що по шкалі означає, що

підприємства є проблемним, проте не банкрутом. В 2020 році рейтинговий бал сягнув відмітки 46, що по шкалі означає, що підприємство має не високий рівень банкрутства. А в 2021 році компанія знову отримала відносно високий рейтинговий бал – 61, що по шкалі означає, що підприємству не загрожує ризик банкрутства.

Наступною проведемо рейтингову оцінку фінансового стану, що проводиться на основі фінансових коефіцієнтів (Додаток Ф), які розраховуються шляхом порівняння отриманих значень з рекомендованими нормативними величинами, що грають роль порогових нормативів. Чим більш віддалене значення коефіцієнтів від нормативного рівня, тим нижче ступінь фінансового благополуччя підприємства і вище ризик потрапляння в категорію неспроможних підприємств.

Провівши рейтингові оцінку фінансового стану «Кока-Кола Беверіджиз Україна Лімітед» за 2019-2021 роки, що проводився на основі даних коефіцієнтів в Додатку Ф було виставлено по шкалі відповідні бали. Тому можна зробити висновки, що за розділом I – показники оцінки структури балансу - в 2019 і в 2021 році підприємство мало відносно стійкий фінансовий стан, а в 2020 році спостерігалася незначна нестабільність.

За розділом II – показники рентабельності – в 2019-2021 роках підприємство мало відносно стійкий фінансовий стан. За розділом III – показники фінансової стійкості – в 2019-2020 роках показники показували стійкий фінансовий стан підприємства, проте в 2021 році фінансовий стан трохи погіршився за рахунок зменшення питомої ваги власного капіталу у структурі фінансування підприємства. За розділом IV – показники платоспроможності – в 2019-2020 роках показники показували відносно стійкий фінансовий стан підприємства, проте вже в 2021 році підприємство мало цілком стабільний фінансове становище. За розділом V – показники ділової активності – в 2019-2021 роках підприємство мало цілком стійкий фінансовий стан.

В ході розробки моделі рейтингової оцінки ймовірності банкрутства компанії досліджувалося досить багато різних показників, серед яких в отриману модель були включені чотири найбільш істотних і значимих показника: рентабельність активів; відношення оборотних активів до загальних активів; рентабельність

власного капіталу; рентабельність витрат. Тож, проаналізуємо фінансовий стан компанії «Кока-Кола Беверіджиз Україна Лімітед» на основі цих показників (табл. 3.7).

Таблиця 3.7

### Рейтингова оцінка ймовірності банкрутства «Кока-Кола Беверіджиз Україна Лімітед»

Показник	2019 рік		2020 рік		2021 рік	
	Фактичний рівень показника	К-сть балів	Фактичний рівень показника	К-сть балів	Фактичний рівень показника	К-сть балів
1	2	3	4	5	6	7
Рентабельність активів,%	5,03	20	4,96	18	4,13	12
Відношення оборотних активів до загальних активів,%	0,68	30	0,59	25	0,60	27
Рентабельність власного капіталу,%	0,09	13	0,09	13	0,07	11
Рентабельність витрат,%	0,04	5	0,10	10	0,10	10
Всього	-	68		66		60

Провівши рейтингову оцінку ймовірності банкрутства «Кока-Кола Беверіджиз Україна Лімітед» за 2019-2021 роки, можна зробити висновок, що в 2019 році підприємство отримало бал 68 по рейтинговій шкалі – це означає, що підприємство належить до II класу ймовірності банкрутства, тобто компанія має деякий ступінь ризику по заборгованості, але ще не розглядаються як ризикована. В 2020 році отримало бал 66 і в 2021 році отримало бал 60 по рейтинговій шкалі – це означає, що підприємство належить до III класу ймовірності банкрутства, тобто компанія визначається як проблемне, проте має невисокий ризик банкрутства.

При практичному використанні даної моделі, не варто забувати, що вона є інструментом тільки фінансового аналізу, використовуючи лише кількісну інформацію про стан компанії. Для ефективного аналізу загрози банкрутства варто також враховувати і оцінку якісних факторів, як внутрішніх для компанії (менеджмент, асортимент продукції, структуру власників компанії), так і зовнішніх (стан економіки країни, конкуренцію на ринку, сприйняття компанії в очах її клієнтів).

Перераховані фактори мають експертний характер оцінки, що тягне за собою ряд проблем, таких як: зацікавленість експертів в результатах оцінки і, як наслідок їх необ'єктивність, складність підбору експертів, обробки результатів опитування, а так само труднощі при перекладі якісних експертних оцінок в кількісні дані для обліку в економетричній моделі. Через перераховані проблеми, якісні показники діяльності компанії не були враховані при розробці моделі.

Для проведення наступного аналізу інвестиційної привабливості «Кока-Кола Беверіджиз Україна Лімітед» обрана інша методика рейтингової оцінки. При складанні рейтингу аналізуються дві групи показників, які характеризують інвестиційну привабливість.

Оцінка параметрів показників, що входять в рейтингову оцінку скоригована з урахуванням динаміки відображено в таблиці 3.8.

Таблиця 3.8

### Рейтингова оцінка інвестиційної привабливості «Кока-Кола Беверіджиз Україна Лімітед»

Показник	2019 рік	Бальна оцінка	2020 рік	Бальна оцінка	2021 рік	Бальна оцінка
1	2	3	4	5	6	7
Рентабельність продажу, %	2,71	1	6,13	4	6,28	5
Рентабельність активів, %	5,03	5	12,71	10	11,21	9
Рентабельність власного капіталу, %	9,21	3	23,57	10	20,16	9
Частка зносу основних засобів, %	66,83	-3	61,76	-2	61,76	-2
Рентабельність оборотних активів, %	7,46	1	21,69	10	18,73	8
Коефіцієнт поточної ліквідності	1,04	2	0,98	1	1,09	2
Коефіцієнт швидкої ліквідності	1,41	2	1,29	1	1,37	2
Коефіцієнт абсолютної ліквідності	0,20	1	0,15	-2	0,38	2
Коефіцієнт забезпеченості оборотних активів власними коштами, %	80,99	2	92,01	0	92,89	2
Коефіцієнт автономії, %	54,67	1	53,90	0	55,62	2
Сума балів	-	15		32		39

Проведена методика рейтингової оцінки показала (табл. 3.8) показала, що інвестиційна привабливість «Кока-Кола Беверіджиз Україна Лімітед» в 2020 році

порівняно з 2019 роком зросла із показника 15 пунктів до показника 32 пункти, а вже в 2021 році порівняно з 2020 роком виросла ще на 7 пунктів та становила 39 балів.

Основними причинами такої великої розбіжності стало кризове становище 2019 року, а саме складність зменшення собівартості продукції; немає вільних коштів, вони вкладені у виробництво; дуже повільно отримуються кошти від замовників.

Тепер проведемо п'ятифакторний аналіз зміни рентабельності для визначення напрямів їх підвищення за формулою (3.1). Дані для аналізу розраховані в таблиці 3.9.

Таблиця 3.9 –

**Розрахунок показників для проведення факторного аналізу рентабельності власного капіталу**

Показник	Значення		
	2019	2020	2021
1	2	3	4
Коефіцієнт рентабельності власного капіталу	0,092	0,236	0,202
Рентабельність продаж	0,027	0,061	0,063
Коефіцієнт фінансового левериджу	0,356	0,242	0,289
Коефіцієнт поточної заборгованості	1,829	0,855	0,798
Коефіцієнт покриття	0,547	0,539	0,556
Коефіцієнт оборотності активів	1,860	1,834	1,526

1) Визначаємо загальну зміну рентабельності власного капіталу за формулою (3.1):

$$\Delta P_{вк} = P_{вк_3} - P_{вк_n} \quad (3.1)$$

$$2020 = 0,236 - 0,092 = 0,144$$

$$2021 = 0,202 - 0,236 = -0,034$$

2) Визначаємо зміну рентабельності власного капіталу внаслідок зміни прибутковості продаж за формулою (3.2):

$$\Delta Pvk^a = (a_3 - a_6) \times \bar{b}_n \times \bar{e}_n \times z_n \times \partial_n \quad (3.2)$$

$$2020 = (0,061 - 0,027) * 0,356 * 1,829 * 0,547 * 1,860 = 0,022$$

$$2021 = (0,063 - 0,061) * 0,242 * 0,855 * 0,539 * 1,834 = 0,004$$

3) Визначимо зміну рентабельності власного капіталу за рахунок зміни коефіцієнта фінансового левириджу за формулою (3.3):

$$\Delta Pvk^b = a_3 \times (\bar{b}_3 - \bar{b}_n) \times \bar{e}_n \times z_n \times \partial_n \quad (3.3)$$

$$2020 = 0,061 * (0,242 - 0,356) * 1,829 * 0,547 * 1,860 = -0,013$$

$$2021 = 0,063 * (0,289 - 0,242) * 0,855 * 0,539 * 1,834 = 0,002$$

4) Визначимо зміну рентабельності власного капіталу за рахунок зміни коефіцієнта поточної заборгованості за формулою (3.4):

$$\Delta Pvk^c = a_3 \times \bar{b}_3 \times (\bar{e}_3 - \bar{e}_n) \times z_n \times \partial_n \quad (3.4)$$

$$2020 = 0,236 * 0,061 * (0,242 - 0,356) * 1,829 * 0,547 * 1,860 = -0,140$$

$$2021 = 0,202 * 0,063 * (0,289 - 0,242) * 0,855 * 0,539 * 1,834 = 0,005$$

5) Визначимо зміну рентабельності власного капіталу за рахунок зміни загальної ліквідності підприємства за формулою (3.5):

$$\Delta Pvk^d = a_3 \times \bar{b}_3 \times \bar{e}_3 \times (z_3 - z_n) \times \partial_n \quad (3.6)$$

$$2020 = 0,236 * 0,061 * 0,242 * (0,855 - 1,829) * 0,547 * 1,860 = -0,003$$

$$2021 = 0,202 * 0,063 * 0,289 * (0,798 - 0,855) * 0,539 * 1,834 = -0,002$$

6) Визначимо зміну рентабельності власного капіталу за рахунок зміни ефективності використання оборотних активів за формулою (3.6):

$$\Delta Pvk^e = a_3 \times \bar{b}_3 \times \bar{e}_3 \times z_3 \times (\partial_3 - \partial_n) \quad (3.6)$$

$$2020 = 0,092 * 0,027 * 0,356 * 1,829 * 0,547 * (1,834 - 1,860) = -0,0002$$

$$2021 = 0,236 * 0,061 * 0,242 * 0,855 * 0,539 * (1,526 - 1,834) = -0,0004$$

7) Визначаємо зміну рентабельності під впливом вищезазначених факторів за формулою (3.7):

$$\Delta P_{вк} = \Delta P_{вк}^a + \Delta P_{вк}^b + \Delta P_{вк}^c + \Delta P_{вк}^d + \Delta P_{вк}^e \quad (3.7)$$

$$2020 = 0,022 + (-0,013) + (-0,140) + (-0,003) + (-0,0002) = -0,1342$$

$$2021 = 0,004 + 0,002 + 0,005 + (-0,002) + (-0,0004) = 0,0086$$

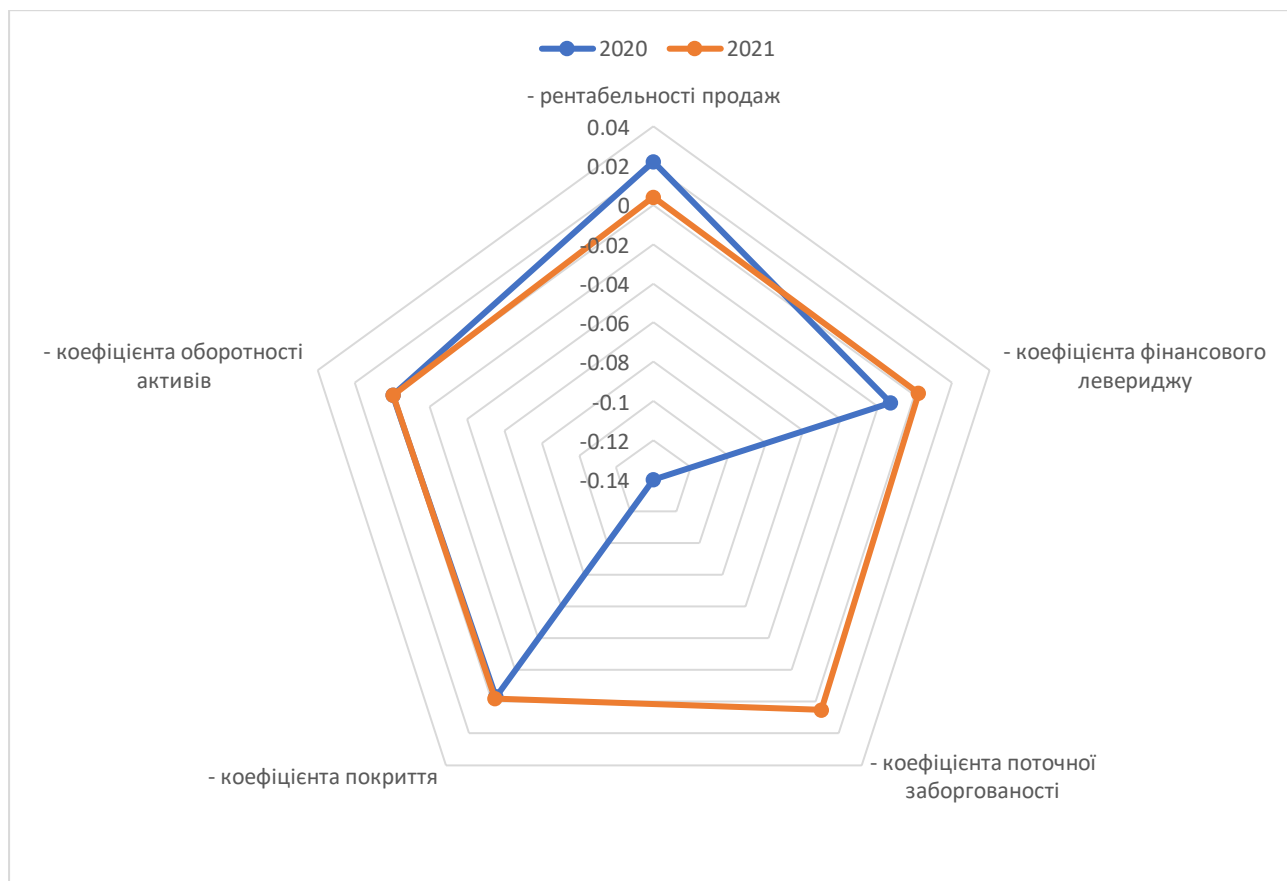
Тож, можна результати факторного аналізу узагальнити в таблицю 3.10, рис. 3.5.

Рентабельність власного капіталу підприємства «Кока-Кола Беверіджиз Україна Лімітед» за 2020 рік порівняно з 2019 роком зросла на 155,98% за рахунок збільшення рентабельності продаж на 126%. Це означає, що для інвестора не було ризиковано вкладати кошти в дане підприємство в даному році.

Таблиця 3.10

**Результати факторного аналізу зміни рентабельності «Кока-Кола Беверіджиз Україна Лімітед»»**

Показник	Вплив	
	2020 рік	2021 рік
1	2	3
Загальна зміна рентабельності власного капіталу	-0,1342	0,0086
в тому числі за рахунок зміни:		
- рентабельності продаж	0,022	0,004
- коефіцієнта фінансового левериджу	-0,013	0,002
- коефіцієнта поточної заборгованості	-0,140	0,005
- коефіцієнта покриття	-0,003	-0,002
- коефіцієнта оборотності активів	-0,0002	-0,0004



*Рис. 3.5 - Графічне зображення результатів факторного аналізу зміни рентабельності «Кока-Кола Беверіджиз Україна Лімітед»*

В 2021 році рентабельність власного капіталу зменшилась на 14% за рахунок зменшення оборотності активів на 16,77% та коефіцієнту поточної заборгованості на 6,69%. Також прослідковується низький ріст рентабельності продаж та коефіцієнту покриття підприємства. Це означає, що для інвестора вже ще можливо вкладати кошти в це підприємство, про те необхідно зважити усі можливі ризики.

Отож, за даними рейтингової оцінки інвестиційної привабливості «Кока-Кола Беверіджиз Україна Лімітед» можна зробити висновок, що показник у 2021 році зменшились порівняно з 2020 роком. Причиною даного зменшення стала негативна динаміка показників рентабельності та ліквідності підприємства. Тому для того, щоб покращити рівень рентабельності власного капіталу підприємству «Кока-Кола Беверіджиз Україна Лімітед» необхідно збільшувати його розмір, але не за рахунок зовнішніх джерел.

### Висновки до розділу 3

У третьому розділі дипломної роботи було проведено визначення рівня інвестиційної привабливості підприємства за даними його фінансової звітності. Розрахунки проводились за даними підприємства «Кока-Кола Беверіджиз Україна Лімітед».

Аналізуючи ефективність діяльності «Кока-Кола Беверіджиз Україна Лімітед», варто зазначити, що компанія націлена на розвиток, про що свідчать її оперативні показники. Підприємство нарощує свої обороти, але за рахунок залечених коштів. Паралельно з цим зростає й рівень дебіторської заборгованості, що не є критичним, але може, в свою чергу, стати ризиком ліквідності підприємства. Позитивним фактором є ще й те, що значну частку у структурі пасивів компанії відводиться власному капіталу. Але варто наголосити, що протягом досліджуваного періоду підприємство не займалося значним його фінансуванням, адже ці кошти в більшій мірі було вкладено у розвиток.

Аналізуючи рівень фінансового стану «Кока-Кола Беверіджиз Україна Лімітед» за 2019-2021 роки, варто наголосити, що підприємство має досить високий показник ліквідності, спостерігалися лише деякі коливання, але загалом підприємство має високий потенціал у випадку виникнення необхідності розраховуватися по своїх зобов'язаннях.

Така ж сама ситуація спостерігається при аналізі платоспроможності підприємства. Позитивним є те, що підприємство у своєму арсеналі має достатню кількість власного капіталу, за рахунок чого забезпечується висока можливість розрахунку по своїх зобов'язаннях.

Показники ділової активності підприємства продемонстрували, що «Кока-Кола Беверіджиз Україна Лімітед» за 2019-2021 роки досить ефективно використовує свою матеріально-технічну базу, за рахунок чого отримує позитивні фінансові результати.

Дане припущення підтверджується й показниками рентабельності підприємства. Але варто відмітити, що у 2021 році прослідковується незначний

спад рентабельності «Кока-Кола Беверіджиз Україна Лімітед», який є наслідком пандемії та скороченням темпів реалізації.

Аналіз рівня банкрутства «Кока-Кола Беверіджиз Україна Лімітед» показав, що за рахунок високого рівня фінансової стійкості підприємство не є банкрутом, і навпаки у динаміці років покращує своє фінансове становище.

Отож, за даними рейтингової оцінки інвестиційної привабливості «Кока-Кола Беверіджиз Україна Лімітед» можна зробити висновок, що показник у 2021 році зменшились порівняно з 2020 роком. Причиною даного зменшення стала негативна динаміка показників рентабельності та ліквідності підприємства. Тому для того, щоб покращити рівень рентабельності власного капіталу підприємству «Кока-Кола Беверіджиз Україна Лімітед» необхідно збільшувати його розмір, але не за рахунок зовнішніх джерел.

## ВИСНОВКИ

У процесі написання дипломної роботи було досягнуто поставленої мети - досконало вивчено методику складання фінансових звітів підприємства та проведено оцінку інвестиційної привабливості обраного підприємства.

У першому розділі було розглянуто особливості складання фінансової звітності міжнародних корпорацій як джерела інформації для прийняття інвестиційних рішень.

Було визначено, що сутність фінансової звітності полягає у його визначенні: бухгалтерська звітність, що містить інформацію про фінансове становище, результати діяльності та рух грошових коштів підприємства за звітний період. Основні форми фінансової звітності це Баланс, Звіт про фінансові результати, Звіт про рух грошових коштів, Звіт про власний капітал та Примітки до фінансової звітності. На сьогодні важливим кроком є складання фінансової звітності за міжнародними стандартами, що зазвичай піддається впливу таких факторів: достовірне подання та відповідність МСФЗ, безперервність, принцип нарахування в бухгалтерському обліку, згортання, суттєвість об'єднання у групи, частота звітності, порівняльна, інформація, послідовність та подання.

Фінансова звітність міжнародних корпорацій обов'язково повинна включати інформацію про доходи, витрати, активи, зобов'язання, власний капітал.

Подання фінансової звітності міжнародних корпорацій зазвичай має включати інформацію про інвестиції. Зазвичай інвестиції можуть бути представлені у формі прямих та портфельних інвестицій, проте зустрічаються й інші їх форми: часткова участь у підприємствах, створення підприємств, що повністю належать іноземним інвесторам. За таких обставин підприємство-реципієнт та підприємство інвестор приймають участь у складенні вже консолідованої фінансової звітності.

Консолідована фінансова звітність – це фінансова звітність групи, в якій активи, зобов'язання, власний капітал, доходи, витрати та рух грошових коштів материнського підприємства та його дочірніх підприємств відображаються як такі,

що належать одному економічному суб'єкту. Складання зведеної фінансової звітності є складним процесом. Головною причинною складності є згрупування всіх показників та можливість проведення достовірного аналізу на основі цих даних. Проте сучасні методи обліку та інформаційні системи дозволяють швидко подолати виявлені проблеми та забезпечувати інвесторів достовірною інформацією.

У другому розділі було розглянуто процес формування даних та процес складання звітності підприємства.

Базою дослідження було обрано іноземне підприємство «Кока-Кола Беверіджиз Україна Лімітед», що є окремим суб'єктом господарювання в Україні як з юридичної точки зору так і в контексті управління. Компанія складається з 12 регіональних підрозділів.

Кока-Кола Беверіджиз Україна Лімітед спеціалізується на забезпеченні виробництва, пакування, дистрибуції та продажі готових безалкогольних напоїв своїм клієнтам, які, в свою чергу, здійснюють їх продаж кінцевим споживачам.

Варто відмітити, що «Кока-Кола Беверіджиз Україна Лімітед» є передовим підприємством України, що функціонує у сфері виробництва безалкогольних напоїв. Підприємство націлене на розвиток. Підприємство піклується про добробут своїх працівників, має ефективно побудовану організаційну структуру. Аналізуючи економічний потенціал підприємства, варто зазначити, що «Кока-Кола Беверіджиз Україна Лімітед» розвивається стрімкими темпами, маючи надійну матеріально-технічну базу для реалізації потенціалу. Підприємство націлене на результат, про що свідчить прискорене збільшення дохідної частини у порівнянні із витратною.

У результаті дослідження було визначено, що фінансова звітність є узагальненою ланкою, здійснює поєднання господарської діяльності підприємства та користувачів інформації. Головним її завданням у процесі управління є забезпечення фінансовою інформацією адміністративний персонал.

Звітний період для цілей подання фінансової звітності визначити календарний рік, що починається із 01 січня і закінчується 31 грудня відповідного

календарного року. Проміжними звітними періодами визначити: квартал (січень – березень); півріччя (січень – червень) і дев'ять місяців (січень – вересень) відповідного календарного року.

Основними формами фінансової звітності досліджуваного підприємства є Баланс, Звіт про фінансові результати, Звіт про рух грошових коштів, Звіт про власний капітал та Примітки до річної фінансової звітності.

«Баланс підприємства» одна із форм фінансової звітності, що формує уявлення про фінансовий стан підприємства на певну дату. Баланс складається із активів та пасивів. Підсумок активів підприємства має бути рівний підсумку його пасивів.

Звіт про фінансові результати (Звіт про сукупний дохід), форма № 2 входить до складу фінансової звітності і подається одночасно з Балансом (Звітом про фінансовий стан). Дана форма звітності несе інформацію про доходи та витрати підприємства та складається із 4 розділів.

Третьою формою фінансової звітності є Звіт про рух грошових коштів. Даний звіт складається з метою відображення інформації про рух грошових коштів в результаті операційної, фінансової та інвестиційної діяльності.

Четвертою формою фінансової звітності є Звіт про власний капітал. Метою складання даного звіту є відображення змін у складі власного капіталу протягом звітного періоду. Дані Звіту про власний капітал є важливим джерелом для ефективного планування, контролю, аналізу, прийняття правильних управлінських рішень.

Примітки до річної фінансової звітності є важливою інформаційною базою, яка інтерпретує, розширює та доповнює основні форми фінансової звітності та генерує важливу інформацію для керівництва підприємства.

Варто відмітити, що так як «Кока-Кола Беверіджиз Україна Лімітед» є компанією-представником ТНК на території України, то важливу роль для даного підприємства відіграє процес трансфертного ціноутворення, що певним чином дозволяє знизити податкове навантаження на підприємство.

У третьому розділі дипломної роботи було проведено визначення рівня інвестиційної привабливості підприємства за даними його фінансової звітності. Розрахунки проводились за даними підприємства «Кока-Кола Беверіджиз Україна Лімітед».

Аналізуючи ефективність діяльності «Кока-Кола Беверіджиз Україна Лімітед», варто зазначити, що компанія націлена на розвиток, про що свідчать її оперативні показники. Підприємство нарощує свої обороти, але за рахунок залечених коштів. Паралельно з цим зростає й рівень дебіторської заборгованості, що не є критичним, але може, в свою чергу, стати ризиком ліквідності підприємства. Позитивним фактором є ще й те, що значну частку у структурі пасивів компанії відводиться власному капіталу. Але варто наголосити, що протягом досліджуваного періоду підприємство не займалося значним його фінансуванням, адже ці кошти в більшій мірі було вкладено у розвиток.

Аналізуючи рівень фінансового стану «Кока-Кола Беверіджиз Україна Лімітед» за 2019-2021 роки, варто наголосити, що підприємство має досить високий показник ліквідності, спостерігалися лише деякі коливання, але загалом підприємство має високий потенціал у випадку виникнення необхідності розраховуватися по своїх зобов'язаннях.

Така ж сама ситуація спостерігається при аналізі платоспроможності підприємства. Позитивним є те, що підприємство у своєму арсеналі має достатню кількість власного капіталу, за рахунок чого забезпечується висока можливість розрахунку по своїх зобов'язаннях.

Показники ділової активності підприємства продемонстрували, що «Кока-Кола Беверіджиз Україна Лімітед» за 2019-2021 роки досить ефективно використовує свою матеріально-технічну базу, за рахунок чого отримує позитивні фінансові результати.

Дане припущення підтверджується й показниками рентабельності підприємства. Але варто відмітити, що у 2021 році прослідковується незначний спад рентабельності «Кока-Кола Беверіджиз Україна Лімітед», який є наслідком пандемії та скороченням темпів реалізації.

Аналіз рівня банкрутства «Кока-Кола Беверіджиз Україна Лімітед» показав, що за рахунок високого рівня фінансової стійкості підприємство не є банкрутом, і навпаки у динаміці років покращує своє фінансове становище.

Отож, за даними рейтингової оцінки інвестиційної привабливості «Кока-Кола Беверіджиз Україна Лімітед» можна зробити висновок, що показник у 2021 році зменшились порівняно з 2020 роком. Причиною даного зменшення стала негативна динаміка показників рентабельності та ліквідності підприємства. Тому для того, щоб покращити рівень рентабельності власного капіталу підприємству «Кока-Кола Беверіджиз Україна Лімітед» необхідно збільшувати його розмір, але не за рахунок зовнішніх джерел.

## СПИСОК ВИКОРИСТАНИХ ДЖЕРЕЛ

1. Бакурова Г.В., Трохимець О.І. Значення фінансової звітності підприємств для прийняття рішень на її основі. – 2013. // [Електронний режим].  
Режим доступу:  
[file:///D:/%D1%96%D0%BB%D0%BE%D0%BD%D0%BA%D0%B0/%D0%B1%D1%83%D1%85%D0%BE%D0%B1%D0%BB%D1%96%D0%BA%20%D0%9A%D0%B0%D1%82%D1%8F/drep\\_2013\\_1\\_20.pdf](file:///D:/%D1%96%D0%BB%D0%BE%D0%BD%D0%BA%D0%B0/%D0%B1%D1%83%D1%85%D0%BE%D0%B1%D0%BB%D1%96%D0%BA%20%D0%9A%D0%B0%D1%82%D1%8F/drep_2013_1_20.pdf).
2. Закон України “Про бухгалтерський облік та фінансову звітність в Україні” від 16.07.1999 р. № 996-XIV [Електронний ресурс]. – Режим доступу:  
<http://zakon2.rada.gov.ua/laws/show/996-14>.
3. Дутчак Я.С. Бухгалтерська фінансова звітність: методологія складання і практика використання на прикладі сільськогосподарських підприємств СФГ Афанасьєвої Т.І. с. Кривоносове Бобринецького р-ну Кіровоградської області: кваліфікаційна робота магістра: спец. 071 - облік і оподаткування / Я.С. Дутчак; керівник І.В. Свиноус. - Біла Церква: БНАУ, 2020. - 160 с.
4. Шигун М.М., Іваненко В.О. Види звітності підприємств: підходи до їх класифікації. - Міжнародний збірник наукових праць. Випуск 3(12). // [Електронний режим]. Режим доступу:  
<file:///D:/%D1%96%D0%BB%D0%BE%D0%BD%D0%BA%D0%B0/%D0%B1%D1%83%D1%85%D0%BE%D0%B1%D0%BB%D1%96%D0%BA%20%D0%9A%D0%B0%D1%82%D1%8F/68741-143157-1-PB.pdf>.
5. Городянська Л.В. Звітність підприємства та питання уніфікації її термінології // Матеріали міжнародної науково-практичної конференції “Обліково-аналітичні системи: глобальний і національний аспекти”, 16-17 травня 2006 року. – Полтава: РВЦ ПУСКУ, 2018. – Ч.1. – 296 с. – С. 24-27.
6. Яцко М.В. Дефініція “інтерес користувачів фінансової звітності” в системі фінансово-інвестиційних відносин учасників ринку [Електронний ресурс] / М.В. Яцко // XIX Міжнародна науково-практична інтернет-конференція “Сучасний соціо-культурний простір 2012”. – Режим доступу:

<http://intkonf.org/yatsko-mv-definitiyainteres-koristuvachiv-finansovoyi-zvitnostiv-sistemi-finansovo-investitsiynih-vidnosinuchasnikiv-rinku/>.

7. Довбуш В.І. Баланс підприємства: історія виникнення, розвитку та становлення. - Науково-практичне видання «Незалежний аудитор» №6 (IV) 2019. // [Електронний режим]. Режим доступу: [file:///D:/%D1%96%D0%BB%D0%BE%D0%BD%D0%BA%D0%B0/%D0%B1%D1%83%D1%85%D0%BE%D0%B1%D0%BB%D1%96%D0%BA%20%D0%9A%D0%B0%D1%82%D1%8F/Na\\_2013\\_6\\_10.pdf](file:///D:/%D1%96%D0%BB%D0%BE%D0%BD%D0%BA%D0%B0/%D0%B1%D1%83%D1%85%D0%BE%D0%B1%D0%BB%D1%96%D0%BA%20%D0%9A%D0%B0%D1%82%D1%8F/Na_2013_6_10.pdf).

8. Шигун М.М. (2018). Розвиток теорії та методології моделювання системи бухгалтерського обліку: автореф. дис. на здобуття наук. ступеня доктора екон. наук: спец. 08.00.09 «Бухгалтерський облік, аналіз та аудит (за видами економічної діяльності)».Київ. 36.

9. Рогозний С. Балансовий звіт за мсфз. – 2019. // [Електронний режим]. Режим доступу: [http://www.rogozny.com.ua/wp-content/uploads/2014/02/BalanceSheet\\_IFRS.pdf](http://www.rogozny.com.ua/wp-content/uploads/2014/02/BalanceSheet_IFRS.pdf).

10. Порівняльна характеристика вітчизняної та зарубіжної структури Балансу (П(С)БО, МСБО, ГААП США, Директива 2013/34/ЄС). – Ліга закон. 2021. [http://msfz.ligazakon.ua/ua/magazine\\_article/FZ001173](http://msfz.ligazakon.ua/ua/magazine_article/FZ001173).

11. Положення (стандарт) бухгалтерсько- го обліку 1 «Загальні вимоги до фінансової звітності», затв. наказом Мініфіну України від 07.02.2013 р. № 73 [Електронний ресурс]. – Режим доступу: <http://www.minfin.gov.ua>.

12. Рязанова Н. О. Бухгалтерський облік : навч.-методич. посіб. / Н. О. Рязанова. - Старобільськ : ДЗ «ЛНУ імені Тараса Шевченка», 2022. - 287 с.

13. Озеран А. Звіт про фінансові результати (звіт про сукупний дохід): питання формування та співвідношення з мсфз. – 2019. // [Електронний режим]. Режим доступу: [file:///D:/%D1%96%D0%BB%D0%BE%D0%BD%D0%BA%D0%B0/%D0%B1%D1%83%D1%85%D0%BE%D0%B1%D0%BB%D1%96%D0%BA%20%D0%9A%D0%B0%D1%82%D1%8F/boau\\_2013\\_6\\_5.pdf](file:///D:/%D1%96%D0%BB%D0%BE%D0%BD%D0%BA%D0%B0/%D0%B1%D1%83%D1%85%D0%BE%D0%B1%D0%BB%D1%96%D0%BA%20%D0%9A%D0%B0%D1%82%D1%8F/boau_2013_6_5.pdf).

14. Вигівська І.М. Особливості складання звіту про рух грошових коштів за вітчизняними та міжнародними стандартами. - Вісник ЖДТУ № 4 (34). // [Електронний режим]. Режим доступу: <file:///D:/%D1%96%D0%BB%D0%BE%D0%BD%D0%BA%D0%B0/%D0%B1%D1%83%D1%85%D0%BE%D0%B1%D0%BB%D1%96%D0%BA%20%D0%9A%D0%B0%D1%82%D1%8F/112749-241067-1-PB.pdf>.
15. Максимів Юлія Василівна Особливості формування ф. № 3 “Звіт про рух грошових коштів”. - 2020. // [Електронний режим]. Режим доступу: [http://www.d-learn.pu.if.ua/data/users/3241/N\\_Tema\\_5\\_Zvit\\_pro\\_ryx.PDF](http://www.d-learn.pu.if.ua/data/users/3241/N_Tema_5_Zvit_pro_ryx.PDF).
16. Піхняк Т.А. Гармонізація обліку власного капіталу в контексті переходу до міжнародних стандартів. Вісник Хмельницького національного університету. 2019. № 6. Т. 1. С. 136–141
17. Воськало В.І. Примітки до фінансової звітності як елемент повноти висвітлення інформації. - Науковий вісник НЛТУ України, 2021, т. 27, № 7. // [Електронний режим]. Режим доступу: [http://ntu.edu.ua/nv/Archive/2021/27\\_7/8.pdf](http://ntu.edu.ua/nv/Archive/2021/27_7/8.pdf).
18. Вороная Н. Інформація за сегментами (Фома № 6). – Податки та бухгалтерський облік. Січень, 2021. // [Електронний режим]. Режим доступу: <https://i.factor.ua/ukr/journals/nibu/2021/january/issue-06/article-24500.html>.
19. Вовк М. О. Фінансова звітність за сегментами у системі управління підприємством : дис. канд. ек. наук / Вовк Марина Олегівна – Київ, 2021. – 317 с.
20. Про аудиторську діяльність : Закон України від 22.04.1993 р. № 3125-ХІІ [Електронний ресурс]. – Режим доступу : <http://zakon5.rada.gov.ua/laws/show/3125-12>.
21. Візіренко С.В., Макаріхін С.С. Методичні аспекти аудиту фінансової звітності підприємства. - сталий розвиток економіки 4'2019[29] Міжнародний науково-виробничий журнал. // [Електронний режим]. Режим доступу: [file:///D:/%D1%96%D0%BB%D0%BE%D0%BD%D0%BA%D0%B0/%D0%B1%D1%83%D1%85%D0%BE%D0%B1%D0%BB%D1%96%D0%BA%20%D0%9A%D0%B0%D1%82%D1%8F/sre\\_2019\\_4\\_26.pdf](file:///D:/%D1%96%D0%BB%D0%BE%D0%BD%D0%BA%D0%B0/%D0%B1%D1%83%D1%85%D0%BE%D0%B1%D0%BB%D1%96%D0%BA%20%D0%9A%D0%B0%D1%82%D1%8F/sre_2019_4_26.pdf).

22. Аудиторські докази : Міжнародний стандарт аудиту 500 [Електронний ресурс]. – Режим доступу : [http://apu.com.ua/files/temp/Audit\\_2021\\_1.pdf](http://apu.com.ua/files/temp/Audit_2021_1.pdf).
23. Про бухгалтерський облік та фінансову звітність в Україні: Закон України від 16.07.1999 р. № 996-XIV [Електронний ресурс]. – Режим доступу: <http://zakon4.rada.gov.ua/laws/show/996-14>.
24. International accounting standard 27 «Separate financial statements» [Electronic resource]. – Mode of access: <http://goo.gl/g4IDFg>.
25. International financial reporting standard 10 «Consolidated financial statements» [Electronic resource]. – Mode of access: <http://eifrs.ifrs.org/eifrs/bnstandards/en/2013/ifrs10.pdf>.
26. Івченко Л.В., Федорченко О.Є. Консолідована фінансова звітність: основні аспекти. – 2021. // [Електронний ресурс]. – Режим доступу: [http://www.economyandsociety.in.ua/journal/8\\_ukr/125.pdf](http://www.economyandsociety.in.ua/journal/8_ukr/125.pdf).
27. Наказ Міністерства фінансів України Про затвердження Національного положення (стандарту) бухгалтерського обліку 2 «Консолідована фінансова звітність» від 27.06.2013 р. [Електронний ресурс]. – Режим доступу до ресурсу: <http://zakon2.rada.gov.ua/laws/show/z1223-13/print1362304905316381>.
28. Карпова В. виправлення помилок у бухгалтерському обліку: основи процедури. – Бухгалтер і закон. 2020. // [Електронний режим]. Режим доступу: [http://bz.ligazakon.ua/ua/magazine\\_article/BZ009332#](http://bz.ligazakon.ua/ua/magazine_article/BZ009332#).
29. Корінько М.Д., Юдін А.І. Методологічні засади бухгалтерського обліку власного капіталу за міжнародними стандартами. Інтелект ХХІ. 2020. Вип. 5. С.104–109.
30. Фещенко О.П. Розрахунок показників фінансового стану господарських товариств з урахуванням нових форм фінансової звітності. - БІЗНЕСІНФОРМ № 2 '2019. // [Електронний режим]. Режим доступу: [file:///D:/%D1%96%D0%BB%D0%BE%D0%BD%D0%BA%D0%B0/binf\\_2019\\_2\\_3\\_9.pdf](file:///D:/%D1%96%D0%BB%D0%BE%D0%BD%D0%BA%D0%B0/binf_2019_2_3_9.pdf).
31. Фінансовий менеджмент: практикум / О.М. Гавриш, І.В. Колупаєва, В.А. Дубровіна. – Харків: Світ Книг, 2019. -204 с

32. Золотарьова О., Фролова Н., Чернецька К. Управління ліквідністю комерційного банку в контексті забезпечення його фінансової стійкості // Економічний аналіз, вип. 9, ч.1. – 2014, – с. 122-126.

33. Про бухгалтерський облік та фінансову звітність в Україні (Закон України). №996-XIV. (1999). Вилучено з <https://zakon.rada.gov.ua/laws/show/996-14#Text>

34. Порядок подання фінансової звітності(Постанова Верховної Ради України). №419. (2000). Вилучено з <https://zakon.rada.gov.ua/laws/show/419-2000-%D0%BF#Text>

35. Загальні вимоги до фінансової звітності (П(С)БО 1). № 73. (2013). Вилучено з <https://zakon.rada.gov.ua/laws/show/z0336-13#Text>.

36. Положення (стандарт) бухгалтерського обліку 4 "Звіт про рух грошових коштів", затверджене наказом Міністерства фінансів України від 31.03.99 № 87 (зі змінами і доповненнями): [Електронний ресурс]. – Режим доступу: <http://zakon.rada.gov.ua/cgi-bin/laws/main.cgi?nreg=z0398-99/>.

37. Мордань Є.Ю., Закорко К.С. Сучасний стан інвестиційної діяльності в Україні. – Науковий вісник міжнародного гуманітарного університету. Вип.№22., ст.66.

38. Дуфенюк О.М., Вишивана Б.М. Визначення економічної сутності інвестицій та міжнародної інвестиційної діяльності в умовах розвитку ринкових відносин. – Національний лісотехнічний університет України. Науковий вісник, 2018. Вип.17.2. – 152 с.

39. Міжнародна інвестиційна діяльність: навчальний посібник [Електронний ресурс] / А.О. Задоя. – Дніпро: Університет імені Альфреда Нобеля, 2018. – 122 с.

40. Сутність та структура міжнародної інвестиційної діяльності на сучасному етапі / Н. М. Галазюк, О. М. Зелінська, О. Я. Кравчук // [Науковий вісник Ужгородського національного університету. Серія : Міжнародні економічні відносини та світове господарство](#). - 2020. - Вип. 12(1). - С. 69-72. - Режим доступу: [http://nbuv.gov.ua/UJRN/Nvuumevcg\\_2021\\_12%281%29\\_17](http://nbuv.gov.ua/UJRN/Nvuumevcg_2021_12%281%29_17).

41. Майорова Т. В., Інвестиційна діяльність: підруч. [для студ. вищ. навч.М 14 закл.]/ [Т. В. Майорова]; - К.: Центр учбової літератури, 2019. - 472 с.- ІВБК 978-966-364-883-5.
42. Касянок К.Г. Міжнародні інвестиційні потоки в умовах глобальних фінансових дисбалансів. – Економіка і суспільство. Випуск №3. 2019 . – 30 с.
43. Інвестування (в контексті міжнародної інтеграції України) : навч. посібн. / І. Ю. Матюшенко. – Х. : ХНУ імені В. Н. Каразіна, 2019. – 396 с.
44. Андреева Т. Є. Основні складові інвестиційної привабливості / Т. Є. Андреева, Н. В. Опікунова, О. О. Ненахова // Вісник економіки транспорту і промисловості. – 2019. – № 33. – С. 247–251.
45. Костюченко В.М. Консолідована фінансова звітність при поетапному об'єднанні бізнесу / В.М. Костюченко // Бухгалтерський облік і аудит. – 2018. – № 6. – С. 12-16.
46. Про затвердження Методичних рекомендацій щодо заповнення форм фінансової звітності: Наказ Міністерства фінансів України від 28.03.2013 р. № 433. Режим доступу: <http://zakon.rada.gov.ua/rada/show/v0433201-13/conv>.
47. Складання фінансової звітності за даними бухгалтерського обліку. Дебет-кредит. Український бухгалтерський тижневик. [Електронний ресурс]. Режим доступу: <https://dtk.com.ua/school/ukr/2003/01-02/01sc2.html>.
48. П(С)БО 4 «Звіт про рух грошових коштів». [Електронний ресурс]. Режим доступу: <https://zakon.rada.gov.ua/laws/show/z0398-99>.
49. : Звіт про рух грошових коштів: алгоритм заповнення. Джерело: [https://www.golovbukh.ua/article/7086-zvt-pro-ruh-groshovih-koshtv#anc\\_2](https://www.golovbukh.ua/article/7086-zvt-pro-ruh-groshovih-koshtv#anc_2)
50. Жиглей І. В. Бухгалтерський облік як інформаційна система соціальноорієнтованої концепції управління/ І. В. Жиглей / Створення інтелектуальної системи обліку для економіки України: мат. міжнародної наук. – практ. конф. – Тернопіль : Економічна думка, 2017. – С. 187-190.
51. Кіндрацька Л. М. Нові підходи до формування облікової інформації / Л. М. Кіндрацька // Вісник Національного університету водного господарства та природокористування. – Економіка. – 2018. – Випуск 4 (44). – Ч.2. – С. 69-73.

52. Макарова М. В. Інформаційні і мережні технології: оцінка продуктивності на макрорівні / М. В. Макарова // Економіка та держава, 2016. - № 10. – С. 56-60.

53. Михайлик Д.П., Туровцев Г.В. Моделювання механізму трансфертного ціноутворення. Економічна кібернетика. Міжнародний науковий журнал. – 2019 - №1-3(85-87) - С.93-101. (Index Copernicus, Global Impact Factor, Sci Journal Impact Factor).

54. Полянський Д., Бахарєва Н. Трансферне ціноутворення та контрольовані операції. Юридична Газета Online.2020. № 37.С. 28–31.

55. Настанови ОЕСР щодо трансфертного ціноутворення для транснаціональних компаній та податкових служб [Електронний ресурс]. – Режим доступу: <http://minrd.gov.ua/data/material/000/021/80820/0.pdf>

## ДОДАТКИ

### ДОДАТОК А

**1. International accounting standard 27 «Separate financial statements» [Electronic resource]. – Mode of access: <http://goo.gl/g4IDFg>.**

The paper proposes definitions, scope, consolidation procedures and accounting for investments in subsidiaries, jointly controlled entities and associates in separate financial statements of international Accounting standard 27 Consolidated and Separate Financial Statements.

**2. International financial reporting standard 10 «Consolidated financial statements» [Electronic resource]. – Mode of access: <http://eifrs.ifrs.org/eifrs/bnstandards/en/2013/ifrs10.pdf>.**

IFRS 10 establishes principles for presenting and preparing consolidated financial statements when an entity controls one or more other entities. IFRS 10 requires an entity (the parent) that controls one or more other entities (subsidiaries) to present consolidated financial statements; defines the principle of control, and establishes control as the basis for consolidation; sets out how to apply the principle of control to identify whether an investor controls an investee and therefore must consolidate the investee; sets out the accounting requirements for the preparation of consolidated financial statements; and defines an investment entity and sets out an exception to consolidating particular subsidiaries of an investment entity.

Consolidated financial statements are financial statements that present the assets, liabilities, equity, income, expenses and cash flows of a parent and its subsidiaries as those of a single economic entity.

**Анотація кваліфікаційної магістерської роботи**

Research paper contains 93 pages, 22 tables, 17 drawings, bibliography of 55 items, 15 applications.

**Financial reporting of international corporations: interpretation and use for determining investment attractiveness**

Keywords: financial reporting, investment attractiveness, standards, investments, MNC, financial stability.

The object of research: to determine the level of investment attractiveness of the enterprise according to the data of its financial reports.

The subject of research: a set of methodical, organizational and practical issues related to the preparation of the company's financial statements, the analysis of its indicators and the determination of the level of its investment attractiveness.

The main purpose: complete study the methodology of drawing up financial reports of the enterprise and conducting an assessment of the investment attractiveness of the selected enterprise.

The theoretical and practical provisions of the research in the work are scientific justification of the main theoretical approaches and recommendations given in the thesis, compliance with which will lead to an increase in the level of reliability and efficiency of the economic information specified in the financial statements of the enterprise, which will be taken into account during the analysis of the level of investment attractiveness of the enterprise.

Research was conducted in 2022.

The year of work protection is 2022.

Нормативно-правове регулювання обліково-аналітичних особливостей  
складання фінансової звітності підприємства

№ з.п.	Нормативний документ		Узагальнююча характеристика нормативного документу
	Назва	Дата і номер затвердження	
1	2	3	4
1.	Конституція України	від 28.06.1996 р. № 254к/96-ВР (зі змінами і доповненнями)	У ньому закріплено суспільно-політичний устрій держави, зазначають головні функціональні обов'язки органів державної влади, визначаються основні права й обов'язки громадян. Визначаються основні засади діяльності української держави, основні права і обов'язки людини і громадянина, засади здійснення правосуддя, територіальний устрій держави.
2.	Господарський кодекс України	від 16.01.2003 р. № 436-ІУ (зі змінами і доповненнями)	У ньому визначено головні аспекти господарювання в Україні, основи регулювання господарських відносин, які з'являються у процесі організації і здійснення господарської діяльності між партнерами. Визначають, що учасники господарських відносин, які порушують майнові права або інтереси інших суб'єктів, мають поновлювати їх, не чекаючи пред'явлень їм претензії чи звернень до суду
3.	Цивільний кодекс України	від 16.01.2003 р. № 435-ІV (зі змінами і доповненнями)	Виступає провідним актом системи законодавства, що повинен регулювати відносини приватної сфери, його положення мають бути застосовані не лише до традиційної «суто цивільної» системи відносин, а й до взаємовідносин суб'єктів споріднених зв'язків.
4.	Податковий кодекс України	від 02.12.2010 р. № 2755-VI (зі змінами і доповненнями)	Регулює відносини у сфері справляння податків і зборів
5.	Закон України «Про бухгалтерський облік та фінансову звітність в Україні»	від 16.07.1999 р. № 996-Х <sup>^</sup> (зі змінами і доповненнями)	Визначає правові основи / засади регулювання, організації, ведення бухгалтерського обліку, складання фінансової звітності в Україні
6.	Закон України «Про аудит фінансової звітності та аудиторську діяльність»	від 21.12.2021 р. № 2258-УШ	Визначає правові основи / засади аудиту фінансової звітності, провадження аудиторської діяльності на території України і регулює відносини, котрі виникають при її провадженні.

1	2	3	4
7.	НП(С)БО 1 «Загальні вимоги до фінансової звітності»	від 07.02.2013 р. № 73 (зі змінами і доповненнями)	В ньому визначено мету, склад та принципи складення фінансової звітності, вимоги, що визначають і розкривають суть її елементів, зокрема стан і результати активних і пасивних операцій.
8.	П(С)БО 10 «Дебіторська заборгованість»	від 08.10.1999 р. № 237 (зі змінами і доповненнями)	Визначаються методологічні аспекти формування бухгалтерської інформації про дебіторів, їх заборгованість та розкривають цю інформацію у фінансовій звітності.
9.	П(С)БО 11 «Зобов'язання»	від 31.01.2000 р. № 20 (зі змінами і доповненнями)	Зазначає методологічні особливості формування в бухгалтерському обліку інформації про зобов'язання і розкриття цієї інформації у фінансовій звітності підприємства.
10.	П(С)БО 12 «Фінансові інвестиції»	від 26.04.2000 р. № 91 (зі змінами і доповненнями)	У ньому визначено методологічні аспекти формування бухгалтерської інформації про фінансові інвестиції, операції із спільної діяльності і розкривають дану інформацію у фінансових звітах.
11.	П(С)БО 15 «Дохід»	від 29.11.1999 р. № 290 (зі змінами і доповненнями)	Визначено методологічні ознаки відображення в бухгалтерському обліку інформації про доходи підприємства і розкриття цієї інформації у фінансових звітах.
12.	П(С)БО 16 «Витрати»	від 31.12.1999 р. № 318 (зі змінами і доповненнями)	У ньому визначено методологічні аспекти формування бухгалтерської інформації про витрати підприємства і розкриття даної інформації у фінансовій звітності.
13.	Положення про інвентаризацію активів та зобов'язань	від 02.09.2014 р. № 879	Цим положенням визначено порядок та послідовність дій по проведенню інвентаризації активів і зобов'язань, оформлення результатів інвентаризації у протоколах.
14.	Інструкція про застосування Плану рахунків бухгалтерського обліку активів, капіталу, зобов'язань і господарських операцій підприємств і організацій	від 30.11.1999 р. № 291 (зі змінами і доповненнями)	Цією інструкцією визначено перелік рахунків і схем реєстрації, особливостей вибудови та визначення в них факторів фінансово-господарської діяльності, принципи побудови кореспонденція рахунків за певними господарськими операціями.
15.	Положення про документальне зобов'язання записів у бухгалтерському обліку	від 24.05.1995 р. № 88 (зі змінами і доповненнями)	Встановлення порядку та послідовності дій по створенню, прийняттю та відображенню у бухгалтерському обліку, а також зберіганню первинних документів, облікових реєстрів, бухгалтерської звітності суб'єкта господарювання

## Основна інформація, що має бути подана в Балансі відповідно до НП(С)БО 1

<b>Актив</b>	<b>Пасив</b>
<b>I. Необоротні активи</b>	<b>I. Власний капітал</b>
Нематеріальні активи	Зареєстрований капітал
первісна вартість	Капітал у дооцінках
накопичена амортизація	Додатковий капітал
Незавершені капітальні інвестиції	Резервний капітал
Основні засоби	Нерозподілений прибуток (непокритий збиток)
первісна вартість	Неоплачений капітал
знос	Вилучений капітал
Інвестиційна нерухомість	<b>Усього за розділом I</b>
Довгострокові біологічні активи	
Довгострокові фінансові інвестиції: які обліковуються за методом участі в капіталі інших підприємств	<b>II. Довгострокові зобов'язання та забезпечення</b>
інші фінансові інвестиції	Відстрочені податкові зобов'язання
Довгострокова дебіторська заборгованість	Довгострокові кредити банків
Відстрочені податкові активи	Інші довгострокові зобов'язання
Інші необоротні активи	Довгострокові забезпечення
<b>Усього за розділом I</b>	Цільове фінансування
<b>II. Оборотні активи</b>	<b>Усього за розділом II</b>
Запаси	<b>III. Поточні зобов'язання та забезпечення</b>
Поточні біологічні активи	Короткострокові кредити банків
Дебіторська заборгованість за продукцію, товари, роботи, послуги	Поточна кредиторська заборгованість за: довгостроковими зобов'язаннями
Дебіторська заборгованість за розрахунками: за виданими авансами	товари, роботи, послуги
з бюджетом	розрахунками з бюджетом
у тому числі з податку на прибуток	у тому числі з податку на прибуток
Інша поточна дебіторська заборгованість	розрахунками зі страхування
Поточні фінансові інвестиції	розрахунками з оплати праці
Гроші та їх еквіваленти	Поточні забезпечення
Витрати майбутніх періодів	Доходи майбутніх періодів
Інші оборотні активи	Інші поточні зобов'язання
<b>Усього за розділом II</b>	<b>Усього за розділом III</b>
<b>III. Необоротні активи, утримувані для продажу, та групи вибуття</b>	<b>IV. Зобов'язання, пов'язані з необоротними активами, утримуваними для продажу, та групами вибуття</b>
<b>Баланс</b>	<b>Баланс</b>

## ДОДАТОК Ж

Співвідношення вимог статей «Звіту про фінансові результати» («Звіту про сукупний дохід») та «Звіту про прибуток чи збиток та інший сукупний дохід» згідно з НП(С)БО 1, МСБО 1

МСБО 1	НП(С)БО 1 [1]
<i>Частина I. Звіт про фінансові результати (Звіт про прибуток чи збиток)</i>	
Дохід (виручка) від продажу	Чистий дохід від реалізації продукції (товарів, робіт, послуг)
Собівартість продажу	Собівартість реалізованої продукції (товарів, робіт, послуг)
Валовий прибуток	Валовий прибуток (збиток)
Інвестиційний дохід	інші операційні доходи
Інші прибутки і збитки	Адміністративні витрати
Адміністративні витрати	Витрати на збут
Витрати на маркетинг і збут	Інші операційні витрати
Інші витрати	Фінансовий результат від операційної діяльності: прибуток (збиток)
Частка в прибутку залежних підприємств	Дохід від участі в капіталі
Прибуток від продажу частки в асоційовані компанії, що вибули	Інші фінансові доходи
Фінансові витрати	Інші доходи
Інше (описати)	Фінансові витрати
Прибуток (збиток) до оподаткування	Втрати від участі в капіталі
Витрати з податку на прибуток	інші витрати
Одна сума, що включає прибуток (збиток) від припиненої діяльності після оподаткування	Фінансовий результат до оподаткування: прибуток (збиток)
	Витрати (дохід) з податку на прибуток
	Прибуток (збиток) від припиненої діяльності після оподаткування
	Чистий фінансовий результат: прибуток (збиток)
<i>Частина II. Звіт про інший сукупний дохід</i>	
Прибуток (збиток) звітного періоду	Дооцінка (уцінка) необоротних активів
Інший сукупний дохід	Дооцінка (уцінка) фінансових інструментів
Прибуток від дооцінки необоротних активів	Накопичені курсові різниці
Чистий прибуток від фінансових активів, призначених для перепродажу	Частка іншого сукупного доходу асоційованих та спільних підприємств
Чистий прибуток за інструментами хеджування при хеджуванні грошових потоків	Інший сукупний дохід
Курсові різниці, що виникають внаслідок перерахунку фінансової звітності закордонної діяльності	Інший сукупний дохід до оподаткування
Частка іншого сукупного доходу асоційованих та спільних підприємств	Податок на прибуток, пов'язаний з іншим сукупним доходом
Інші сукупні прибутки (збиток) звітного періоду після оподаткування	Інший сукупний дохід після оподаткування
Актуарні прибутки та збитки за програмами з визначеними виплатами	Сукупний дохід
Інший сукупний прибуток (збиток) звітного періоду	Чистий прибуток (збиток), що належить:
Сукупний дохід звітного періоду	• власникам материнської компанії
Чистий прибуток (збиток), що належить:	• неконтрольованій частці
• власникам материнської компанії	Сукупний дохід, що належить:
• власникам неконтрольованої частки	• власникам материнської компанії
Сукупний дохід, що належить:	• власникам неконтрольованої частки
• власникам материнської компанії	Сукупний дохід
• власникам неконтрольованої частки	Чистий прибуток (збиток), що належить:
	• власникам материнської компанії

## Структура Звіту про рух грошових коштів та його особливості

<i>Розрізи інформації</i>	<i>МСФЗ</i>	<i>П(С)БОУ</i>
<i>1</i>	<i>2</i>	<i>3</i>
<i>Відображення руху грошових потоків від інвестиційної діяльності</i>	МСФЗ 7 не включає до складу інвестиційної діяльності інвестиції, які виступають грошовими еквівалентами. У відповідності до п. 7 МСФЗ 7 інвестиція, щоб кваліфікуватися у якості еквіваленту грошових коштів, повинна легко перетворюватися в певну суму грошових коштів, і піддається незначному ризику зміни вартості (п. 15 МСФО 7)	Згідно п. 30 рух грошових коштів у результаті інвестиційної діяльності визначається на основі аналізу змін у статтях розділу балансу “Необоротні активи” та статті “Поточні фінансові інвестиції”. П(С)БОУ 4 не включає до складу інвестиційної діяльності інвестиції, які виступають еквівалентами грошових коштів (п. 4) і такі надходження/виплати, що утримуються для дилерських чи торговельних цілей (п. 31, 37)
<i>Відображення руху грошових потоків від фінансової діяльності</i>	Банківські позики звичайно розглядаються як фінансова діяльність. Однак, банківські овердрафти, які відшкодовуються за вимогою, що складають невід’ємну частину управління грошовими коштами компанії та представляють операційну діяльність (п. 8 МСФЗ 7)	Рух грошових коштів у результаті фінансової діяльності визначається на основі змін у статтях балансу (за розділом “Власний капітал”), які пов’язані фінансовою діяльністю, та у розділах балансу: “Забезпечення наступних витрат і платежів”, “Довгострокові зобов’язання” та “Поточні зобов’язання” (п. 44 П(С)БОУ 4)
<i>Відображення грошових потоків від операційної діяльності</i>	Компанія повинна відображати потоки грошових коштів від операційної діяльності, використовуючи або прямий, або непрямий метод (п. 18 МСФЗ 7)	У П(С)БОУ 4 для розрахунку руху грошових коштів від операційної діяльності використовується непрямий метод
<i>Можливість використання нетто-методу</i>	У відповідності до п. 22 МСФЗ 7 потоки грошових коштів, які виникають в результаті операційної, інвестиційної або фінансової діяльності можуть відображатися у звіті про рух грошових коштів у нетто-оцінці: а) грошові надходження та платежі від імені клієнтів, коли потоки коштів відображають скоріше діяльність клієнта, а не діяльність компанії; б) грошові надходження та платежі по статтям, які відрізняються швидким оборотом, великими сумами, та короткими строками погашення	Можливість використання нетто-методу не передбачена
<i>Розкриття інформації про виплату дивідендів</i>	У відповідності до п. 34 МСФЗ, виплачені дивіденди мо <sup>^</sup> ть класифікуватися як фінансові потоки грошових коштів, так як вони є витратами на залучення фінансових ресурсів. В той час, для того, щоб допомогти користувачам у визначенні здатності компанії виплачувати дивіденди із операційних потоків грошових коштів, дивіденди, які виплачуються, можуть класифікуватися як компонент грошових потоків від операційної діяльності	Згідно п. 49 П(С)БОУ 4 сплачені дивіденди відображаються у складі грошових потоків від фінансової діяльності

1	2	3
<p><i>Розкриття інформації про платежі за податком на прибуток</i></p>	<p>Грошові потоки, які виникають у зв'язку з податком на прибуток, повинні розкриватися окремо та класифікуватися як грошові потоки від операційної діяльності, якщо тільки вони не можуть бути конкретно ув'язані з фінансовою або інвестиційною діяльністю (п. 35-36 МСФЗ 7)</p>	<p>Грошові потоки, пов'язані з податком на прибуток, виділяються окремою статтею та класифікуються як грошові потоки від операційної діяльності за умови, що вони конкретно не ототожнюються з фінансовою або інвестиційною діяльністю (п. 26 П(С)БОУ 4)</p>
<p><i>Розкриття інформації про кошти, які недоступні для використання</i></p>	<p>У відповідності до п. 48 МСФЗ 7 компанія повинна розкривати, разом з коментарями керівництва, суму значних залишків грошових коштів і еквівалентів грошових коштів, які знаходяться в її розпорядженні (наявності), але недоступні для використання</p>	<p>У П(С)БОУ 4 не передбачено розкриття інформації про грошові кошти та еквіваленти, які недоступні для використання</p>
<p><i>Розкриття інформації про грошові кошти за сегментами</i></p>	<p>У відповідності з підп. ^) п. 50 МСФЗ 7 у Звіті про рух грошових коштів заохочується розкриття додаткової інформації про суму грошових потоків, які виникають від операційної, інвестиційної та фінансової діяльності кожної відображеної в звітах галузі або географічного сегменту (п. 62 МСФЗ 14)</p>	<p>У П(С)БОУ 4 не передбачено розкриття інформації про рух грошових коштів за звітними сегментами</p>

## Класифікація власного капіталу за МСФЗ та НП(С)БО 1

Код рахунку	Назва рахунку за НП(с)БО	МСФЗ (IFRS)	Назва рахунку за МСФЗ (IFRS)
40	Зареєстрований капітал	IAS1, 39;	Статутний капітал
41	Капітал у дооцінках	IAS1, 39	Резерв переоцінки
42	Додатковий капітал	IAS 1, 39	Додатковий капітал
421	Емісійний дохід	IAS1, 39	Емісійний дохід
422	Інший вкладений капітал	IAS 1, 39	Додатковий оплачений капітал
423	Накопичені курсові різниці	IAS1,32,39	Ефект курсових різниць
425	Інший додатковий капітал	IAS1, 39	Додатковий оплачений капітал
43	Резервний капітал	IAS1, 39	Додатковий оплачений капітал
44	Нерозподілені прибутки (непокриті збитки)	IAS 1, 39	Нерозподілений прибуток
441	Прибуток нерозподілений	IAS 1, 39	Прибуток нерозподілений
442	Непокриті збитки	IAS 1, 39	Непокриті збитки
45	Вилучений капітал	IAS1,32,39	Вилучений капітал
451	Вилучені акції	IAS1,32,39	Вилучені акції
452	Вилучені вклади і паї	IAS1,32,39	Вилучені вклади і паї
453	Інший вилучений капітал	IAS1,32,39	Ефект курсових різниць
46	Неоплачений капітал	IAS1,39	Неоплачений капітал
47	Забезпечення майбутніх витрат і платежів	IAS1,39	Інші короткострокові зобов'язання і нараховані витрати
471	Забезпечення виплат відпусток	IAS1,39	Резерв під невикористані відпустки та інші резерви
472	Додаткове пенсійне забезпечення	IAS1,39	Резерв під невикористані відпустки та інші резерви
473	Забезпечення гарантійних зобов'язань	IAS1,39	Резерв під невикористані відпустки та інші резерви
474	Забезпечення інших витрат і платежів	IAS1,39	Резерв під невикористані відпустки та інші резерви
48	Цільове фінансування та цільові надходження	IAS1,39	Інші короткострокові зобов'язання і нараховані витрати

## Структура ф. № 5 «Примітки до річної фінансової звітності»

Назви розділів	Зміст розділів
I. “Нематеріальні активи”	наводиться інформація про стан основних засобів і нематеріальних активів у розрізі субрахунків на початок і кінець звітного року, зміни у складі та вартості необоротних активів. Додатково надається інформація про вартість основних засобів і нематеріальних активів, щодо яких існують передбачені чинним законодавством обмеження права власності, тих основних засобів, які тимчасово не використовуються (знаходяться на консервації, добудові), та нематеріальних активів, оформлених у заставу, створених підприємством тощо
II. “Основні засоби”	Містить інформацію про стан і суму використання коштів, вкладених у даний вид інвестицій, у розрізі субрахунків рахунку 15 “Капітальні інвестиції”
III. “Капітальні інвестиції”	Наводиться інформація про довгострокові та поточні фінансові інвестиції, що обліковуються на рахунках 14 “Довгострокові фінансові інвестиції” та 35 “Поточні фінансові інвестиції” за окремими субрахунками
IV. “Фінансові інвестиції”	Містяться аналітичні дані про інші операційні, фінансові доходи, доходи від участі в капіталі, витрати, які обліковуються на рахунках 95 “Фінансові витрати”, 96 “Втрати від участі в капіталі”, 97 “Інші витрати”
V. “Доходи і витрати”	Містяться дані про грошові кошти (без надання інформації в розрізі валют), які зберігаються в касі, на поточному та інших рахунках у банку, грошові кошти в дорозі та еквіваленти грошових коштів на кінець звітного періоду
VI. “Грошові кошти”	Наводиться інформація про види створених забезпечень на підприємстві за відповідними напрямками: на виплату відпусток, на виконання гарантійних зобов’язань, на реструктуризацію
VII. “Забезпечення”	Висвітлюється інформація про вартість запасів (у розрізі субрахунків і рахунків) на кінець року, про суми переоцінки товарно-матеріальних цінностей, якщо вона проводилася на підприємстві у відповідному звітному періоді
VIII. “Запаси”	Надається характеристика дебіторської заборгованості за суб'єктами, періодами утворення та суми списаної заборгованості
IX. “Дебіторська заборгованість”	Висвітлення інформації про розміри виявлених у звітному періоді нестач і втрат, суми визнаної заборгованості винних осіб та суми нестач і втрат
X. “Нестачі і втрати від псування цінностей”	Наводиться інформація про дохід за будівельними контрактами за звітний рік, валова сума заборгованості замовників та замовникам, сума затриманих коштів, вартість виконаних субпідрядниками робіт за незавершеними будівельними контрактами на кінець звітного року
XI. “Будівельні контракти”	Відображається сума нарахованого податку на прибуток відповідно до чинного законодавства
XII. “Податок на прибуток”	Висвітлення інформації про суму нарахованої амортизації та наведення аналітичних даних по використаних амортизаційних відрахуваннях на будівництво об'єктів, придбання виготовлення основних засобів, інших необоротних матеріальних активів та формування основного стада
XIII. “Використання амортизаційних відрахувань”	Інформація про біологічні активи, які обліковуються за первісною вартістю та справедливою в розрізі певної групи біологічних активів, їх залишок на початок і кінець періоду, зміни вартості тощо
XIV. Біологічні активи	

## Асортиментний склад «Кока-Кола Беверіджиз Україна Лімітед»

Солодкі газовані напої	Coca-Cola Оригінальний смак® • Coca-Cola Light® • Coca-Cola Zero® • Coca-Cola Zero® Lemon • Coca-Cola Zero® Vanilla • Coca-Cola Zero® Orange • Coca-Cola® Coffee • Coca-Cola® Coffee Caramel • Fanta® з апельсиновим соком • Fanta® з лимонним соком • Fanta® Смак Мандарин • Fanta® Shokata • Fanta® Манго-Гуава • Fanta® What The Fanta • Sprite® • Schweppes® Bitter Lemon • Schweppes Indian Tonic® • Schweppes® Mojito • Schweppes® Pink Grapefruit • Schweppes® Pomegranate • Schweppes® Gentle Ginger • Schweppes® Premium Tonic • Schweppes® Pina Colada
Соки, нектари та сокові напої	Rich® (15 смаків) • Rich kids® (6 смаків)
Вода	Природна питна вода BonAqua® (газована, негазована та середньогазована)
Енергетичні напої	Coca-Cola® Energy Burn Original® • Burn® Apple-Kiwi • Burn® Fruit Punch • Burn® Pineapple • Burn® Mango • Burn® Peach • Gladiator®
Спортивні напої	Powerade® Гірський вибух, • Powerade® зі смаком лимону
Чай	FUZE TEA® 4 смаки чорного чаю: лимон; лісові ягоди та гібіскус; персик та троянди; слива та гвоздика • FUZE TEA® зелений чай зі смаком «мангоромашка»

**Особливості подання інформації у Фінансовій звітності в асоційованих та спільних підприємствах про «дохід від структурованого суб'єкта господарювання (income from a structured entity); частку участі в іншому суб'єкті господарювання (interest in another entity); структурований суб'єкт господарювання (structured entity)**

дохід від структурованого суб'єкта господарювання (income from a structured entity)	Для цілей цього МСФЗ, дохід від структурованого суб'єкта господарювання включає, зокрема, одноразові та багаторазові гонорари, відсотки, дивіденди, прибутки або збитки після переоцінки або припинення визнання часток участі у структурованих суб'єктах господарювання та прибутки або збитки від передачі активів та зобов'язань структурованому суб'єктові господарювання
частка участі в іншому суб'єкті господарювання (interest in another entity)	Для цілей цього МСФЗ частка участі в іншому суб'єкті господарювання означає контрактну або неконтрактну участь, унаслідок якої суб'єкт господарювання може отримувати змінний дохід від діяльності іншого суб'єкта господарювання. Свідченням частки участі в іншому суб'єкті господарювання може бути, зокрема, утримування інструментів капіталу або боргових інструментів, а також інші форми участі, такі як надання фінансування, підтримка ліквідності, посилення кредиту та гарантії. Вона охоплює засоби, завдяки яким суб'єкт господарювання має контроль або спільний контроль над іншим суб'єктом господарювання або здійснює суттєвий вплив на нього. Суб'єкт господарювання не обов'язково має частку участі в іншому суб'єкті господарювання лише внаслідок типових відносин клієнт – постачальник.
структурований суб'єкт господарювання (structured entity)	Суб'єкт господарювання, структура організації та управління якого побудована так, що права голосу або подібні права не є домінуючим чинником у вирішенні питання про те, хто контролює суб'єкт господарювання, як, наприклад, у випадку, коли будь-які права голосу пов'язані лише з адміністративними завданнями, а відповідна діяльність спрямовується шляхом контрактних угод

## ДОДАТОК Р

**Горизонтальний аналіз фінансової діяльності на основі балансу «Кока-Кола Беверіджиз Україна Лімітед» за  
2019-2021 роки**

Стаття	Рік			Абсолютне значення		Відносне значення	
	2019	2020	2021	2020 рік до 2019 року	2021 рік до 2020 року	2020 рік до 2019 року	2021 рік до 2020 року
1	2	3	4	5	6	7	8
<b>АКТИВ</b>							
<b>I. Необоротні активи</b>							
Нематеріальні активи	64	52	2 217	-12	2 165	-18,75	4 163,46
Основні засоби	1 031 940	1 343 665	1 565 959	311 725	222 294	30,21	16,54
Інші необоротні активи	34 278	34 514	36 035	236	1 521	0,69	4,41
Усього за розділом I	1 066 282	1 378 231	1 604 211	311 949	225 980	29,26	16,40
<b>II. Оборотні активи</b>							
Запаси	579 699	465 258	481 644	-114 441	16 386	-19,74	3,52
Дебіторська заборгованість за продукцію, товари, роботи послуги	1 242 298	1 248 719	1 235 432	6 421	-13 287	0,52	-1,06
Гроші та їх еквіваленти	320 960	221 841	667 252	-99 119	445 411	-30,88	200,78
Інші оборотні активи	71 701	13 394	9 594	-58 307	-3 800	-81,32	-28,37
Усього за розділом II	2 214 658	1 949 212	2 393 922	-265 446	444 710	-11,99	22,81
<b>БАЛАНС</b>	3 280 940	3 327 443	3 998 333	46 503	670 890	1,42	20,16

ПАСИВ							
I. Власний капітал							
Зареєстрований (пайовий) капітал	2 366 142	2 466 342	2 416 701	100 200	-49 641	4,23	-2,01
Нерозподілений прибуток (непокритий збиток)	-572 579	-672 779	-192 922	-100 200	479 857	17,50	-71,32
Усього за розділом I	1 793 563	1 793 563	2 223 779	0	430 216	0,00	23,99
II. Довгострокові зобов'язання та забезпечення							
Зобов'язання з оренди	22 592	16 404	19 996	-6 188	3 592	-27,39	21,90
Інші довгострокові зобов'язання	1 682 796	2 868	4 340	-1 679 928	1 472	-99,83	51,32
Усього за розділом II	1 705 388	19 272	24 336	-1 686 116	5 064	-98,87	26,28
III. Поточні зобов'язання та забезпечення							
Кредиторська зборгованість за основною діяльністю	1 368 436	1 289 129	1 730 818	-79 307	441 689	-5,80	34,26
Зобов'язання з оренди	5 071	9 725	5 564	4 654	-4 161	91,78	-42,79
Інші поточні зобов'язання	202 045	215 754	13 836	13 709	-201 918	6,79	-93,59
Усього за розділом III	1 575 552	1 514 608	1 750 218	-60 944	235 610	-3,87	15,56
<b>БАЛАНС</b>	<b>3 280 940</b>	<b>3 327 443</b>	<b>3 998 333</b>	<b>46 503</b>	<b>670 890</b>	<b>1,42</b>	<b>20,16</b>

Джерело: баланс «Кока-Кола Беверіджиз Україна Лімітед»

## ДОДАТОК С

**Вертикальний аналіз фінансової діяльності на основі балансу «Кока-Кола Беверіджиз Україна Лімітед» за  
2019-2021 роки**

Стаття	Рік			Відносне значення	
	2019	2020	2021	2019 рік від 2020 року	2020 рік від 2021 року
1	2	3	4	5	6
<b>АКТИВ</b>					
<b>I. Необоротні активи</b>					
Нематеріальні активи	0,00	0,00	0,06	0,00	0,05
Основні засоби	31,45	40,38	39,17	8,93	-1,22
Інші необоротні активи	1,04	1,04	0,90	-0,01	-0,14
Усього за розділом I	32,50	41,42	40,12	8,92	-1,30
<b>II. Оборотні активи</b>					
Запаси	17,67	13,98	12,05	-3,69	-1,94
Дебіторська заборгованість за продукцію, товари, роботи послуги	37,86	37,53	30,90	-0,34	-6,63
Гроші та їх еквіваленти	9,78	6,67	16,69	-3,12	10,02
Інші оборотні активи	2,19	0,40	0,24	-1,78	-0,16
Усього за розділом II	67,50	58,58	59,87	-8,92	1,29
<b>БАЛАНС</b>	100,00	100,00	100,00	0,00	0,00

ПАСИВ					
I. Власний капітал					
Зареєстрований (пайовий) капітал	72,12	74,12	60,44	2,00	-13,68
Нерозподілений прибуток (непокритий збиток)	-17,45	-20,22	-4,83	-2,77	15,39
Усього за розділом I	54,67	53,90	55,62	-0,76	1,72
II. Довгострокові зобов'язання та забезпечення					
Зобов'язання з оренди	0,69	0,49	0,50	-0,20	0,01
Інші довгострокові зобов'язання	51,29	0,09	0,11	-51,20	0,02
Усього за розділом II	51,98	0,58	0,61	-51,40	0,03
III. Поточні зобов'язання та забезпечення					
Кредиторська зборгованість за основною діяльністю	41,71	38,74	43,29	-2,97	4,55
Зобов'язання з оренди	0,15	0,29	0,14	0,14	-0,15
Інші поточні зобов'язання	6,16	6,48	0,35	0,33	-6,14
Усього за розділом III	48,02	45,52	43,77	-2,50	-1,74
БАЛАНС	100	100	100	0	0

Джерело: баланс «Кока-Кола Беверіджиз Україна Лімітед»

## ДОДАТОК Т

**Горизонтальний аналіз фінансової діяльності на основі звіту про фінансовий результат «Кока-Кола Беверіджиз Україна Лімітед» за 2019-2021 роки**

Стаття	Рік			Абсолютне значення		Відносне значення	
	2019	2020	2021	2020 рік до 2019 року	2021 рік до 2020 року	2020 рік до 2019 року	2021 рік до 2020 року
1	2	3	4	5	6	7	8
<b>I. Фінансові результати</b>							
Чистий дохід від реалізації продукції(товарів, робіт, послуг)	6 101 890	6 901 720	7 134 428	799 830	232 708	13,11	3,37
Собівартість реалізованої продукції (товарів, робіт, послуг)	4 130 146	4 372 492	4 556 601	242 346	184 109	5,87	4,21
Валовий прибуток	1 971 744	2 529 228	2 577 827	557 484	48 599	28,27	1,92
Інші операційні доходи	26 650	36 601	31 929	9 951	-4 672	37,34	-12,76
Адміністративні витрати	471 332	507 626	710 012	36 294	202 386	7,70	39,87
Витрати на збут	1 321 119	1 515 489	1 367 753	194 370	-147 736	14,71	-9,75
Фінансовий результат від операційної діяльності	205 943	542 714	531 991	336 771	-10 723	163,53	-1,98
Інші фінансові доходи	9 396	13 121	17 233	3 725	4 112	39,64	31,34
Фінансові витрати	16 161	23 918	3 866	7 757	-20 052	48,00	-83,84
Витрати (дохід) з податку на прибуток	34 022	109 143	97 087	75 121	-12 056	220,80	-11,05
Чистий фінансовий результат	165 156	422 774	448 271	257 618	25 497	155,98	6,03
<b>II. Елементи операційних витрат</b>							
Матеріальні затрати	3 431 880	3 650 006	3 881 211	218 126	231 205	6,36	6,33
Витрати на оплату праці	459 143	555 332	593 937	96 189	38 605	20,95	6,95
Відрахування на соціальні заходи	38 290	44 481	45 065	6 191	584	16,17	1,31
Амортизація	202 454	177 853	233 919	-24 601	56 066	-12,15	31,52
Інші операційні витрати	1 790 830	1 967 935	1 880 234	177 105	-87 701	9,89	-4,46
Разом	5 922 597	6 395 607	6 634 366	473 010	238 759	7,99	3,73

**Вертикальний аналіз фінансової діяльності на основі звіту про фінансовий результат «Кока-Кола Беверіджиз Україна Лімітед» за 2019-2021 роки**

Стаття	Рік			Відносне значення	
	2019	2020	2021	2019 рік від 2020 року	2020 рік від 2021 року
1	2	3	4	5	6
<b>I. Фінансові результати</b>					
Чистий дохід від реалізації продукції(товарів, робіт, послуг)	71,95	66,07	66,42	-5,88	0,35
Валовий прибуток	23,25	24,21	24,00	0,96	-0,21
Інші операційні доходи	0,31	0,35	0,30	0,04	-0,05
Фінансовий результат від операційної діяльності	2,43	5,20	4,95	2,77	-0,24
Інші фінансові доходи	0,11	0,13	0,16	0,01	0,03
Чистий фінансовий результат	1,95	4,05	4,17	2,10	0,13
Собівартість реалізованої продукції (товарів, робіт, послуг)	69,15	66,97	67,65	-2,18	0,68
Адміністративні витрати	7,89	7,78	10,54	-0,12	2,77
Витрати на збут	22,12	23,21	20,31	1,09	-2,91
Фінансові витрати	0,27	0,37	0,06	0,10	-0,31
Витрати (дохід) з податку на прибуток	0,57	1,67	1,44	1,10	-0,23
<b>II. Елементи операційних витрат</b>					
Матеріальні затрати	57,95	57,07	58,50	-0,88	1,43
Витрати на оплату праці	7,75	8,68	8,95	0,93	0,27
Відрахування на соціальні заходи	0,65	0,70	0,68	0,05	-0,02
Амортизація	3,42	2,78	3,53	-0,64	0,75
Інші операційні витрати	30,24	30,77	28,34	0,53	-2,43
Разом	100	100	100	0	0

## Узагальнююча оцінка фінансової стійкості «Кока-Кола Беверіджиз Україна Лімітед»

Показник	2019 рік		2020 рік		2021 рік	
	Фактичний рівень показника	К-сть балів	Фактичний рівень показника	К-сть балів	Фактичний рівень показника	К-сть балів
1	2	3	4	5	6	7
<b>I. Показники оцінки структури балансу</b>						
Коефіцієнт загальної ліквідності	1,41	3	1,29	1	1,37	5
Коефіцієнт забезпеченості власними коштами	1,04	5	0,98	5	1,09	5
Коефіцієнт співвідношення чистих активів і статутного капіталу	0,36	1	0,24	1	0,29	1
		3		2,33		3,67
<b>II. Показники рентабельності</b>						
Коефіцієнт рентабельності використання всього капіталу	0,09	5	0,09	5	0,07	5
Коефіцієнт використання власних коштів	0,09	5	0,09	5	0,07	5
Коефіцієнт рентабельності продажів	0,03	3	0,03	0	0,03	0
Коефіцієнт рентабельності за поточними витратами	0,04	1	0,04	0	0,04	0
		3,5		2,5		2,5
<b>III. Показники фінансової стійкості</b>						
Коефіцієнт незалежності	0,55	1	0,54	0	0,56	1
Коефіцієнт співвідношення залучених і власних коштів	1,83	5	0,86	2	0,80	0
Коефіцієнт дебіторської заборгованості	0,36	4	0,24	2	0,29	1
		10		4		2

IV. Показники платоспроможності						
Коефіцієнт абсолютної ліквідності	0,20	1	0,15	0	0,38	5
Проміжний коефіцієнт покриття	1,04	5	0,98	5	1,09	5
Коефіцієнт забезпеченості запасами короткострокових зобов'язань	0,37	0	0,31	0	0,28	5
		2		1,67		5
V. Показники ділової активності						
Загальний коефіцієнт оборотності	1,86	5	1,83	5	1,53	4
Коефіцієнт оборотності запасів	10,53	5	13,12	7	12,67	6
Коефіцієнт оборотності власних коштів	3,40	5	3,40	5	2,74	4
		15		17		14