

**МІНІСТЕРСТВО ОСВІТИ І НАУКИ УКРАЇНИ
НАЦІОНАЛЬНИЙ АВІАЦІЙНИЙ УНІВЕРСИТЕТ**

Кафедра фінансів, обліку та оподаткування

ДОПУСТИТИ ДО ЗАХИСТУ

Завідувач кафедри

_____ Тетяна КОСОВА

«___» лютого 2023 р.

**ВИПУСКНА РОБОТА
(ПОЯСНЮВАЛЬНА ЗАПИСКА)**

**ЗДОБУВАЧА ВИЩОЇ ОСВІТИ
ОС «БАКАЛАВР»**

Тема: «Формування власного капіталу підприємства авіаційного транспорту та шляхи збільшення його доходності»

Виконав(ла): Ірина МОЖАРСЬКА

Керівник: доктор економічних наук, професор Оксана ЯРОШЕВСЬКА

Консультанти з окремих розділів пояснювальної записки:

перший розділ - д. е. н. професор Оксана ЯРОШЕВСЬКА

другий розділ - д. е. н. професор Оксана ЯРОШЕВСЬКА

Нормоконтролер: старший викладач Наталія ЗАДЕРАКА

Київ 2023

НАЦІОНАЛЬНИЙ АВІАЦІЙНИЙ УНІВЕРСИТЕТ

Кафедра фінансів, обліку та оподаткування
 Спеціальність 072 «Фінанси, банківська справа та страхування»
 Освітньо-професійна програма «Фінанси і кредит»

ЗАТВЕРДЖУЮ
 завідувач кафедри
 _____ Тетяна КОСОВА
 «15» січня 2023 р.

ЗАВДАННЯ на виконання випускної роботи

здобувача вищої освіти МОЖАРСЬКОЇ Ірини Віталіївни
 (прізвище, ім'я у родовому відмінку)

1. Тема випускної роботи «Формування власного капіталу підприємства авіаційного транспорту та шляхи збільшення його доходності» затверджена наказом ректора від 26.12.2022 № 2423ст

2. Термін виконання роботи: з 17. 01. 2023 до 28. 02. 2023.

3. Вихідні дані до роботи: нормативно-правова база, дані Державної служби статистики України, дані обліково-інформаційної системи підприємства, фінансова, податкова, статистична звітність Приватного акціонерного товариства «АВІАКОМПАНІЯ УКРАЇНА -АЕРОАЛЬЯНС»

4. Зміст пояснювальної записки:

ВСТУП

РОЗДІЛ 1. ТЕОРЕТИКО-ПРИКЛАДНІ ЗАСАДИ ФОРМУВАННЯ ВЛАСНОГО КАПІТАЛУ ПІДПРИЄМСТВА АВІАЦІЙНОГО ТРАНСПОРТУ

1.1. Сутність власного капіталу підприємства як об'єкт формування і аналізу

1.2. Інформаційне забезпечення формування власного капіталу підприємства авіаційного транспорту

1.3. Фінансово-економічний паспорт ПрАТ «АВІАКОМПАНІЯ УКРАЇНА - АЕРОАЛЬЯНС»

Висновки до розділу 1

РОЗДІЛ 2. ФОРМУВАННЯ ВЛАСНОГО КАПІТАЛУ ПрАТ «АВІАКОМПАНІЯ УКРАЇНА -АЕРОАЛЬЯНС» ТА ШЛЯХИ ЗБІЛЬШЕННЯ ЙОГО ДОХОДНОСТІ

2.1. Аналіз динаміки, складу і структури власного капіталу підприємства

2.2. Аналіз доходності власного капіталу підприємства

2.3. Шляхи підвищення доходності власного капіталу підприємства

Висновки до розділу 2

ВИСНОВКИ

СПИСОК ВИКОРИСТАНИХ ДЖЕРЕЛ

5. Перелік обов'язкового графічного (ілюстративного) матеріалу:

ЛИСТ 1. Сутність власного капіталу підприємства як об'єкт формування і аналізу. ЛИСТ 2. Інформаційне забезпечення формування власного капіталу підприємства авіаційного транспорту. ЛИСТ 3. Фінансово-економічний паспорт ПрАТ «АВІАКОМПАНІЯ УКРАЇНА -АЕРОАЛЬЯНС». ЛИСТ 4. Етапи формування податкової політики держави. ЛИСТ 5. Аналіз доходності власного капіталу підприємства. ЛИСТ 6. Шляхи підвищення доходності власного капіталу підприємства

6. Календарний план-графік

№ пор.	Завдання	Термін виконання	Відмітка про виконання
1	Написання першого розділу випускної роботи та надання його керівнику	17.01.2023 – 27.01.2023	
2	Написання та оформлення матеріалів другого розділу випускної роботи і надання його керівнику	28.01.2023 – 07.02.2023	
3	1. Узгодження випускної роботи з науковим керівником. 2. Проходження нормоконтролю та перевірку на академічну доброчесність. 3. Отримання рецензії та відгуку на випускну роботу. 4. Підготовка виступу.	08.02.2023 – 14.02.2023	
4	1. Переплетення випускної роботи. 2. Подання випускної роботи та супровідних документів секретарю ДЕК	15.02.2023 – 17.02.2023	

7. Консультанти з окремих розділів

РОЗДІЛ	КОНСУЛЬТАНТ (посада, прізвище, ім'я, по батькові)	ПІДПИС, ДАТА	
		ЗАВДАННЯ ВИДАВ	ЗАВДАННЯ ПРИЙНЯВ
РОЗДІЛ 1	д. е. н., професор Оксана ЯРОШЕВСЬКА		
РОЗДІЛ 2	д. е. н., професор Оксана ЯРОШЕВСЬКА		

8. Дата видачі завдання: «10» січня 2023 р.

Керівник випускної роботи _____ Оксана ЯРОШЕВСЬКА

(підпис керівника)

Завдання прийняв до виконання _____ Ірина МОЖАРСЬКА

(підпис здобувача)

РЕФЕРАТ

Пояснювальна записка до випускної роботи «Формування власного капіталу підприємства авіаційного транспорту та шляхи збільшення його доходності»: 69 с., 4 рис., 19 табл., 44 літературних джерела.

Мета випускної роботи: аналіз формування власного капіталу підприємства авіаційного транспорту та визначення шляхів збільшення його доходності.

Об'єкт дослідження – процес управління формуванням власного капіталу підприємства авіаційного транспорту.

Предмет дослідження – сукупність теоретико-методичних та науково-практичних аспектів аналізу власного капіталу ПрАТ «Авіакомпанія Україна - Аероальянс».

Методи дослідження: порівняння, класифікація, деталізація та ідентифікація, таблиці та графіки, нормативний, економіко-математичного моделювання, факторного і коефіцієнтного аналізу.

Результати випускної роботи рекомендується використовувати під час проведення наукових досліджень, в практичній діяльності підприємств реального сектора економіки, авіаційних зокрема.

**АНАЛІЗ, ВЛАСНИЙ КАПІТАЛ, ПІДПРИЄМСТВО, АВІАЦІЙНИЙ
ТРАНСПОРТ, ВИКОРИСТАННЯ, ФОРМУВАННЯ, ДОХІДНІСТЬ**

ПЕРЕЛІК УМОВНИХ СКОРОЧЕНЬ

АТ - акціонерне товариство

ВП - відокремлений підрозділ

ЄДРПОУ – єдиний державний реєстр підприємств, організацій та установ

ЄС – Європейський Союз

МСБО – міжнародний стандарт бухгалтерського обліку

МСФЗ – Міжнародні стандарти фінансової звітності

НАТО (*North Atlantic Treaty Organization, NATO*) - військово-політичний блок, що об'єднує більшість країн Європи (включаючи Туреччину), Сполучені Штати Америки та Канаду

НКЦПФР - Національна комісія з цінних паперів та фондового ринку

НП(С)БО – Національне положення (стандарт) бухгалтерського обліку

ООН – Організація об'єднаних націй

ПАТ – публічне акціонерне товариство

ПДВ – податок на додану вартість

ПрАТ – приватне акціонерне товариство

СГД – суб'єкт господарювання

ТОВ – товариство з обмеженою відповідальністю

ЗМІСТ

ВСТУП.....	7
РОЗДІЛ 1. ТЕОРЕТИКО-ПРИКЛАДНІ ЗАСАДИ ФОРМУВАННЯ ВЛАСНОГО КАПІТАЛУ ПІДПРИЄМСТВА АВІАЦІЙНОГО ТРАНСПОРТУ.....	10
1.1. Сутність власного капіталу підприємства як об’єкт формування і аналізу	10
1.2. Інформаційне забезпечення формування власного капіталу підприємства авіаційного транспорту	22
1.3. Фінансово-економічний паспорт ПрАТ «Авіакомпанія Україна - Аероальянс».....	27
Висновки до розділу 1.....	32
РОЗДІЛ 2. ФОРМУВАННЯ ВЛАСНОГО КАПІТАЛУ ПрАТ «АВІАКОМПАНІЯ УКРАЇНА - АЕРОАЛЬЯНС» ТА ШЛЯХИ ЗБІЛЬШЕННЯ ЙОГО ДОХОДНОСТІ.....	35
2.1. Аналіз динаміки, складу і структури власного капіталу підприємства.	35
2.2. Аналіз доходності власного капіталу підприємства.....	40
2.3. Шляхи підвищення доходності власного капіталу підприємства	45
Висновки до розділу 2.....	55
ВИСНОВКИ.....	59
СПИСОК ВИКОРИСТАНИХ ДЖЕРЕЛ.....	64
ДОДАТКИ.....	70

ВСТУП

Актуальність проблеми. Капітал - це соціальна, розширена продуктивна сила суспільства, що самовідтворюється на основі додаткової вартості. Ця якість об'єктивно обумовлена ринковим конкурентним середовищем і спонукає власників капіталу до створення кращих умов для більш продуктивного функціонування капіталу і зростання дохідності.

Власний капітал є основою фінансової незалежності підприємства. Потреба у ньому зумовлена вимогами самофінансування СГД, але не виключає залучення в оборот залученого і позикового капіталу для розширення обсягів діяльності і зростання рентабельності власного капіталу за рахунок ефекту фінансового важеля.

Абсолютна і відносна величина власного капіталу, темпи його зростання, фінансовий важіль у структурі капіталу та платоспроможність підприємства є найважливішими характеристиками його фінансово-економічного стану, визначаючи інвестиційну привабливість СГД. Зазначені показники є взаємопов'язаними величинами, оскільки фінансовий важіль у структурі капіталу безпосередньо впливає на рентабельність власного капіталу. Але високий рівень останнього може супроводжуватися зростанням фінансової нестійкості підприємства, і не гарантувати наявності платоспроможності.

Зростання власного капіталу підприємства має супроводжуватися сприятливим фінансовим важелем, коли збільшення позикових коштів забезпечується їх надійними джерелами покриття – активами у грошовій формі. Прибуток як основне джерело зростання власного капіталу – це не просто розрахункова величина, вона має бути монетизованою. Наявність прибутку має означати наявність ліквідних коштів, необхідних для розрахунків із інвесторами та акціонерами.

Більше того, між фінансовим важелем та платоспроможністю існує певна суперечність, оскільки зі збільшенням позикової складової майна

платоспроможність підприємства виключно у грошовій формі різко знижується, тобто. виникає серйозна проблема з погашенням боргів та зобов'язань СГД. Фінансовий важіль неоднозначно впливає на фінансово-економічний стан підприємства через різноспрямовану дію - зростання рентабельності власного капіталу та його темпів, як правило, призводить до втрати платоспроможності.

Тому механізми управління власним капіталом необхідно вибудовувати з урахуванням двох фінансових важелів - один у структурі капіталу, другий - у структурі активів. Другий важіль «відповідає» за платоспроможність підприємства і виступає обмежувачем фінансового важеля у структурі капіталу, забезпечуючи одночасно і зростання рентабельності власного капіталу, і зміцнення платоспроможності підприємства.

Об'єктивна необхідність авіаційних підприємств у зростанні капіталізації та розробці шляхів підвищення доходності використання власного капіталу обумовлюють актуальність теми випускної роботи.

Мета випускної роботи – аналіз формування власного капіталу підприємства авіаційного транспорту та визначення шляхів збільшення його доходності.

Досягнення поставленої мети зумовило необхідність постановки наступних **завдань**:

визначити сутність власного капіталу підприємства як об'єкта формування і аналізу;

розкрити інформаційне забезпечення аналізу власного капіталу підприємства авіаційного транспорту;

створити фінансово-економічний паспорт ПрАТ «Авіакомпанія Україна - Аероальянс»;

проаналізувати склад, структуру, динаміку власного капіталу підприємства;

проаналізувати доходність власного капіталу підприємства;

обґрунтувати шляхи підвищення доходності власного капіталу.

Об'єкт дослідження – процес управління формуванням власного капіталу підприємства авіаційного транспорту.

Предмет дослідження – сукупність теоретико-методичних та науково-практичних аспектів аналізу власного капіталу ПрАТ «Авіакомпанія Україна - Аероальянс».

Методи дослідження. порівняння, класифікація, деталізація та ідентифікація, таблиці та графіки, нормативний, економіко-математичного моделювання, факторного і коефіцієнтного аналізу.

Інформаційною базою дослідження є законодавчо-нормативні акти, наукові публікації вітчизняних вчених у фахових виданнях, академічні видання, монографії, матеріали наукових конференцій, інтернет-ресурси, матеріали фінансової звітності, податкової, статистичної звітності ПрАТ «Авіакомпанія Україна - Аероальянс».

Практичне значення одержаних результатів. Результати випускної роботи рекомендується використовувати під час проведення наукових досліджень, в практичній діяльності підприємств реального сектора економіки, авіаційних зокрема.

Структура, зміст та обсяг випускної роботи. Випускна робота складається із вступу, трьох розділів, висновків, списку використаних джерел та додатків. Основний зміст випускної роботи розміщено на 69 сторінках друкованого тексту, у тому числі 19 таблиць, 4 рисунків та 2 додатка на 27 сторінках. Список використаних літературних джерел налічує 44 найменування і подано на 5 сторінках.

РОЗДІЛ 1

ТЕОРЕТИКО-ПРИКЛАДНІ ЗАСАДИ ФОРМУВАННЯ ВЛАСНОГО КАПІТАЛУ ПІДПРИЄМСТВА АВІАЦІЙНОГО ТРАНСПОРТУ

1.1. Сутність власного капіталу підприємства як об'єкт формування і аналізу

Фінансову основу підприємства представляє сформований власний капітал. На чинному підприємстві він представлений такими основними формами:

1. Статутний капітал - характеризує початкову суму власного капіталу підприємства, інвестовану у формування його активів для початку здійснення господарської діяльності. Його розмір декларується статутом підприємства. Для СГД окремих сфер діяльності та організаційно-правових форм (АТ, ТОВ) мінімальний розмір статутного капіталу регулюється законодавством. Сума заборгованості власників за внесками до статутного капіталу наводиться в дужках, відображається за статтею «Неоплачений капітал» і вираховується при визначенні підсумку власного капіталу.

Формування статутного капіталу АТ має низку особливостей і здійснюється за рахунок емісії акцій - цінних паперів без встановленого терміну обігу, що засвідчують пайову і членство в АТ, а також право на участь в управлінні ним, отримання частини прибутку у формі дивідендів, виділення частини майна при ліквідації АТ. Як юридична особа АТ, як і ТОВ, відповідає за своїми операціями та зобов'язаннями тільки своїм капіталом. Відповідальність акціонера також є обмеженою – його втрати обмежуються вкладенням у акції, він не відповідає за зобов'язаннями АТ загалом.

Покупка акцій інвестором означає довгострокове фінансування їх емітента, пов'язане з його операційною та іншою діяльністю, формуванням основних та оборотних засобів за рахунок коштів статутного капіталу. Власники акцій мають право вимагати викупу АТ своїх акцій у разі прийняття

ними рішення про припинення інвестиції.

У статті «Вилучений капітал» господарські товариства відображають фактичну собівартість акцій власної емісії або часток, викуплених товариством у його учасників, державні (казенні) та комунальні підприємства - передачу майна. Сума вилученого капіталу наводиться в дужках і підлягає вирахуванню при визначенні підсумку власного капіталу.

2. Резервний капітал - являє собою зарезервовану частину власного капіталу підприємства, призначеного для внутрішнього страхування його господарської діяльності, розмір якого визначається установчими документами. Формування резервного капіталу здійснюється за рахунок прибутку підприємства у розмірі, не меншому 5%. Відрахування обов'язково здійснюється, поки величина резервного капіталу не сягне 25% статутного капіталу, у подальшому відрахування носить для підприємства добровільний характер.

3. Додатковий капітал – формується за рахунок дооцінки необоротних активів, безкоштовно отриманих підприємством необоротних активів, від інших юридичних або фізичних осіб. Акціонерні товариства на додаток до зазначених джерел спрямовують до додаткового капіталу суму, на яку вартість реалізації випущених акцій перевищує їхню номінальну вартість. Інші підприємства відображають у цій статті суму капіталу, який вкладено засновниками понад статутний капітал.

4. Нерозподілений прибуток - характеризує частину прибутку підприємства, отриману в попередньому періоді і не використану на споживання власниками (акціонерами, пайовиками) та персоналом. Зазначена частина прибутку є однією з форм резерву власних фінансових ресурсів, яка капіталізується та використовується для реінвестування в операційну та інвестиційну діяльність, або може бути розподілена між власниками у майбутньому. Якщо підприємство має непокритий збиток, то його сума наводиться в дужках та вираховується при визначенні підсумку власного капіталу.

На рівні національної економіки власний капітал є додатною величиною по підприємствах усіх розмірів, причому його величина протягом 2014-2021 років зростає у 2,78 разів, у т.ч. у великих підприємств – у 2,96 разів, у середніх – у 2,79 разів, у малих підприємств – у 2,39 разів, у т.ч. по мікропідприємствах – у 1,49 разів (табл. 1.1).

Ситуація з авіаційним транспортом є більш складною і напруженою. На рівні галузі величина була додатною тільки у 2017 та 2018 роках. Від’ємна вартість протягом 2014-2021 років скоротилася з -7348036,3 тис. грн. до -2178785,4 тис. грн., або на 70%. Великі підприємства авіаційного транспорту втратили власний капітал, у 2014 році його сума становила 1211001,0 тис. грн., у 2021 році -3155869,0 тис. грн., коефіцієнт росту склав -2,61. Середні підприємства, навпаки, наростили власний капітал від від’ємного значення -2789826,5 тис. грн. у 2014 році до 301186,3 тис. грн. у 2021 році, темп росту склав -0,11. Аналогічна тенденція спостерігається і для малих підприємств – від’ємне значення 2014 року становило -5769210,8 тис. грн., додатне значення 2021 року 675897,3 тис. грн., темп росту склав -0,12. Успіхи мікропідприємств є більш значущими, оскільки коефіцієнт зростання становить -1,31, а значення власного капіталу у граничних точках становить: 2014 рік – (-10398,8) тис. грн., 2021 рік - 13581,9 тис. грн.

Основна частина власного капіталу по національній економіці приходить на великі підприємства – 61,2%, друга за розміром – на середні підприємства (21,79%), третя – на малі підприємства (17,01%), у т.ч. мікропідприємства - 9,19%.

Що стосується підприємств авіаційного транспорту, то у середньому найбільший внесок у від’ємну величину власного капіталу великих підприємств становить 156,15%, малих і мікропідприємств – 29,93% і 11,44%. Внесок середніх підприємств у додатну величину власного капіталу становить 76,01%.

Таблиця 1.1

Динаміка власного капіталу підприємств

Роки	Усього	Власний капітал, тис. грн.			
		у тому числі підприємства			
		великі	середні	малі	з них мікро- підприємства/
1	2	3	4	5	6
Всього національна економіка					
2014	1480658001,0	736008001,6	397083093,4	347566906,0	233956246,7
2015	2288741367,5	1511745667,6	392176165,2	384819534,7	263155472,8
2016	2445803708,0	1801020995,0	420074755,2	224707957,8	121550808,8
2017	2458527641,4	1695328099,0	484322272,9	278877269,5	128141466,2
2018	2708576887,7	1778067774,3	514036846,5	416472266,9	216932503,8
2019	3092765858,7	1758443057,3	707237264,5	627085536,9	317430848,9
2020	3339806058,0	1864969734,4	825664851,5	649171472,1	310155263,4
2021	4113338760,4	2176895148,7	1105980997,5	830462614,2	348794571,0
Темп росту, разів	2,78	2,96	2,79	2,39	1,49

Закінчення табл. 1.1

1	2	3	4	5	6
	Авіаційний транспорт				
2014	-7348036,3	1211001,0	-2789826,5	-5769210,8	-10398,8
2015	-14416739,9	186829,0	-4682050,1	-9921518,8	-49377,4
2016	-11960228,4	к/с	к/с	-9603097,6	-9584514,2
2017	1004690,7	5554154,0	-4371721,6	-177741,7	-132881,8
2018	3518831,5	3549243,0	-54768,4	24356,9	66442,3
2019	к/с	к/с	-158355,2	655852,6	61129,6
2020	к/с	к/с	391791,6	496768,5	-7242,1
2021	-2178785,4	-3155869,0	301186,3	675897,3	13581,9
Темп росту, разів	0,30	-2,61	-0,11	-0,12	-1,31

Джерело: власні розрахунки

Таблиця 1.2

Розподілення власного капіталу за підприємствами різного розміру

Роки	Усього	Власний капітал			
		у тому числі підприємства			
		великі	середні	малі	з них мікро- підприємства/
1	2	3	4	5	6
		Всього національна економіка, %			
2014	100,00	49,71	26,82	23,47	15,80
2015	100,00	66,05	17,14	16,81	11,50
2016	100,00	73,64	17,18	9,19	4,97
2017	100,00	68,96	19,70	11,34	5,21
2018	100,00	65,65	18,98	15,38	8,01
2019	100,00	56,86	22,87	20,28	10,26
2020	100,00	55,84	24,72	19,44	9,29
2021	100,00	52,92	26,89	20,19	8,48
Середнє	100,00	61,20	21,79	17,01	9,19

Закінчення табл. 1.2

1	2	3	4	5	6
	Авіаційний транспорт, %				
2014	100,00	-16,48	37,97	78,51	0,14
2015	100,00	-1,30	32,48	68,82	0,34
2016	100,00	-	-	80,29	80,14
2017	100,00	552,82	-435,13	-17,69	-13,23
2018	100,00	100,86	-1,56	0,69	1,89
2019	-	-	-	-	-
2020	-	-	-	-	-
2021	100,00	144,85	-13,82	-31,02	-0,62
Середнє	100,00	156,15	-76,01	29,93	11,44

Джерело: власні розрахунки

Оцінюючи динаміку складових власного капіталу авіаційних підприємств (табл. 1.3), слід зазначити, що зареєстрований капітал середніх підприємств скоротився на 25%, малих і мікропідприємств – збільшився відповідно у 4,26 та 4,02 разів.

Таблиця 1.3

Динаміка складових власного капіталу авіаційних підприємств

у тис. грн.

Роки	Усього	у тому числі підприємства			
		великі	середні	малі	з них мікропідприємства
1	2	3	4	5	6
Зареєстрований капітал					
2014	2905979,4	2131173,0	460063,1	314743,3	176431,3
2015	2848852,3	2130923,0	374450,2	343479,1	146957,7
2016	2907741,7	2195542,0	375724,2	336475,5	208575,7
2017	3362181,1	к/с	к/с	153249,9	59570,6
2018	3462766,5	2195542,0	523600,2	743624,3	650935,4
2019	3377219,0	2204800,0	383511,6	788907,4	569644,9
2020	к/с	к/с	428893,4	1219679,8	610410,0
2021	к/с	к/с	344113,4	1341656,5	709470,9
Темп росту, коеф.			0,75	4,26	4,02
Додатковий капітал					
2014	2629771,4	1831472,0	767278,0	31021,4	6621,1
2015	2712578,6	1797255,0	781136,3	134187,3	82661,3
2016	2352142,3	1521623,0	760390,0	70129,3	6950,3
2017	2444964,8	к/с	к/с	63900,8	44527,8
2018	7499271,1	6631529,0	370425,0	497317,1	235454,1
2019	8125912,3	7310086,0	353854,0	461972,3	213262,2
2020	к/с	к/с	312927,0	563695,2	197140,2

Продовження табл. 1.3

1	2	3	4	5	6
2021	к/с	к/с	560374,0	299238,5	213249,3
Темп росту, коеф			0,73	9,65	32,21
Резервний капітал					
2014	123939,9	113604,0	8859,6	1476,3	791,2
2015	127919,9	73228,0	53993,6	698,3	154,2
2016	127832,5	118045,0	8814,0	973,5	165,6
2017	137368,9	к/с	к/с	1097,0	448,4
2018	159198,3	150363,0	8229,9	605,4	448,4
2019	236974,4	226918,0	9081,3	975,1	438,6
2020	к/с	к/с	9081,3	561,0	14,0
2021	к/с	к/с	23841,3	1308,8	-
Темп росту, коеф			2,69	0,89	
Нерозподілений прибуток					
2014	-8455293,0	-1061961,0	-7178971,2	-214360,8	-127155,0
2015	-12951472,7	-2790405,0	-3951686,0	-6209381,7	-234493,2
2016	-19655710,6	-3648381,0	-5784799,3	-10222530,3	-182886,1
2017	-17836093,8	к/с	к/с	-9794611,9	-9686667,6
2018	-9760036,8	-3423280,0	-5226394,6	-1110362,2	-714181,6
2019	-7689412,8	-6192561,0	-801215,3	-695636,5	-245997,2
2020	к/с	к/с	-909256,9	-1056849,1	-700206,3
2021	к/с	к/с	-536386,1	-1069825,7	-874955,0
Темп росту, коеф			0,07	4,99	6,88
Неоплачений та вилучений капітал					
2014	180210,8	-	57113,0	123097,8	87819,1
2015	85914,4	-	47720,6	38193,8	5678,8
2016	148745,8	-	42179,0	106566,8	82182,9
2017	68649,4	к/с	к/с	26733,4	2393,4

Закінчення табл. 1.3

1	2	3	4	5	6
2018	356508,4	-	47582,1	308926,3	305538,1
2019	531861,4	-	-	531861,4	470906,2
2020	к/с	к/с	-	71234,3	46228,3
2021	к/с	к/с	151,0	75609,6	55007,3
Темп росту, коеф			0,003	0,614	0,626

Джерело: власні розрахунки

Додатковий капітал середніх підприємств скоротився на 27%, малих і мікропідприємств – збільшився відповідно у 9,65 та 32,21 разів. Резервний капітал середніх підприємств збільшився у 2,69 разів, малих – скоротився на 11%. Нерозподілений збиток середніх підприємств скоротився на 93%, а по малих і мікропідприємствах – збільшився відповідно у 4,99 та 6,88 разів.

Неоплачений та вилучений капітал по середніх підприємствах скоротився на 99,7%, по малих і мікропідприємствах - на 38,6% і 37,4%.

Основною статтею власного капіталу підприємств авіаційного транспорту є непокрита збитки (табл. 1.4).

Таблиця 1.4

Питома вага складових у власному капіталі авіаційних підприємств

у %

Роки	Усього	у тому числі підприємства			
		великі	середні	малі	з них мікро- підприємства
1	2	3	4	5	6
Зареєстрований капітал					
2014	-39,55	175,98	-16,49	-5,46	-1696,65
2015	-19,76	1140,57	-8,00	-3,46	-297,62
2016	-24,31	-	-	-3,50	-2,18

Продовження табл. 1.4

1	2	3	4	5	6
2017	334,65	-	-	-86,22	-44,83
2018	98,41	61,86	-956,03	3053,03	979,70
2019	-	-	-242,18	120,29	931,86
2020	-	-	109,47	245,52	-8428,63
2021	-	-	114,25	198,50	5223,65
	Додатковий капітал				
2014	-35,79	151,24	-27,50	-0,54	-63,67
2015	-18,82	961,98	-16,68	-1,35	-167,41
2016	-19,67	-	-	-0,73	-0,07
2017	243,35	-	-	-35,95	-33,51
2018	213,12	186,84	-676,35	2041,79	354,37
2019	-	-	-223,46	70,44	348,87
2020	-	-	79,87	113,47	-2722,14
2021	-	-	186,06	44,27	1570,10
	Резервний капітал				
2014	-1,69	9,38	-0,32	-0,03	-7,61
2015	-0,89	39,20	-1,15	-0,01	-0,31
2016	-1,07	-	-	-0,01	0,00
2017	13,67	-	-	-0,62	-0,34
2018	4,52	4,24	-15,03	2,49	0,67
2019	-	-	-5,73	0,15	0,72
2020	-	-	2,32	0,11	-0,19
2021	-	-	7,92	0,19	-
	Нерозподілений прибуток				
2014	115,07	-87,69	257,33	3,72	1222,79
2015	89,84	-1493,56	84,40	62,58	474,90
2016	164,34	-	-	106,45	1,91

Закінчення табл. 1.3

1	2	3	4	5	6
2017	-1775,28	-	-	5510,59	7289,69
2018	-277,37	-96,45	9542,72	-4558,72	-1074,89
2019	-	-	505,96	-106,07	-402,42
2020	-	-	-232,08	-212,74	9668,55
2021	-	-	-178,09	-158,28	-6442,07
Неоплачений та вилучений капітал					
2014	-2,45	-	-2,05	-2,13	-844,51
2015	-0,60	-	-1,02	-0,38	-11,50
2016	-1,24	-	-	-1,11	-0,86
2017	6,83	-	-	-15,04	-1,80
2018	10,13	-	-86,88	1268,33	459,85
2019	-	-	-	81,09	770,34
2020	-	-	-	14,34	-638,33
2021	-	-	0,05	11,19	405,00

Джерело: власні розрахунки

Таким чином, основною метою управління власним капіталом підприємств авіаційного транспорту є покриття непокритих збитків і забезпечення додатної величини власного капіталу.

1.2. Інформаційне забезпечення формування власного капіталу підприємства авіаційного транспорту

Відповідно до статті 32 Закону України «Про транспорт» [37] до складу авіаційного транспорту входять підприємства повітряного транспорту, що перевозять пасажирів, вантажі, багаж, пошту, здійснюють аерофотозйомку, сільськогосподарські роботи, а також аеропорти, аеродроми, аероклуби, системи управління повітряним рухом, навчальні заклади, ремонтні заводи

цивільної авіації та інші підприємства, установи та організації незалежно від форм власності, що забезпечують роботу авіаційного транспорту.

Особливості формування власного капіталу підприємства авіаційного транспорту залежать від його організаційно-правової форми. Відповідно до статті 3 Закону України «Про акціонерні товариства» [31] акціонерним є господарське товариство, статутний капітал якого поділено на певну кількість корпоративні права, які вимірюються частками однакової номінальної вартості і посвідчуються акціями. Статутний капітал АТ утворюється з суми номінальної вартості всіх розміщених акцій.

АТ за типом поділяються на публічні та приватні, тип визначається у статуті, який є установчим документом. ПАТ може здійснювати публічну пропозицію власних акцій, в ПрАТ – ні. Окрім типу, у Статуті АТ, має бути зазначено повне та скорочене його найменування українською мовою, мету та предмет діяльності; розміри статутного капіталу та резервного капіталу. У Статуті має бути наведена така інформація про акції: номінальна вартість, загальна кількість, тип (прості, привілейовані), розмір дивідендів за привілейованими акціями кожного класу, умови та порядок їх конвертації у прості акції чи у привілейовані іншого класу.

Розділ III Закону України «Про акціонерні товариства» [31] висуває вимоги до капіталу АТ. Відповідно до статті 16 мінімальний розмір статутного капіталу акціонерного товариства становить 200 розмірів мінімальної заробітної плати, що діє на день реєстрації АТ.

Якщо чисті активи АТ за даними річної фінансової звітності становлять менше 50% розміру зареєстрованого статутного капіталу або знизилися більш як на 50% порівняно попереднім роком, то мають бути вжити заходи з покращення фінансового стану АТ, про зменшення його статутного капіталу товариства або про ліквідацію. Рішення має бути прийнято на загальних зборах акціонерів, скликаних наглядовою радою або радою директорів АТ протягом трьох місяців з дати затвердження річної фінансової звітності. У випадку бездіяльності членів наглядової ради або ради директорів і визнання

АТ банкрутом протягом трьох років з моменту скорочення вартості чистих активів вони солідарно несуть субсидіарну відповідальність за зобов'язаннями АТ.

Статутом АТ може передбачатися можливість створення додаткових і спеціальних фондів, у т.ч. для виплати дивідендів за привілейованими акціями. Акціонери мають право робити додаткові внески до них без зміни кількості належних їм акцій та їх номінальної вартості.

Відповідно до статті 17 Закону України «Про акціонерні товариства» [31] розмір статутного капіталу АТ може збільшуватися шляхом підвищення номінальної вартості акцій або їх додаткової емісії існуючої номінальної вартості. Відповідне рішення та внесення змін до статуту АТ приймається загальними зборами. Наглядова рада або рада директорів має право на прийняття рішення щодо збільшення розміру статутного капіталу та внесення відповідних змін до статуту АТ у разі погашення конвертованих облігацій.

Рішення про емісію акцій розміщується у базі даних особи, яка провадить діяльність з оприлюднення регульованої інформації від імені учасників ринків капіталу та професійних учасників організованих товарних ринків (для ПрАТ, 100% акцій якого прямо або опосередковано належать одній особі, - на його на веб-сайті), не пізніше дати оприлюднення протоколу загальних зборів, на яких прийнято рішення про емісію акцій.

АТ має право збільшувати розмір статутного капіталу після реєстрації звітів про результати емісії всіх попередніх випусків акцій. Збільшення розміру статутного капіталу АТ із залученням додаткових внесків здійснюється шляхом додаткової емісії акцій, без залучення - шляхом підвищення номінальної вартості акцій. Збільшення розміру статутного капіталу АТ у разі наявності на дату прийняття такого рішення викуплених ним або іншим чином набутих акцій не допускається.

Відповідно до статті 18 Закону України «Про акціонерні товариства» [31] розмір статутного капіталу АТ може бути зменшений шляхом зменшення

номінальної вартості акцій або шляхом анулювання раніше викуплених акцій та зменшення їх загальної кількості.

Після прийняття рішення про зменшення розміру статутного капіталу АТ рада директорів або виконавчий орган протягом 30 днів має письмово повідомити про прийняте рішення кожного кредитора, вимоги якого до акціонерного товариства не забезпечені договором застави, гарантії чи поруки. При цьому кредитори мають право письмово вимагати від АТ укладання договору застави чи поруки, дострокового припинення або виконання зобов'язань перед ним. Якщо статутний капітал АТ зменшується нижче встановленого законом розміру, таке АТ має бути ліквідовано.

Відповідно до статті 19 Закону України «Про акціонерні товариства» [31] АТ має право анулювати викуплені ним акції та зменшити розмір статутного капіталу або підвищити номінальну вартість решти акцій, не змінюючи при цьому розміру статутного капіталу. Відповідно до статті 20 Закону України «Про акціонерні товариства» [31] АТ має право консолідувати всі розміщені ним акції, внаслідок чого дві або більше акцій конвертуються в одну нову акцію того самого типу і класу. Для кожного акціонера здійснюється обмін акцій старої номінальної вартості на цілу кількість акцій нової номінальної вартості. АТ має право дробити всі розміщені акції, внаслідок чого одна акція конвертується у дві або більше акцій того самого типу і класу. Для кожного акціонера здійснюється обмін акцій старої номінальної вартості на цілу кількість акцій нової номінальної вартості. Консолідація та дроблення акцій АТ не призводять до зміни розміру його статутного капіталу, але до статуту вносяться відповідні зміни в частині номінальної вартості та кількості розміщених акцій.

Відповідно до статті 21 Закону України «Про акціонерні товариства» [31] АТ формує резервний капітал за рахунок відрахувань від чистого прибутку і нерозподіленого прибутку. Призначенням резервного капіталу є виплата дивідендів за привілейованими акціями та інші цілі, визначені загальними зборами акціонерів.

Резервний капітал може використовуватися для підвищення номінальної вартості власних акцій у разі їх викупу без подальшого зменшення розміру статутного капіталу АТ, за умови що на день такого викупу розмір резервного капіталу дорівнюватимете сумарній номінальній вартості викуплених акцій. У зазначеному випадку на резервний капітал накладаються обмеження, пов'язані з неможливістю розподілення серед акціонерів відповідного АТ.

Відповідно до статті 26 Закону України «Про акціонерні товариства» [31] купівля та продаж акцій АТ може здійснюватися на організованому ринку капіталу. ПАТ має пройти процедуру допуску акцій до торгів (лістинг) на регульованому фондовому ринку або фондовому багатосторонньому торговельному майданчику і залишатися хоча б на одному з них.

Дивіденди виплачуються виключно грошовими коштами за акціями, звіт про результати емісії яких зареєстровано. Рішення про виплату дивідендів та їх розмір за простими акціями приймається загальними зборами. Розмір дивідендів за привілейованими акціями всіх класів визначається у статуті АТ.

Джерелом виплати дивідендів за простими і привілейованими акціями є: чистий прибуток за звітний рік, нерозподілений прибуток, резервний капітал (спеціальний фонд – для привілейованих акцій). Термін виплати дивідендів за привілейованими акціями - 6 місяців після закінчення звітного року, за простими акціями - 6 місяців з дня прийняття загальними зборами рішення про виплату дивідендів.

Стаття 35 Закону України «Про акціонерні товариства» [31] визначає обмеження на виплату дивідендів, а саме: відсутність зареєстрованого звіту про результати емісії; від'ємна різниця власного капіталу АТ та суми розмірів його статутного капіталу, резервного капіталу, перевищення ліквідаційної вартості привілейованих акцій над їх номінальною вартістю;

У ПрАТ з кількістю акціонерів до 10 осіб замість ради директорів може формуватися одноосібний виконавчий орган, який здійснює повноваження ради директорів.

Відповідно до Закону України «Про бухгалтерський облік та фінансову

звітність в Україні» [32] власний капітал - різниця між активами і зобов'язаннями підприємства, або частина в активах підприємства, що залишається після вирахування його зобов'язань.

Відповідно до НП(С)БО 1 «Загальні вимоги до фінансової звітності» власний капітал - різниця між активами і зобов'язаннями підприємства, а звіт про власний капітал - звіт, який відображає зміни у складі власного капіталу підприємства протягом звітного періоду.

1.3. Фінансово-економічний паспорт ПрАТ «Авіакомпанія Україна - Аероальянс»

Компанія ПрАТ «Авіакомпанія Україна - Аероальянс» (скорочена назва - ПрАТ «УАА») зареєстрована 19.12.1994 за юридичною адресою Україна, місто Київ, ПРОСПЕКТ ВОЗЗ'ЄДНАННЯ.

Керівником організації є Бондар Андрій Володимирович.

Розмір статутного капіталу складає 40 000,00 грн..

Код ЄДРПОУ - 16400658

Дата реєстрації

Види діяльності

Основний:

51.21 Вантажний авіаційний транспорт

Інші:

45.20 Технічне обслуговування та ремонт автотранспортних засобів

51.10 Пасажирський авіаційний транспорт

52.23 Допоміжне обслуговування авіаційного транспорту

За даними з податкових реєстрів України компанія ПрАТ «УАА», перебуває на обліку в органах доходів та зборів, не має податкового боргу, включено в Реєстр платників ПДВ і відсутня реєстрація в Реєстрі неприбуткових установ та організацій.

Дійсне свідоцтво ПДВ - Індивідуальний податковий номер: 164006526537, дата реєстрації: 29.06.1997.

Місцезнаходження реєстраційної справи - Дніпровська районна в місті Києві державна адміністрація.

Дата та номер запису про взяття та зняття з обліку:

Державна служба статистики України - Ідентифікаційний код органу: 37507880, дата взяття на облік: 30.01.1995.

Головне управління ДПС у м. Києві, ДПІ у Дніпровському районі - Ідентифікаційний код органу: 44116011.

Дата взяття на облік у Реєстрі платників податків: 06.07.1995, номер взяття на облік: 06322.

Дата взяття на облік у Реєстрі платників єдиного внеску: 24.05.2013, номер взяття на облік: 05-00259.

Основні відомості про ПрАТ «Авіакомпанія Україна - Аероальянс» систематизовані у табл. 1.5.

Таблиця 1.5

Основні відомості про ПрАТ «Авіакомпанія Україна - Аероальянс»

1. Повне найменування	Приватне акціонерне товариство «АВІАКОМПАНІЯ «УКРАЇНА - АЕРОАЛЬЯНС»
1	2
2. Серія і номер свідоцтва про державну реєстрацію юридичної особи (за наявності)	ААВ №313135
3. Дата проведення державної реєстрації	19.12.1994
4. Територія (область)	м. Київ
5. Статутний капітал (грн)	40000
6. Середня кількість працівників (осіб)	101

Закінчення табл. 1.5

1	2
7. Основні види діяльності із зазначенням найменування виду діяльності та коду за КВЕД	51.21. Вантажний авіаційний транспорт 51.10. Пасажирський авіаційний транспорт 52.23. Допоміжне обслуговування авіаційного транспорту
8. Органи управління підприємства	Загальні збори акціонерів Наглядова рада Голова правління Ревізор
9. Банки, що обслуговують емітента:	
1) найменування банку (філії, відділення банку), який обслуговує емітента за поточним рахунком у національній валюті	АТ «Райффайзен банк «Аваль»
2) МФО банку	380805
3) поточний рахунок	26003164855
4) найменування банку (філії, відділення банку), який обслуговує емітента за поточним рахунком у іноземній валюті	АТ «Райффайзен банк «Аваль»
5) МФО банку	380805
6) поточний рахунок	26008164861

Джерело: www.smida.gov.ua

Власником підприємства є Бондаренко Наталія Василівна, їй належить 4000 простих іменних акцій (табл. 1.6) номіналом 10 грн. (табл. 1.7).

Україна, 01001, місто Київ, вул.Хрещатик, будинок 22U, квартира 22

Тип бенефіціарного володіння: Прямий вирішальний вплив

Частка статутного капіталу в юридичній особі становить 100%.

Таблиця 1.6

Інформація про власників пакетів, яким належить 10 і більше відсотків акцій ПрАТ «Авіакомпанія Україна - Аероальянс»

Найменування юридичної особи	Ідентифікаційний код юридичної особи	Місцезнаходження	Кількість акцій (штук)	Від загальної кількості акцій (у відсотках)	Кількість за видами акцій	
					прості іменні	привілейовані іменні
Прізвище, ім'я, по батькові фізичної особи*			Кількість акцій (шт.)	Від загальної кількості акцій (у відсотках)	Кількість за видами акцій	
					прості іменні	привілейовані іменні
Бондаренко Наталія Василівна			4000	100	4000	0
Усього			4000	100	4000	0

Джерело: www.smida.gov.ua

Таблиця 1.7

Інформація про випуски акцій ПрАТ «Авіакомпанія Україна - Аероальянс»

Дата реєстрації випуску	Номер свідоцтва про реєстрацію випуску	Найменування органу, що зареєстрував випуск	Міжнародний ідентифікаційний номер	Тип цінного паперу	Форма існування та форма випуску	Номінальна вартість акцій (грн.)	Кількість акцій (штук)	Загальна номінальна вартість (грн.)	Частка у статутном у капіталі (у відсотках)
28.10.1998	974/10/1/98	Центральний територіальний департамент НКЦПФР	UA4000175301	Акція проста бездокументарна іменна	Бездокументарні іменні	10	4000	40000	100
Опис		Торгівля цінними паперами емітента на внутрішніх та зовнішніх ринках протягом звітного періоду не здійснювалась, факти лістингу/делістингу відсутні, додаткові емісії протягом звітного періоду не проводилися. Інші цінні папери не випускалися.							

Джерело: www.smida.gov.ua

Авіакомпанія одна з перших приватних авіакомпаній України, яка набула статусу міжнародної, за допомогою реєстрації в ІКАО (Позивний UKL). Комерційна діяльність авіакомпанії спрямована на здійснення вантажних перевезень повітряним транспортом на внутрішніх та міжнародних авіалініях.

За період своєї діяльності Авіакомпанія освоїла 10 (десять) типів повітряних суден: AN-24 – 1998-2002; AN-74 – 1994-1999; MI-8MT – 1994; AN-2 – 1993-2003; AN-32 – 1993-2003; AN-12 – 1994-2003; AN-26 – 1997-2003; IL-76 – 2000-2011; Ан-28 – 2001-2003; AN-124-100 – 2011. В даний час авіакомпанія експлуатує літаки Ан-12.

Авіакомпанія виконує чартерні вантажні авіаперевезення по всьому світу, а також працює за контрактами з урядовими та громадськими організаціями з перевезення гуманітарних вантажів, тісно співпрацює з ООН та НАТО щодо доставки термінових вантажів, у тому числі військового та подвійного призначення, має допуск до перевезення небезпечних вантажів, крім палетизованого вантажу і пошти, спеціалізується на перевезенні великогабаритних вантажів, має колосальний досвід перевезення товарів, що швидко псуються, а також тварин.

Літній та технічний персонал авіакомпанії має багаторічний досвід роботи в цивільній авіації, складається з висококваліфікованих професіоналів, що підтримує високий рівень послуг, що надаються, пунктуальність і безпеку доставки вантажів по всьому світу навіть на важкодоступні аеродроми та в несприятливих умовах.

31.01.2020 ПрАТ АВІАКОМПАНІЯ «УКРАЇНА-АЕРОАЛЬЯНС» пройшла чергове продовження сертифікату експлуатанта та експлуатує літаки Ан-12 реєстр. номери UR-CGV, UR-CAK, UR-CNT, UR-CZZ, які обладнані згідно з усіма необхідними вимогами ІКАО, ЄАСА та неодноразово перевірені інспекторами САФА на відповідність найвищим критеріям безпеки польотів.

Види вантажів, що перевозяться:

- спеціальні, негабаритні, великовагові, дорогі, тендітні та швидкопсувні

вантажі;

- оформлення та перевезення всіх класів небезпечних вантажів;
- обладнання всіх видів, медикаменти, високотехнологічні прилади, продукти харчування, одяг, меблі тощо;
- вантажі військового та подвійного призначення;
- дипломатичні вантажі;
- тварини.

Обслуговування літаків уключає у себе: діагностику приборів, перевірку двигунів і агрегатів, ремонт обладнання, регламентне і технічне обслуговування.

Висновки до розділу 1

1. Фінансову основу підприємства представляє сформований власний капітал. На чинному підприємстві він представлений такими основними формами: статутний капітал (пайовий, акціонерний) за мінусом неоплаченого і вилученого, резервний капітал, додатковий капітал, нерозподілений прибуток (непокритий збиток).

2. На рівні національної економіки власний капітал є додатною величиною по підприємствах усіх розмірів, причому його величина протягом 2014-2021 років зросла у 2,78 разів, у т.ч. у великих підприємств – у 2,96 разів, у середніх – у 2,79 разів, у малих підприємств – у 2,39 разів, у т.ч. по мікропідприємствах – у 1,49 разів.

3. Ситуація з авіаційним транспортом є більш складною і напруженою. На рівні галузі величина була додатною тільки у 2017 та 2018 роках. Від’ємна вартість протягом 2014-2021 років скоротилася з -7348036,3 тис. грн. до -2178785,4 тис. грн., або на 70%. Великі підприємства авіаційного транспорту втратили власний капітал, у 2014 році його сума становила 1211001,0 тис. грн., у 2021 році -3155869,0 тис. грн., коефіцієнт росту склав -2,61. Середні підприємства, навпроти, наростили власний капітал від від’ємного значення -

2789826,5 тис. грн. у 2014 році до 301186,3 тис. грн. у 2021 році, темп росту склав -0,11. Аналогічна тенденція спостерігається і для малих підприємств – від’ємне значення 2014 року становило -5769210,8 тис. грн., додатне значення 2021 року 675897,3 тис. грн., темп росту склав -0,12. Успіхи мікропідприємств є більш значущими, оскільки коефіцієнт зростання становить -1,31, а значення власного капіталу у граничних точках становить: 2014 рік – (-10398,8) тис. грн., 2021 рік - 13581,9 тис. грн.

4. Основна частина власного капіталу по національній економіці приходить на великі підприємства – 61,2%, друга за розміром – на середні підприємства (21,79%), третя – на малі підприємства (17,01%), у т.ч. мікропідприємства - 9,19%. Що стосується підприємств авіаційного транспорту, то у середньому найбільший внесок у від’ємну величину власного капіталу великих підприємств становить 156,15%, малих і мікропідприємств – 29,93% і 11,44%. Внесок середніх підприємств у додатну величину власного капіталу становить 76,01%.

5. Оцінюючи динаміку складових власного капіталу авіаційних підприємств, слід зазначити, що зареєстрований капітал середніх підприємств скоротився на 25%, малих і мікропідприємств – збільшився відповідно у 4,26 та 4,02 разів. Додатковий капітал середніх підприємств скоротився на 27%, малих і мікропідприємств – збільшився відповідно у 9,65 та 32,21 разів. Резервний капітал середніх підприємств збільшився у 2,69 разів, малих – скоротився на 11%. Нерозподілений збиток середніх підприємств скоротився на 93%, а по малих і мікропідприємствах – збільшився відповідно у 4,99 та 6,88 разів. Неоплачений та вилучений капітал по середніх підприємствах скоротився на 99,7%, по малих і мікропідприємствах - на 38,6% і 37,4%.

6. Основною статтею власного капіталу підприємств авіаційного транспорту є непокрита збитки. Таким чином, основною метою управління власним капіталом підприємств авіаційного транспорту є покриття непокрытих збитків і забезпечення додатної величини власного капіталу.

7. Інформаційне забезпечення формування власного капіталу

підприємства авіаційного транспорту представлено Законами України «Про транспорт», «Про акціонерні товариства», «Про бухгалтерський облік та фінансову звітність», а також НП(С)БО 1 «Загальні вимоги до фінансової звітності». АТ за типом поділяються на публічні та приватні, тип визначається у статуті, який є установчим документом. ПАТ може здійснювати публічну пропозицію власних акцій, в ПрАТ – ні. Відповідно до НП(С)БО 1 «Загальні вимоги до фінансової звітності» власний капітал - різниця між активами і зобов'язаннями підприємства, а звіт про власний капітал - звіт, який відображає зміни у складі власного капіталу підприємства протягом звітного періоду.

8. Об'єктом дослідження є ПрАТ «Авіакомпанія Україна – Аероальянс». Це одна з перших приватних авіакомпаній України, яка набула статусу міжнародної, за допомогою реєстрації в ІКАО (Позивний UKL). Комерційна діяльність авіакомпанії спрямована на здійснення вантажних перевезень повітряним транспортом на внутрішніх та міжнародних авіалініях. Авіакомпанія виконує чартерні вантажні авіаперевезення по всьому світу, а також працює за контрактами з урядовими та громадськими організаціями з перевезення гуманітарних вантажів, тісно співпрацює з ООН та НАТО щодо доставки термінових вантажів, у тому числі військового та подвійного призначення, має допуск до перевезення небезпечних вантажів, крім палетизованого вантажу і пошти, спеціалізується на перевезенні великогабаритних вантажів, має колосальний досвід перевезення товарів, що швидко псуються, а також тварин.

РОЗДІЛ 2
ФОРМУВАННЯ ВЛАСНОГО КАПІТАЛУ ПрАТ «АВІАКОМПАНІЯ
УКРАЇНА - АЕРОАЛЬЯНС» ТА ШЛЯХИ ЗБІЛЬШЕННЯ ЙОГО
ДОХОДНОСТІ

2.1. Аналіз динаміки, складу і структури власного капіталу підприємства

Аналіз динаміки власного капіталу проведемо на основі горизонтального аналізу балансу ПрАТ «Авіакомпанія Україна – Аероальянс» (табл. 2.1).

Таблиця 2.1

Аналіз динаміки власного капіталу на основі горизонтального аналізу балансу ПрАТ «Авіакомпанія Україна – Аероальянс»

Пасив	31.12.2018	31.12.2019	31.12.2020	31.12.2021
1	2	3	4	5
	Тис. грн.			
Зареєстрований (пайовий) капітал	40	40	40	40
Додатковий капітал	7260	7260	7260	7260
Нерозподілений прибуток	1106	1712	2324	3401
I. Власний капітал	8406	9012	9624	10701
Довгострокові забезпечення	0	489	437	519
II. Довгострокові зобов'язання і забезпечення	0	489	437	519
Поточна кредиторська заборгованість:				
за товари, роботи, послуги	514	499	219	738
за розрахунками з бюджетом	0	0	31	35
за розрахунками зі страхування	0	0	41	46

Продовження табл. 2.1

1	2	3	4	5
за розрахунками з оплати праці	6	125	164	184
за одержаними авансами	11614	13732	6423	2949
Інші поточні зобов'язання	86	112	59	195
III. Поточні зобов'язання і забезпечення	12220	14468	6937	4147
Баланс	20626	23969	16998	15367
	Ланцюгові індекси			
Зареєстрований (пайовий) капітал	1	1,00	1,00	1,00
Додатковий капітал	1	1,00	1,00	1,00
Нерозподілений прибуток	1	1,55	1,36	1,46
I. Власний капітал	1	1,07	1,07	1,11
Довгострокові забезпечення	-	-	0,89	1,19
II. Довгострокові зобов'язання і забезпечення	-	-	0,89	1,19
Поточна кредиторська заборгованість:				
за товари, роботи, послуги	1	0,97	0,44	3,37
за розрахунками з бюджетом	-	-	-	1,13
за розрахунками зі страхування	-	-	-	1,12
за розрахунками з оплати праці	1	20,83	1,31	1,12
за одержаними авансами	1	1,18	0,47	0,46
Інші поточні зобов'язання	1	1,30	0,53	3,31
III. Поточні зобов'язання і забезпечення	1	1,18	0,48	0,60
Баланс	1	1,16	0,71	0,90
	Базисні індекси? %			
Зареєстрований (пайовий) капітал	100,00	100,00	100,00	100,00
Додатковий капітал	100,00	100,00	100,00	100,00
Нерозподілений прибуток	100,00	154,79	210,13	307,50

Продовження табл. 2.1

1	2	3	4	5
I. Власний капітал	100,00	107,21	114,49	127,30
Поточна кредиторська заборгованість:				
за товари, роботи, послуги	100,00	97,08	42,61	143,58
за розрахунками з оплати праці	100,00	2083,33	2733,33	3066,67
за одержаними авансами	100,00	118,24	55,30	25,39
Інші поточні зобов'язання	100,00	130,23	68,60	226,74
III. Поточні зобов'язання і забезпечення				
забезпечення	100,00	118,40	56,77	33,94
Баланс	100,00	116,21	82,41	74,50

Джерело: власні розрахунки

За ланцюговими індексами приріст власного капіталу у 2019 і 2020 роках склав 7%, у 2021 році – 11,0%. Підсумок балансу у 2019 році збільшився на 16,0%, у 2020 і 2021 роках скоротився відповідно на 29,0% і 10,0%. За базисними індексами приріст власного капіталу протягом 2018-2021 років склав 27,30%, а скорочення загального капіталу становило 25,5%.

Аналіз структури власного капіталу проведемо на основі вертикального аналізу балансу ПрАТ «Авіакомпанія Україна – Аероальянс» (табл. 2.2). Протягом 2018-2021 років відбулося зростання концентрації власного капіталу з 40,75% до 69,64%, або на 28,88%, що позитивно впливає на фінансову стійкість підприємства, зміцнюючи її. Питома вага довгострокових зобов'язань і забезпечень є незначною і зросла з 0,00% до 3,38%. Питома вага поточних зобов'язань і забезпечень скоротилася з 59,25% до 26,99%, або на 32,26%. Зазначене скорочення обумовлено зменшенням абсолютної величини поточної заборгованості за одержаними авансами 11614 тис. грн. до 2949 тис. грн. та її питомої ваги із 56,31% до 19,19%, або на 37,12%.

Таблиця 2.2

Аналіз динаміки структури капіталу на основі вертикального аналізу балансу ПрАТ «Авіакомпанія Україна – Аероальянс»

Пасив	31.12.2018	31.12.2019	31.12.2020	31.12.2021	Приріст 2021/2018
Зареєстрований (пайовий) капітал	0,19	0,17	0,24	0,26	0,07
Додатковий капітал	35,20	30,29	42,71	47,24	12,05
Нерозподілений прибуток	5,36	7,14	13,67	22,13	16,77
I. Власний капітал	40,75	37,60	56,62	69,64	28,88
Довгострокові забезпечення	0,00	2,04	2,57	3,38	3,38
II. Довгострокові зобов'язання і забезпечення	0,00	2,04	2,57	3,38	3,38
Поточна кредиторська заборгованість:					
за товари, роботи, послуги	2,49	2,08	1,29	4,80	2,31
за розрахунками з бюджетом	0,00	0,00	0,18	0,23	0,23
за розрахунками зі страхування	0,00	0,00	0,24	0,30	0,30
за розрахунками з оплати праці	0,03	0,52	0,96	1,20	1,17
за одержаними авансами	56,31	57,29	37,79	19,19	-37,12
Інші поточні зобов'язання	0,42	0,47	0,35	1,27	0,85
III. Поточні зобов'язання і забезпечення	59,25	60,36	40,81	26,99	-32,26
Баланс	100,00	100,00	100,00	100,00	0,00

Джерело: власні розрахунки

Інформація про рух власного капіталу відображається у формі №4 «Звіт про власний капітал» (табл. 2.3). Протягом 2018-2021 років вартість статутного і додаткового капіталу була незмінною і становила відповідно 40 тис. грн. і 7260 тис. грн.

Таблиця 2.3

Динаміка вартості власного капіталу ПрАТ «Авіакомпанія Україна – Аероальянс»

Стаття	Зареєст- рований капітал	Капітал у дооцінках	Додатковий капітал	Резервний капітал	Нерозподілений прибуток	Неоплачений капітал	Вилучений капітал	Всього
31.12.2018	40	0	7260	0	1106	0	0	8406
Чистий прибуток за 2019 рік	0	0	0	0	606	0	0	606
31.12.2019	40	0	7260	0	1712	0	0	9012
Чистий прибуток за 2020 рік	0	0	0	0	612	0	0	612
31.12.2020	40	0	7260	0	2324	0	0	9624
Чистий прибуток за 2021 рік	0	0	0	0	1077	0	0	1077
31.12.2021	40	0	7260	0	3401	0	0	10701

Джерело: власні розрахунки

Єдиним джерелом зростання власного капіталу підприємства є чистий прибуток підприємства (табл. 2.1).

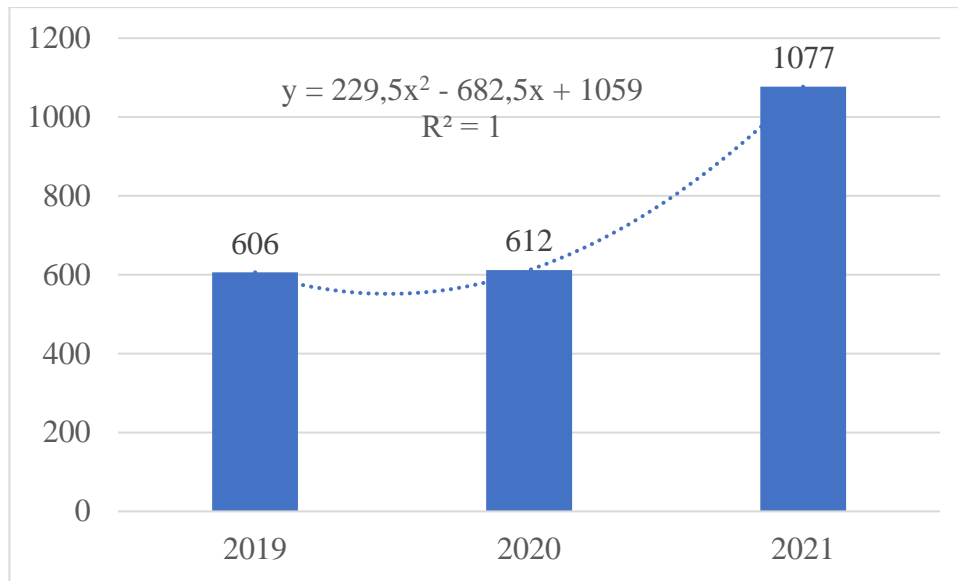


Рис. 2.1 – Динаміка зростання власного капіталу підприємства за рахунок чистого прибутку, тис. грн.

Джерело: власні розрахунки

Його динаміка описується поліноміальним трендом.

2.2. Аналіз доходності власного капіталу підприємства

Аналіз формування фінансових результатів ПрАТ «Авіакомпанія Україна – Аероальянс» проведено у табл. 2.4. Компанія працює успішно, оскільки показники валового прибутку, прибутку від операційної діяльності, прибутку до оподаткування і чистого прибутку є додатними.

За річними змінами найбільше зростання обсягів продаж мало у 2019 році проти 2018 року (у 3,26 разів), відповідні витрати зросли вищими темпами – у 4,16 разів, тому валовий прибуток збільшився лише у 1,49 разів. У 2020 і 2021 році темпи зростання собівартості реалізованої продукції (товарів, робіт, послуг), які становили відповідно 1,32 і 1,42 перевищували темпи зростання обсягу продаж – відповідно 1,26 і 1,39. У результаті обсяг валового прибутку 2020 року скоротився на 10%, а 2021 року – зріс на 14%.

Таблиця 2.4

**Аналіз формування фінансових результатів ПрАТ «Авіакомпанія
Україна – Аероальянс»**

Стаття	2018	2019	2020	2021
1	2	3	4	5
	Тис. грн.			
Чистий дохід від реалізації продукції (товарів, робіт, послуг)	6088	19862	24963	34611
Собівартість реалізованої продукції (товарів, робіт, послуг)	(4040)	(16819)	(22218)	(31484)
Валовий: прибуток	2048	3043	2745	3127
Інші операційні доходи	200	119	89	205
Адміністративні витрати	(1378)	(2117)	(1993)	(1811)
Інші операційні витрати	(484)	(306)	(94)	(200)
Прибуток від операційної діяльності	386	739	747	1321
Прибуток до оподаткування	386	739	747	1321
Витрати (дохід) з податку на прибуток	-172	-133	-135	-244
Чистий фінансовий результат: прибуток	214	606	612	1077
	Ланцюгові індекси			
Чистий дохід від реалізації продукції (товарів, робіт, послуг)	1	3,26	1,26	1,39
Собівартість реалізованої продукції (товарів, робіт, послуг)	1	4,16	1,32	1,42
Валовий: прибуток	1	1,49	0,90	1,14
Інші операційні доходи	1	0,60	0,75	2,30
Адміністративні витрати	1	1,54	0,94	0,91
Інші операційні витрати	1	0,63	0,31	2,13
Прибуток від операційної діяльності	1	1,91	1,01	1,77
Прибуток до оподаткування	1	1,91	1,01	1,77
Витрати (дохід) з податку на прибуток	1	0,77	1,02	1,81

Закінчення табл. 2.4

1	2	3	4	5
Чистий прибуток	1	2,83	1,01	1,76
	Базисні індекси, коеф.			
Чистий дохід від реалізації продукції (товарів, робіт, послуг)	1,00	3,26	4,10	5,69
Собівартість реалізованої продукції (товарів, робіт, послуг)	1,00	4,16	5,50	7,79
Валовий: прибуток	1,00	1,49	1,34	1,53
Інші операційні доходи	1,00	0,60	0,45	1,03
Адміністративні витрати	1,00	1,54	1,45	1,31
Інші операційні витрати	1,00	0,63	0,19	0,41
Прибуток від операційної діяльності	1,00	1,91	1,94	3,42
Прибуток до оподаткування	1,00	1,91	1,94	3,42
Витрати (дохід) з податку на прибуток	1,00	0,77	0,78	1,42
Чистий фінансовий результат: прибуток	1,00	2,83	2,86	5,03

Джерело: власні розрахунки

Прибуток від операційної діяльності зростав щорічно – найвищими темпами у 2019 та 2021 роках – відповідно на 91% і 77% через сприятливу динаміку інших операційних доходів і витрат, у 2020 році приріст склав лише 1%.

ПрАТ «Авіакомпанія Україна – Аероальянс» демонструє високу ділову активність, оскільки протягом 2018-2021 років обсяг продаж збільшився у 5,69 разів. На жаль, собівартість реалізованої продукції (товарів, робіт, послуг) зросла вищими темпами – у 7,79 разів, тому темпи зростання валового прибутку склали лише 1,53 разів. Відбулося зростання інших операційних доходів на 3% на фоні скорочення інших операційних витрат на 59%. Прибуток від операційної діяльності збільшився у 3,42 рази. Підприємство не має фінансових результатів фінансової та інвестиційної діяльності тому прибуток від операційної діяльності співпадає з прибутком до оподаткування,

який також зріс у 3,42 рази. Оскільки витрати з податку на прибуток зросли лише у 1,42 рази, то чистий прибуток збільшився у 5,03 рази.

Розрахунок рентабельності власного капіталу виконаний у табл. 2.5.

Таблиця 2.5

Розрахунок рентабельності ПрАТ «Авіакомпанія Україна – Аероальянс»

Показник	31.12.2018	31.12.2019	31.12.2020	31.12.2021
Власний капітал	8406	9012	9624	10701
Чистий фінансовий результат: прибуток	214	606	612	1077
Рентабельність власного капіталу	2,55	6,72	6,36	10,06

Джерело: власні розрахунки

Протягом 2018-2021 років рентабельність власного капіталу зросла з 2,55% до 10,06% за логарифмічним законом (рис. 2.2).

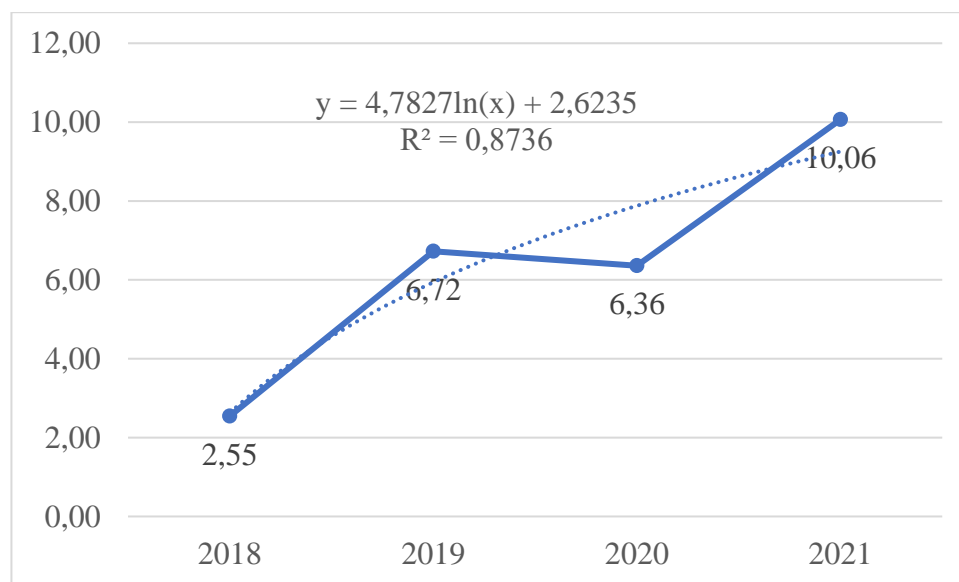


Рис. 2.2 – Динаміка рентабельності власного капіталу ПрАТ «Авіакомпанія Україна – Аероальянс», %

Джерело: власні розрахунки

ПрАТ «Авіакомпанія Україна – Аероальянс» не здійснює виплат

акціонерам, оскільки чистий прибуток у повній сумі капіталізується (табл. 2.6).

Таблиця 2.6

Розрахунок показників прибутковості простих акцій ПрАТ «Авіакомпанія Україна – Аероальянс»

Стаття	Од. виміру	2018	2019	2020	2021
Чистий прибуток	тис. грн.	214	606	612	1077
Середньорічна кількість акцій	шт.	4000	4000	4000	4000
Чистий прибуток на одну акцію	грн.	53,5	151,5	153	269,25
Дивіденди на одну просту акцію	грн.	0	0	0	0

Джерело: власні розрахунки

Протягом 2018-2021 років вартість акцій в обороті не змінювалася і складала 4000 грн., а прибуток на одну акцію збільшився із 53,5 грн. до 269,25 грн. на акцію за логарифмічним законом (рис. 2.3).

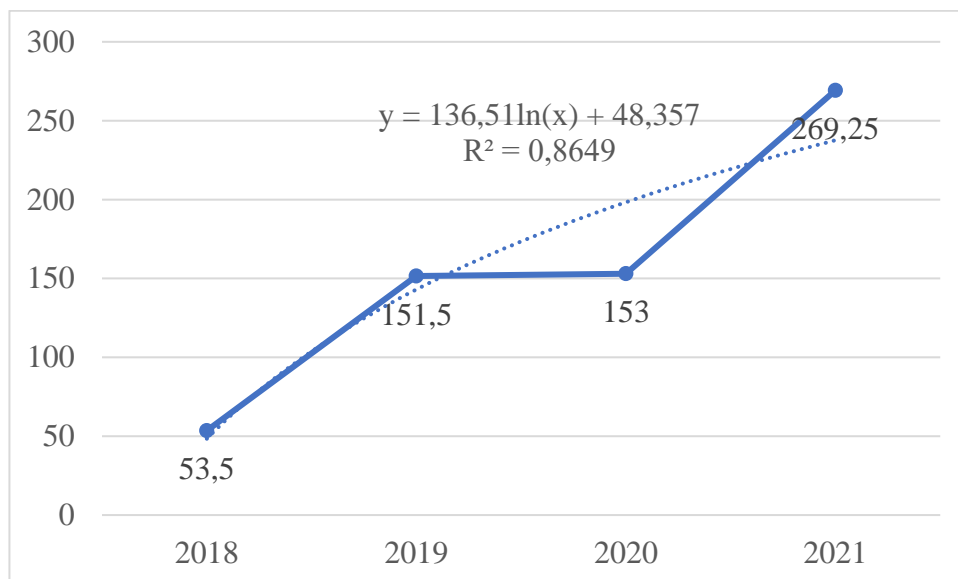


Рис. 2.3 – Динаміка чистого прибутку на одну акцію ПрАТ «Авіакомпанія Україна – Аероальянс», грн

Джерело: власні розрахунки

Під фінансовою стійкістю підприємства, з погляду, слід розуміти

платоспроможність підприємства у часі з дотриманням умови фінансового рівноваги між власними і позиковими фінансовими засобами. Так само, як необхідно розраховувати точку беззбитковості для кожного підприємства, слід визначати і точку фінансової рівноваги.

Фінансова рівновага є таким співвідношенням власних і позикових коштів підприємства, у якому рахунком власних коштів повністю погашаються як колишні, і нові борги. При цьому якщо немає джерела для погашення нових боргів у майбутньому, то встановлюються певні граничні умови використання вже існуючих власних коштів у реальному моменті. Це означає, що розмір нових боргів обмежується розміром існуючих і, отже, очікуваних власних коштів.

Таким чином, розрахована за певними правилами точка фінансової рівноваги не дозволяє підприємству з одного боку збільшити позикові кошти, а з іншого, нераціонально використовувати вже накопичені власні кошти.

2.3. Шляхи підвищення доходності власного капіталу підприємства

Для обґрунтування шляхів підвищення доходності власного капіталу підприємства можуть використовуватися жорстко детерміновані факторні моделі, що дозволяють ідентифікувати та дати порівняльну характеристику основних факторів, що вплинули на зміну узагальнюючого показника. Зокрема, подібні моделі закладено основою відомої системи факторного аналізу фірми «Дюпон». В основі наведеної системи діє наступна жорстко детермінована факторна залежність:

$$РВК=РА*КФЗ=ЧП/ВР*ВР/А*А/ВК=РП*ОБА*КФЗ, \quad (2.1)$$

де РВК – рентабельність власного капіталу, %;

РА – рентабельність активів, %;

А – активи, тис. грн.;

ВК – власний капітал, тис. грн.;

КФЗ – коефіцієнт фінансової залежності;

ЧП – чистий прибуток, тис. грн.;

ВР – виручка від реалізації продукції (товарів, робіт, послуг), тис. грн.;

РП - рентабельність продаж, %;

ОБА – оборотність активів, разів на рік.

Використавши метод розширення факторної моделі, ми з'ясували що рентабельність власного капіталу залежить від трьох факторів: рентабельності продаж, ресурсовіддачі та структури авансованого капіталу. Значимість виділених чинників пояснюється тим, що вони у певному сенсі узагальнюють всі сторони фінансово-господарської діяльності ПрАТ «Авіакомпанія Україна – Аероальянс», його статистику та динаміку, зокрема фінансову звітність: перший фактор узагальнює форму Ф.2 «Звіт про фінансові результати (сукупний дохід)», другий актив Ф.1 «Баланс (звіт про фінансовий стан)», третій - пасив Ф.1. Додаткові вихідні дані для аналізу розраховано у табл. 2.7.

Таблиця 2.7

Розрахунок вихідних показників ПрАТ «Авіакомпанія Україна – Аероальянс» для застосування моделі Дюпон

Показник	31.12.2018	31.12.2019	31.12.2020	31.12.2021
1	2	3	4	5
Власний капітал	8406	9012	9624	10701
Чистий прибуток	214	606	612	1077
Виручка від реалізації продукції (товарів, робіт, послуг)	6088	19862	24963	34611
Активи	20626	23969	16998	15367
Рентабельність власного капіталу, %	2,55	6,72	6,36	10,06

Закінчення табл. 2.7

1	2	3	4	5
Рентабельність продаж, %	3,52	3,05	2,45	3,11
Оборотність активів, разів/рік	0,30	0,83	1,47	2,25
Коефіцієнт фінансової залежності	2,45	2,66	1,77	1,44

Джерело: власні розрахунки

Для розрахунку використовуємо спосіб абсолютних різниць (табл. 2.8).

Таблиця 2.8

**Розрахунок впливу факторів за моделлю Дюпон ПрАТ
«Авіакомпанія Україна – Аероальянс»**

Показник	31.12.2018	31.12.2019	31.12.2020	31.12.2021
Рентабельність власного капіталу, %	2,55	6,72	6,36	10,06
Рентабельність продаж, %	3,52	3,05	2,45	3,11
Оборотність активів, разів/рік	0,30	0,83	1,47	2,25
Коефіцієнт фінансової залежності	2,45	2,66	1,77	1,44
	зміна показників, %			
Рентабельність власного капіталу, %		4,17	-0,36	3,7
Рентабельність продаж, %		-0,47	-0,6	0,66
Оборотність активів, разів/рік		0,53	0,64	0,78
Коефіцієнт фінансової залежності		0,21	-0,89	-0,33
	зміна показників, %			
Рентабельність продаж, %		-0,35	-1,32	1,72
Оборотність активів, разів/рік		3,96	4,17	4,29
Коефіцієнт фінансової залежності		0,55	-3,21	-2,31
Разом, %		4,17	-0,36	3,7

Джерело: власні розрахунки

У 2019 році проти 2018 року рентабельність власного капіталу зросла на 4,17%, у т.ч. за рахунок позитивного впливу прискорення оборотності активів (на 3,96%) і зростання коефіцієнта фінансової залежності (0,55%), скорочення рентабельності продаж мало негативний вплив (-0,35%).

У 2020 році проти 2019 року рентабельність власного капіталу скоротилася на 0,36%, у т.ч. за рахунок скорочення коефіцієнта фінансової залежності (-3,21%) і скорочення рентабельності продаж (-1,32%). Позитивний вплив мало прискорення оборотності активів (на 4,17%)

У 2021 році проти 2020 року рентабельність власного капіталу зросла на 3,7%, у т.ч. за рахунок скорочення коефіцієнта фінансової залежності (-2,31%). Позитивний вплив мало прискорення оборотності активів (на 4,29%) і зростання рентабельності продаж (1,72%).

Таким чином, стабільно позитивний вплив на динаміку рентабельності власного капіталу мало прискорення оборотності активів, резервом зростання залишається зростання коефіцієнта фінансової залежності.

Також підприємству необхідно раціоналізувати пропорції між зростанням обсягів продаж і витрат.

Таблиця 2.9

Темпи зростання операційних витрат ПрАТ «Авіакомпанія Україна – Аероальянс»

Показники	2018	2019	2020	2021	Темп росту, 2021/2018
Матеріальні затрати	2285	1492	253	617	0,27
Витрати на оплату праці	1795	3732	4857	5119	2,85
Відрахування на соціальні заходи	697	1471	1050	1102	1,58
Амортизація	0	303	355	418	
Інші операційні витрати	1125	12244	17790	26239	23,32
Разом	5902	19242	24305	33495	5,68

Джерело: власні розрахунки

Протягом 2018-2021 років вартість операційних витрат зросла у 5,68 разів, переважно за рахунок інших операційних витрат - у 23,32 разів, на фоні скорочення матеріальних витрат на 73% і відносно невеликих темпів зростання витрат на оплату праці (2,85 разів) та відрахування на соціальні заходи (1,58 разів).

Підприємство переважно здійснює операційну діяльність (табл. 2.10).

Таблиця 2.10

Показники руху коштів ПрАТ «Авіакомпанія Україна – Аероальянс» за видами діяльності

Стаття	2018	2019	2020	2021	Темп росту, разів
1	2	4	3	4	5
I. Рух коштів у результаті операційної діяльності					
Надходження від: реалізації продукції, робіт, послуг	6123	4445	7351	24464	4,00
повернення податків і зборів (ПДВ)	878	3276	1710	2802	3,19
цільового фінансування	0	16	0	3	-
авансів від покупців і замовників	11364	17611	10150	6672	0,59
від повернення авансів	3	1	116	1	0,33
інші надходження	0	202	48	34	-
Витрачання на оплату: Товарів (робіт, послуг)	(13061)	(5809)	(3403)	(23618)	1,81
Праці	(2385)	(2859)	(3869)	(4093)	1,72
відрахувань на соціальні заходи	(1326)	(1638)	(1003)	(1097)	0,83
зобов'язань з податків і зборів	(779)	(911)	(1185)	(1001)	1,28

Закінчення табл. 2.10

1	2	4	3	4	5
зобов'язань з податку на прибуток	(779)	(275)	(252)	(0)	0,00
авансів	(614)	(14006)	(8541)	(1322)	2,15
цільових внесків	(0)	(16)	(0)	(3)	-
інші	(180)	(407)	(123)	(212)	1,18
Чистий рух коштів від операційної діяльності	23	-95	1251	2630	114,35
II. Рух коштів у результаті інвестиційної діяльності					
на придбання необоротних активів			(24)	(217)	-
Чистий рух коштів від інвестиційної діяльності			-24	-217	-
III. Рух коштів у результаті фінансової діяльності					
Отримання позик	898	1263	164	0	0,00
Погашення позик	898	1263	164	0	0,00
Чистий рух коштів від фінансової діяльності	0	0	0	0	
Чистий рух грошових коштів за звітний період	23	-95	1227	2413	104,91
Залишок коштів на початок року	88	111	16	1261	14,33
Вплив зміни валютних курсів на залишок коштів	0	0	18	90	-
Залишок коштів на кінець року	0	16	1261	3764	-

Джерело: власні розрахунки

Чистий рух коштів від операційної діяльності протягом 2018-2021 років збільшився із 23 до 2630 тис. грн., або у 114,35. Чистий відтік мав місце лише у 2019 році у сумі 95 тис. грн. У 2020-2021 роках мав місце незначний відтік

коштів по інвестиційній діяльності, витрачених на придбання необоротних активів – відповідно 24 тис. грн. та 217 тис. грн. Чистий рух коштів від фінансової діяльності протягом всього чотирьохрічного періоду дорівнювали 0, але у 2018-2019 роках було отримання і погашення позик – відповідно у сумі 898 тис. грн. і 1263 тис. грн. Тобто, отримані кредити були погашені до кінця року.

Протягом 2018-2021 років вартість нематеріальних активів та їх зносу майже не змінювалася, а коефіцієнт зносу незначно перевищує 0,08 (табл. 2.11). Коефіцієнт зносу основних засобів зріс з 0,151 до 0,640, що ставить на порядок денний питання їх оновлення.

Власні грошові активи забезпечуються частиною власного капіталу, весь позиковий капітал фінансується з допомогою коштів підприємства, проте майно в негрошовій формі є власним: Внаслідок цього майно у грошовій формі, що фінансується за рахунок власного капіталу, являє собою власні кошти підприємства, які чисельно дорівнюють грошовому капіталу.

Таблиця 2.11

Показники стану необоротних активів ПрАТ «Авіакомпанія Україна – Аероальянс»

Стаття	2018	2019	2020	2021
Нематеріальні активи:	6685	6686	6685	6689
первісна вартість	7277	7279	7279	7285
накопичена амортизація	592	593	594	596
коефіцієнт зносу	0,081	0,081	0,082	0,082
Основні засоби:	1305	1308	974	735
первісна вартість	1538	1844	1864	2041
знос	233	536	890	1306
коефіцієнт зносу	0,151	0,291	0,477	0,640

Джерело: власні розрахунки

Як індикатор абсолютної платоспроможності, тобто.

платоспроможності виключно у грошовій формі, може виступати лише грошовий капітал. Насамперед приймається, що індикатор фінансової стійкості може бути величиною невід’ємною. Це означає, що в підприємства залишається невід’ємне джерело власних коштів у грошовій формі для подальшого розвитку, якби всі зобов’язання та борги були погашені одночасно.

Разом з тим якщо при проведенні аналізу фінансової стійкості підприємства вихідна інформація доступна в повному обсязі, то неважко розрахувати значення та прирости власного капіталу у грошовій формі та позикового капіталу у негрошовій формі. Але якщо аналізу піддається лише бухгалтерський баланс, достатньо встановити різницю між власним капіталом і всім майном в негрошовій формі, або встановити різницю між майном у грошовій формі і всім позиковим капіталом. Такі розрахунки доцільно проводити як у початок, і наприкінці звітний період, включаючи розрахунки приростних значень даних показників.

Отже, розрахунок індикатора абсолютної платоспроможності на основі формули грошового капіталу дає можливість спочатку визначити точку фінансової рівноваги, потім судити за знаком індикатора про стійкість чи нестійкість даного підприємства, а кількісне значення даного параметра визначає або запас стійкості, або нестачу власних коштів у грошовій формі.

Власний оборотний капітал ПрАТ «Авіакомпанія Україна – Аероальянс» протягом 2018-2021 років збільшився з 188 тис. грн. до 3568 тис. грн. (табл. 2.12).

Таблиця 2.12

Показники ліквідності ПрАТ «Авіакомпанія Україна – Аероальянс»

Стаття	2018	2019	2020	2021
1	2	3	4	5
Власний капітал	8406	9012	9624	10701
Оборотні активи	12408	15747	9111	7715
Оборотні активи за мінусом запасів	2211	1497	2288	6034

Закінчення табл. 2.12

1	2	3	4	5
Запаси	10197	14250	6823	1681
Гроші та їх еквіваленти	111	16	1261	3764
Поточні зобов'язання і забезпечення	12220	14468	6937	4147
Власний оборотний капітал	188	1279	2174	3568
Маневреність				
- власного оборотного капіталу	0,59	0,01	0,58	1,05
- власного капіталу	0,022	0,142	0,226	0,333
Коефіцієнти ліквідності				
- загальної	1,015	1,088	1,313	1,860
- проміжної	0,181	0,103	0,330	1,455
- абсолютної	0,009	0,001	0,182	0,908

Джерело: власні розрахунки

Маневреність власного оборотного капіталу розраховується співвідношенням грошей та їх еквівалентів до величини власного оборотного капіталу вона зросла із 0,59 до 1,05, це означає позитивний тренд. Маневреність власного капіталу розраховується співвідношенням власного оборотного капіталу до величини власного капіталу, вона зросла із 0,022 до 0,333, це означає що третина власного капіталу вкладена в оборотний капітал.

Динаміка усіх коефіцієнтів ліквідності підприємства є позитивною, але на кінець року значення загальної ліквідності (1,86) не відповідає нормативному значенню (2,0), проміжної (1,455) – майже відповідає оптимальному значенню (1,5), абсолютне є надлишковим (0,908) при нормативному значенні (0,2).

При розгляді умови платоспроможності виключно у грошовій формі на кінець звітної періоду необхідно встановити область зміни абсолютної платоспроможності з мінімального до максимального значення, пов'язавши ці граничні значення з величиною власного капіталу та фінансовим важелем як у структурі капіталу, так і у структурі активів. Для цього побудуємо шкалу

фінансової стійкості із зазначенням абсолютної та відносної зони платоспроможності (рис. 2.4).

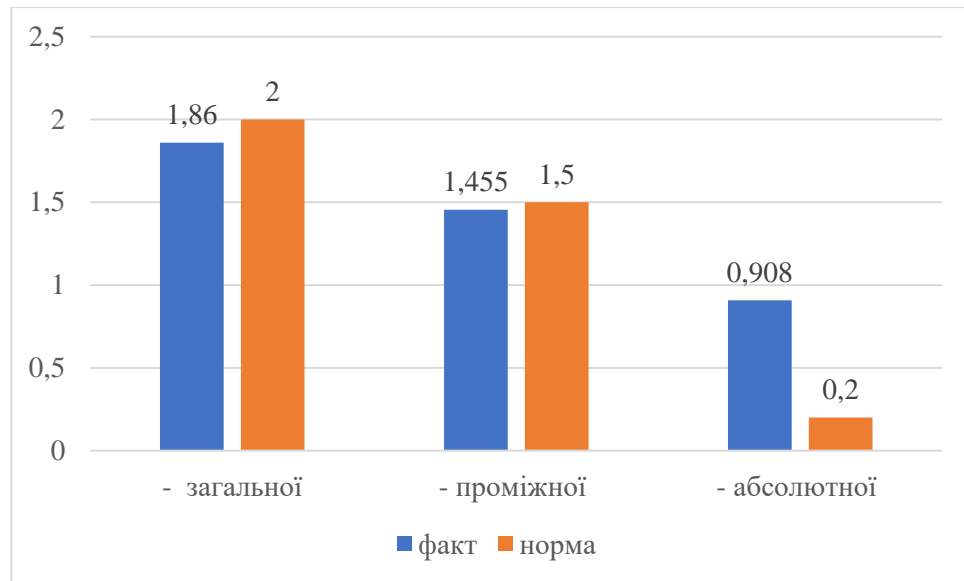


Рис. 2.4. Коефіцієнти ліквідності ПрАТ «Авіакомпанія Україна – Аероальянс» у порівнянні з нормативними значеннями станом на 31.12.2021

Джерело: власні розрахунки

З наведеної шкали фінансової стійкості видно, що абсолютна платоспроможність має місце лише тоді, коли на кінець звітного періоду виконується низка умов:

- власний капітал змінюється від величини майна у негрошової формі до всього майна, а позиковий капітал не перевищує майна у грошовій формі;
- грошовий капітал є величиною невід'ємною і сягає свого максимального значення – величини всіх коштів (у разі всі кошти є власними);
- фінансовий важіль у структурі капіталу не перевищує фінансового важеля у структурі активів.

Аналіз шкали платоспроможності показує, що дотримання цих умов гарантує і зростання власного капіталу, і зростання його рентабельності, а також збереження зони підвищеної фінансової стійкості. У свою чергу, недотримання цієї умови означає, що розмір власного капіталу в грошовій формі недостатній для виконання зобов'язань, а це призводить до втрати фінансової стійкості та переходу до зони відносної платоспроможності.

Висновки до розділу 2

1. Аналіз динаміки власного капіталу проведено на основі горизонтального аналізу балансу ПрАТ «Авіакомпанія Україна – Аероальянс». За ланцюговими індексами приріст власного капіталу у 2019 і 2020 роках склав 7%, у 2021 році – 11,0%. Підсумок балансу у 2019 році збільшився на 16,0%, у 2020 і 2021 роках скоротився відповідно на 29,0% і 10,0%. За базисними індексами приріст власного капіталу протягом 2018-2021 років склав 27,30%, а скорочення загального капіталу становило 25,5%.

2. Аналіз структури власного капіталу проведемо на основі вертикального аналізу балансу ПрАТ «Авіакомпанія Україна – Аероальянс». Протягом 2018-2021 років відбулося зростання концентрації власного капіталу з 40,75% до 69,64%, або на 28,88%, що позитивно впливає на фінансову стійкість підприємства, зміцнюючи її. Питома вага довгострокових зобов'язань і забезпечень є незначною і зросла з 0,00% до 3,38%. Питома вага поточних зобов'язань і забезпечень скоротилася з 59,25% до 26,99%, або на 32,26%. Зазначене скорочення обумовлено зменшенням абсолютної величини поточної заборгованості за одержаними авансами 11614 тис. грн. до 2949 тис. грн. та її питомої ваги із 56,31% до 19,19%, або на 37,12%.

3. Інформація про рух власного капіталу відображається у формі №4 «Звіт про власний капітал». Протягом 2018-2021 років вартість статутного і додаткового капіталу була незмінною і становила відповідно 40 тис. грн. і 7260 тис. грн. Єдиним джерелом зростання власного капіталу підприємства є чистий прибуток підприємства. Його динаміка описується поліноміальним трендом.

4. ПрАТ «Авіакомпанія Україна – Аероальянс» працює успішно, оскільки показники валового прибутку, прибутку від операційної діяльності, прибутку до оподаткування і чистого прибутку є додатними. За річними змінами найбільше зростання обсягів продаж мало у 2019 році проти 2018 року (у 3,26 разів), відповідні витрати зросли вищими темпами – у 4,16 разів, тому

валовий прибуток збільшився лише у 1,49 разів. У 2020 і 2021 році темпи зростання собівартості реалізованої продукції (товарів, робіт, послуг), які становили відповідно 1,32 і 1,42 перевищували темпи зростання обсягу продаж – відповідно 1,26 і 1,39. У результаті обсяг валового прибутку 2020 року скоротився на 10%, а 2021 року – зріс на 14%. Прибуток від операційної діяльності зростав щорічно – найвищими темпами у 2019 та 2021 роках – відповідно на 91% і 77% через сприятливу динаміку інших операційних доходів і витрат, у 2020 році приріст склав лише 1%.

5. ПрАТ «Авіакомпанія Україна – Аероальянс» демонструє високу ділову активність, оскільки протягом 2018-2021 років обсяг продаж збільшився у 5,69 разів. На жаль, собівартість реалізованої продукції (товарів, робіт, послуг) зростає вищими темпами – у 7,79 разів, тому темпи зростання валового прибутку склали лише 1,53 разів. Відбулося зростання інших операційних доходів на 3% на фоні скорочення інших операційних витрат на 59%. Прибуток від операційної діяльності збільшився у 3,42 рази. Підприємство не має фінансових результатів фінансової та інвестиційної діяльності тому прибуток від операційної діяльності співпадає з прибутком до оподаткування, який також зріс у 3,42 рази. Оскільки витрати з податку на прибуток зросли лише у 1,42 рази, то чистий прибуток збільшився у 5,03 рази.

6. Протягом 2018-2021 років рентабельність власного капіталу зросла з 2,55% до 10,06% за логарифмічним законом. ПрАТ «Авіакомпанія Україна – Аероальянс» не здійснює виплат акціонерам, оскільки чистий прибуток у повній сумі капіталізується. Протягом 2018-2021 років вартість акцій в обороті не змінювалася і складала 4000 грн., а прибуток на одну акцію збільшився із 53,5 грн. до 269,25 грн. на акцію за логарифмічним законом.

7. Під фінансовою стійкістю підприємства, з погляду, слід розуміти платоспроможність підприємства у часі з дотриманням умови фінансової рівноваги між власними і позиковими фінансовими засобами. Так само, як необхідно розраховувати точку беззбитковості для кожного підприємства, слід визначати і точку фінансової рівноваги.

8. Для обґрунтування шляхів підвищення доходності власного капіталу підприємства можуть використовуватися жорстко детерміновані факторні моделі, що дозволяють ідентифікувати та дати порівняльну характеристику основних факторів, що вплинули на зміну узагальнюючого показника. Зокрема, подібні моделі закладено основою відомої системи факторного аналізу фірми «Дюпон». Для розрахунку використано спосіб абсолютних різниць.

9. У 2019 році проти 2018 року рентабельність власного капіталу зросла на 4,17%, у т.ч. за рахунок позитивного впливу прискорення оборотності активів (на 3,96%) і зростання коефіцієнта фінансової залежності (0,55%), скорочення рентабельності продаж мало негативний вплив (-0,35%). У 2020 році проти 2019 року рентабельність власного капіталу скоротилася на 0,36%, у т.ч. за рахунок скорочення коефіцієнта фінансової залежності (-3,21%) і скорочення рентабельності продаж (-1,32%). Позитивний вплив мало прискорення оборотності активів (на 4,17%). У 2021 році проти 2020 року рентабельність власного капіталу зросла на 3,7%, у т.ч. за рахунок скорочення коефіцієнта фінансової залежності (-2,31%). Позитивний вплив мало прискорення оборотності активів (на 4,29%) і зростання рентабельності продаж (1,72%). Таким чином, стабільно позитивний вплив на динаміку рентабельності власного капіталу мало прискорення оборотності активів, резервом зростання залишається зростання коефіцієнта фінансової залежності.

10. Також підприємству необхідно раціоналізувати пропорції між зростанням обсягів продаж і витрат. Протягом 2018-2021 років вартість операційних витрат зросла у 5,68 разів, переважно за рахунок інших операційних витрат - у 23,32 разів, на фоні скорочення матеріальних витрат на 73% і відносно невеликих темпів зростання витрат на оплату праці (2,85 разів) та відрахування на соціальні заходи (1,58 разів).

11. Підприємство переважно здійснює операційну діяльність. Чистий рух коштів від операційної діяльності протягом 2018-2021 років збільшився із 23 до 2630 тис. грн., або у 114,35. Чистий відтік мав місце лише у 2019 році у

сумі 95 тис. грн. У 2020-2021 роках мав місце незначний відтік коштів по інвестиційній діяльності, витрачених на придбання необоротних активів – відповідно 24 тис. грн. та 217 тис. грн. Чистий рух коштів від фінансової діяльності протягом всього чотирьохрічного періоду дорівнювали 0, але у 2018-2019 роках було отримання і погашення позик – відповідно у сумі 898 тис. грн. і 1263 тис. грн. Тобто, отримані кредити були погашені до кінця року.

12. Протягом 2018-2021 років вартість нематеріальних активів та їх зносу майже не змінювалася, а коефіцієнт зносу незначно перевищує 0,08. Коефіцієнт зносу основних засобів зріс з 0,151 до 0,640, що ставить на порядок денний питання їх оновлення. Власний оборотний капітал ПрАТ «Авіакомпанія Україна – Аероальянс» протягом 2018-2021 років збільшився з 188 тис. грн. до 3568 тис. грн. Маневреність власного оборотного капіталу розраховується співвідношенням грошей та їх еквівалентів до величини власного оборотного капіталу вона зросла із 0,59 до 1,05, це означає позитивний тренд. Маневреність власного капіталу розраховується співвідношенням власного оборотного капіталу до величини власного капіталу, вона зросла із 0,022 до 0,333, це означає що третина власного капіталу вкладена в оборотний капітал.

13. Динаміка усіх коефіцієнтів ліквідності підприємства є позитивною, але на кінець року значення загальної ліквідності (1,86) не відповідає нормативному значенню (2,0), проміжної (1,455) – майже відповідає оптимальному значенню (1,5), абсолютне є надлишковим (0,908) при нормативному значенні (0,2).

ВИСНОВКИ

1. Фінансову основу підприємства представляє сформований власний капітал. На чинному підприємстві він представлений такими основними формами: статутний капітал (пайовий, акціонерний) за мінусом неоплаченого і вилученого, резервний капітал, додатковий капітал, нерозподілений прибуток (непокритий збиток).

2. На рівні національної економіки власний капітал є додатною величиною по підприємствах усіх розмірів, причому його величина протягом 2014-2021 років зростає майже втричі. Ситуація з авіаційним транспортом є більш складною і напруженою. На рівні галузі величина була додатною тільки у 2017 та 2018 роках. Від'ємна вартість протягом 2014-2021 років скоротилася на 70%. Великі підприємства авіаційного транспорту втратили власний капітал, коефіцієнт росту склав -2,61. Середні підприємства, навпроти, наростили власний капітал від від'ємного значення, темп росту склав -0,11. Аналогічна тенденція спостерігається і для малих підприємств – темп росту склав -0,12. Успіхи мікропідприємств є більш значущими, оскільки коефіцієнт зростання становить -1,31, а значення власного капіталу у граничних точках змінилося з від'ємного до додатного.

3. Основна частина власного капіталу по національній економіці приходить на великі підприємства – 61,2%, друга за розміром – на середні підприємства (21,79%), третя – на малі підприємства (17,01%), у т.ч. мікропідприємства - 9,19%. Що стосується підприємств авіаційного транспорту, то у середньому найбільший внесок у від'ємну величину власного капіталу великих підприємств становить 156,15%, малих і мікропідприємств – 29,93% і 11,44%. Внесок середніх підприємств у додатну величину власного капіталу становить 76,01%.

4. Оцінюючи динаміку складових власного капіталу авіаційних підприємств, слід зазначити, що зареєстрований капітал середніх підприємств скоротився на 25%, малих і мікропідприємств – збільшився відповідно у 4,26

та 4,02 разів. Додатковий капітал середніх підприємств скоротився на 27%, малих і мікропідприємств – збільшився відповідно у 9,65 та 32,21 разів. Резервний капітал середніх підприємств збільшився у 2,69 разів, малих – скоротився на 11%. Нерозподілений збиток середніх підприємств скоротився на 93%, а по малих і мікропідприємствах – збільшився відповідно у 4,99 та 6,88 разів. Неоплачений та вилучений капітал по середніх підприємствах скоротився на 99,7%, по малих і мікропідприємствах - на 38,6% і 37,4%.

5. Основною статтею власного капіталу підприємств авіаційного транспорту є непокриті збитки. Таким чином, основною метою управління власним капіталом підприємств авіаційного транспорту є покриття непокритих збитків і забезпечення додатної величини власного капіталу.

6. Інформаційне забезпечення формування власного капіталу підприємства авіаційного транспорту представлено Законами України «Про транспорт», «Про акціонерні товариства», «Про бухгалтерський облік та фінансову звітність», а також НП(С)БО 1 «Загальні вимоги до фінансової звітності». АТ за типом поділяються на публічні та приватні, тип визначається у статуті, який є установчим документом. ПАТ може здійснювати публічну пропозицію власних акцій, в ПрАТ – ні. Відповідно до НП(С)БО 1 «Загальні вимоги до фінансової звітності» власний капітал - різниця між активами і зобов'язаннями підприємства, а звіт про власний капітал - звіт, який відображає зміни у складі власного капіталу підприємства протягом звітного періоду.

7. Об'єктом дослідження є ПрАТ «Авіакомпанія Україна – Аероальянс». Це одна з перших приватних авіакомпаній України, яка набула статусу міжнародної, за допомогою реєстрації в ІКАО (Позивний UKL). Комерційна діяльність авіакомпанії спрямована на здійснення вантажних перевезень повітряним транспортом на внутрішніх та міжнародних авіалініях. Авіакомпанія виконує чартерні вантажні авіаперевезення по всьому світу, а також працює за контрактами з урядовими та громадськими організаціями з перевезення гуманітарних вантажів, тісно співпрацює з ООН та НАТО щодо

доставки термінових вантажів, у тому числі військового та подвійного призначення, має допуск до перевезення небезпечних вантажів, крім палетизованого вантажу і пошти, спеціалізується на перевезенні великогабаритних вантажів, має колосальний досвід перевезення товарів, що швидко псуються, а також тварин.

8. Аналіз динаміки власного капіталу проведено на основі горизонтального аналізу балансу ПрАТ «Авіакомпанія Україна – Аероальянс». За ланцюговими індексами приріст власного капіталу у 2019 і 2020 роках склав 7%, у 2021 році – 11,0%. За базисними індексами приріст власного капіталу протягом 2018-2021 років склав 27,30%, а скорочення загального капіталу становило 25,5%.

9. Аналіз структури власного капіталу проведемо на основі вертикального аналізу балансу ПрАТ «Авіакомпанія Україна – Аероальянс». Протягом 2018-2021 років відбулося зростання концентрації власного капіталу з 40,75% до 69,64%, що позитивно впливає на фінансову стійкість підприємства, зміцнюючи її. Питома вага довгострокових зобов'язань і забезпечень є незначною, а поточних зобов'язань і забезпечень скоротилася з 59,25% до 26,99% за рахунок зменшення абсолютної величини поточної заборгованості за одержаними авансами 11614 тис. грн. до 2949 тис. грн. та її питомої ваги із 56,31% до 19,19%, або на 37,12%.

10. Інформація про рух власного капіталу відображається у формі №4 «Звіт про власний капітал». Протягом 2018-2021 років вартість статутного і додаткового капіталу була незмінною і становила відповідно 40 тис. грн. і 7260 тис. грн. Єдиним джерелом зростання власного капіталу підприємства є чистий прибуток підприємства. Його динаміка описується поліноміальним трендом.

11. ПрАТ «Авіакомпанія Україна – Аероальянс» працює успішно, оскільки показники валового прибутку, прибутку від операційної діяльності, прибутку до оподаткування і чистого прибутку є додатними. За річними змінами найбільше зростання обсягів продаж мало у 2019 році проти 2018 року

(у 3,26 разів), відповідні витрати зросли вищими темпами – у 4,16 разів, тому валовий прибуток збільшився лише у 1,49 разів. У 2020 і 2021 році темпи зростання собівартості реалізованої продукції (товарів, робіт, послуг) перевищували темпи зростання обсягу продаж. У результаті обсяг валового прибутку 2020 року скоротився на 10%, а 2021 року – зріс на 14%. Прибуток від операційної діяльності зростав щорічно – найвищими темпами у 2019 та 2021 роках – відповідно на 91% і 77% через сприятливу динаміку інших операційних доходів і витрат, у 2020 році приріст склав лише 1%.

12. ПрАТ «Авіакомпанія Україна – Аероальянс» демонструє високу ділову активність, оскільки протягом 2018-2021 років обсяг продаж збільшився у 5,69 разів. На жаль, собівартість реалізованої продукції (товарів, робіт, послуг) зростає вищими темпами – у 7,79 разів, тому темпи зростання валового прибутку склали лише 1,53 разів. Прибуток від операційної діяльності збільшився у 3,42 рази. Підприємство не має фінансових результатів фінансової та інвестиційної діяльності тому прибуток від операційної діяльності співпадає з прибутком до оподаткування, який також зріс у 3,42 рази. Оскільки витрати з податку на прибуток зросли лише у 1,42 рази, то чистий прибуток збільшився у 5,03 рази.

13. Протягом 2018-2021 років рентабельність власного капіталу зростає з 2,55% до 10,06% за логарифмічним законом. ПрАТ «Авіакомпанія Україна – Аероальянс» не здійснює виплат акціонерам, оскільки чистий прибуток у повній сумі капіталізується. Протягом 2018-2021 років вартість акцій в обороті не змінювалася і складала 4000 грн., а прибуток на одну акцію збільшився із 53,5 грн. до 269,25 грн. на акцію за логарифмічним законом.

14. Для обґрунтування шляхів підвищення доходності власного капіталу підприємства можуть використовуватися жорстко детерміновані факторні моделі, що дозволяють ідентифікувати та дати порівняльну характеристику основних факторів, що вплинули на зміну узагальнюючого показника. Зокрема, подібні моделі закладено основою відомої системи факторного аналізу фірми «Дюпон». Для розрахунку використано спосіб абсолютних

різниць.

15. У 2019 році проти 2018 року рентабельність власного капіталу зростає на 4,17%, у т.ч. за рахунок позитивного впливу прискорення оборотності активів (на 3,96%) і зростання коефіцієнта фінансової залежності (0,55%), скорочення рентабельності продаж мало негативний вплив (-0,35%). У 2020 році проти 2019 року рентабельність власного капіталу скоротилася на 0,36%, у т.ч. за рахунок скорочення коефіцієнта фінансової залежності (-3,21%) і скорочення рентабельності продаж (-1,32%). Позитивний вплив мало прискорення оборотності активів (на 4,17%). У 2021 році проти 2020 року рентабельність власного капіталу зростає на 3,7%, у т.ч. за рахунок скорочення коефіцієнта фінансової залежності (-2,31%). Позитивний вплив мало прискорення оборотності активів (на 4,29%) і зростання рентабельності продаж (1,72%). Таким чином, стабільно позитивний вплив на динаміку рентабельності власного капіталу мало прискорення оборотності активів, резервом зростання залишається зростання коефіцієнта фінансової залежності.

16. Також підприємству необхідно раціоналізувати пропорції між зростанням обсягів продаж і витрат. Протягом 2018-2021 років вартість операційних витрат зростає у 5,68 разів, переважно за рахунок інших операційних витрат - у 23,32 разів, на фоні скорочення матеріальних витрат на 73% і відносно невеликих темпів зростання витрат на оплату праці (2,85 разів) та відрахування на соціальні заходи (1,58 разів).

17. Підприємство переважно здійснює операційну діяльність. Йому необхідно активізувати інвестиційну діяльність для оновлення об'єктів основних засобів, фінансову – для залучення кредитів і активізації дії фінансового левериджу. Також необхідно унормувати показники ліквідності – надлишок абсолютної ліквідності розмістити у поточні фінансові інвестиції, які будуть збільшувати дохідність власного капіталу.

СПИСОК ВИКОРИСТАНИХ ДЖЕРЕЛ

1. Авіаційна транспортна стратегія України на період до 2030 року (проект). URL: https://mtu.gov.ua/files/Dok_PROEKT/%D0%90%D0%B2%D1%96%D0%B0%D1%86%D1%96%D0%B9%D0%BD%D0%B0%20%D1%82%D1%80%D0%B0%D0%BD%D1%81%D0%BF%D0%BE%D1%80%D1%82%D0%BD%D0%B0%20%D1%81%D1%82%D1%80%D0%B0%D1%82%D0%B5%D0%B3%D1%96%D1%8F%202030.docx
2. Аль-Тмейзі А. Державне регулювання в сфері природних монополій на прикладі світової галузі авіаперевезень. *Дослідження міжнародної економіки*. 2011. Вип. 4. С. 154-160.
3. Баранов С. О. Пріоритетні напрями удосконалення організаційно-правового механізму державного регулювання детінізації національної економіки. *Інвестиції: практика та досвід*. 2017. № 14. С. 98-101.
4. Борець І. В., Соколова О. Є., Соловйова О. О., Висоцька І. І. Організація мультимодальних перевезень вантажів за участю авіаційного транспорту. *Вісник Національного транспортного університету*. 2020. № 1. С. 35-44.
5. Брусакова О. В. Галузь авіаційного транспорту як об'єкт державного регулювання. *Право і Безпека*. 2020. № 1. С. 46-52.
6. Брусакова О. В. Класифікація принципів державного регулювання в галузі авіаційного транспорту. *Право і Безпека*. 2020. № 2. С. 48-57.
7. Василенко В. А. Формування механізму та стратегії управління конкурентоспроможністю авіаційних підприємств у сучасних умовах. *Економіка і організація управління*. 2014. Вип. 3-4. С. 38-43.
8. Васюткіна Н. В. Вплив інституційних перетворень на розвиток авіагалузі України. *Формування ринкових відносин в Україні*. 2012. № 6. С. 155-160.

9. Войцеховський В. С. Засади прогнозування вантажопотоків на мережі авіаліній. *Молодий вчений*. 2017. № 9. С. 446-449.
10. Вольська О. М. Основні напрямки державного регулювання транспортної галузі. *Теорія та практика державного управління і місцевого самоврядування*. 2019. № 1. Режим доступу: http://nbuv.gov.ua/UJRN/Ttpdu_2019_1_17
11. Габрієлова Т. Ю., Войцеховський В. С. Вплив інформатизації на процеси доставки вантажів за участю авіаційного транспорту. *Наукоємні технології*. 2013. № 3. С. 327-330.
12. Гіндес А. В. Ефективність реалізації механізмів регулювання економічної безпеки національної економіки. *Науковий вісник Академії муніципального управління. Серія : Управління*. 2012. Вип. 1. С. 217-224.
13. Голованова М. А., Левін Д. М. Інтеграція України до європейського повітряного простору як фактор підвищення конкурентоспроможності країни. *Вісник Хмельницького національного університету. Економічні науки*. 2019. № 5. С. 78-84.
14. Горобінська І. В. Формування міжгалузевих мультиплікативних ефектів в результаті інвестицій в транспортний комплекс. *Вісник [Національного транспортного університету]*. 2012. № 26(1). С. 304-310.
15. Горобінська І. В. Фінансовий інжиніринг як інструмент державного регулювання відтворювальних процесів в транспортній галузі. *Управління проектами, системний аналіз і логістика. Технічна серія*. 2012. Вип. 10. С. 433-439.
16. Гриценко С. І. Перспективи логістичного обслуговування споживачів в авіаційних вантажних перевезеннях. *Вісник Хмельницького національного університету. Економічні науки*. 2019. № 3. С. 67-70.
17. Гура С. М. Авіаційний транспорт як об'єкт регулювання розвитку в інституціональних координатах галузей національного господарства. *Причорноморські економічні студії*. 2018. Вип. 25. С. 250-257.

18. Директива Ради 2013/59/Євратом від 5 грудня 2013 року про встановлення основних норм безпеки для захисту від загроз, зумовлених впливом іонізуючого випромінювання, і скасування директив 89/618/Євратом, 90/641/Євратом, 96/29/Євратом, 97/43/Євратом і 2003/122/Євратом. URL: https://zakon.rada.gov.ua/laws/show/984_006-13?find=1&text=%D1%82%D1%80%D0%B0%D0%BD%D1%81%D0%BF%D0%BE%D1%80%D1%82#w1_8

19. Кислий В. М. Вартісно-швидкісні залежності транспорту та їх використання в державному регулюванні галузі. *Науковий вісник Херсонського державного університету. Сер. : Економічні науки*. 2017. Вип. 26(1). С. 90-95.

20. Кількість зайнятих працівників на підприємствах за видами економічної діяльності з розподілом на великі, середні, малі та мікропідприємства (2010-2019). URL: https://ukrstat.org/uk/operativ/operativ2019/fin/pdp/pdp_u/kzp_ek_vsmm_2010_2019_u.xlsx (дата звернення: 27.03.2021).

21. Клименко Г. А. Особливості міжнародного партнерства авіакомпаній в умовах глобалізації. *Стратегія розвитку України*. 2016. № 1. С. 146-148.

22. Коваленко О. В. Авіаційний сектор національного господарства в структурі пріоритетності розвитку маркетинго-інноваційної системи України. *Вісник Хмельницького національного університету. Економічні науки*. 2015. № 2(1). С. 180-188.

23. Кривов'язюк І.В. Інституціональний механізм і стратегія розвитку авіаційного транспорту України в умовах поширення COVID-19. *Економічний простір*. 2021. № 168. С.154-160.

24. Кривов'язюк І.В. Логістика як імператив розвитку інноваційної діяльності авіаційного підприємства. *Причорноморські економічні студії. Екон. наук.-практ. журнал*. 2018. Вип. 25. С. 84-88.

25. Кушнір І. М. Особливості формування контролінгового механізму державного регулювання національної економіки. *Економіка та держава*. 2013. № 2. С. 20-23.

26. Литвиненко С. Л. Економіко-організаційні засади використання навантажувально-розвантажувального обладнання при авіап перевезенні надважких і негабаритних вантажів. *Актуальні проблеми економіки*. 2012. № 6. С. 150-158.

27. Марков Б. М., Лакомська В. Р., Козак Н. І. Особливості антимонопольного регулювання у галузі транспорту в Україні. *Проектування, виробництво та експлуатація автотранспортних засобів і поїздів*. 2013. № 21. С. 162-166.

28. Масіна Л. О. Механізм стратегічного контролінгу в державному регулюванні національної економіки. *Економіка. Фінанси. Право*. 2018. № 12(4). С. 33-38.

29. Навроцька Т. А. Принципи стратегічного планування інвестицій як основний чинник ефективного управління інноваційною діяльністю підприємств авіабудування. *Молодий вчений*. 2017. № 2. С. 294-299 .

30. Полянська А. Є. Функціональність правового регулювання в галузі повітряного транспорту. *Юридичний вісник. Повітряне і космічне право*. 2021. № 1. С. 23-28.

31. Про акціонерні товариства: Закон України від 27.07.2022 № 2465-IX. URL: <https://zakon.rada.gov.ua/laws/show/2465-20#n1985>

32. Про бухгалтерський облік та фінансову звітність в Україні: Закон України від 16.07.1999 № 996-XIV. URL: <https://zakon.rada.gov.ua/laws/show/996-14/ed20181116#n39>

33. Про затвердження Державної цільової програми розвитку аеропортів на період до 2023 року: Постанова Кабінету Міністрів України від 24.02.2016 № 126. URL: <https://zakon.rada.gov.ua/laws/show/126-2016-%D0%BF#Text>

34. Про затвердження Національного положення (стандарту) бухгалтерського обліку 1 «Загальні вимоги до фінансової звітності»: Наказ

Міністерства фінансів України від 07.02.2013 № 73. URL: https://zakon.rada.gov.ua/laws/show/z0336-13?ed=20180803&find=1&text=%D0%B2%D0%BB%D0%B0%D1%81%D0%BD%D0%B8%D0%B9#w1_5

35. Про схвалення Концепції Державної цільової науково-технічної програми розвитку авіаційної промисловості на 2021-2030 роки: Розпорядження Кабінету Міністрів України; Концепція від 11.11.2020 № 1412-р. URL: <https://zakon.rada.gov.ua/laws/show/1412-2020-%D1%80#Text>

36. Про схвалення Концепції застосування програмно-цільового методу в бюджетному процесі: Розпорядження Кабінету Міністрів України від 14.09.2002 № 538-р. URL: <https://zakon.rada.gov.ua/laws/show/538-2002-%D1%80#Text>

37. Про транспорт: Закон України від 10.11.1994 № 232/94-ВР. URL: <https://zakon.rada.gov.ua/laws/show/232/94-%D0%B2%D1%80?find=1&text=%D0%BF%D0%BE%D1%81%D0%BB%D1%83%D0%B3#Text>

38. Прокопенко Н. С., Коваленко О. В. Структурно-функціональна діагностика рівня ефективності розвитку та реалізації ринкових інновацій у контексті маркетингової стратегії інноваційного розвитку підприємств авіаційної галузі. *Modern economics*. 2017. № 5. С. 89-100.

39. Романова Л. В. Формування модернізаційних драйверів розвитку маркетингу авіаринкових інновацій на підприємстві. *Проблеми системного підходу в економіці*. 2017. Вип. 6(2). С. 21-25.

40. Руденко В. В. Детермінація методів фіскального механізму регулювання інвестиційного розвитку національної економіки. *Облік і фінанси*. 2020. № 3. С. 71-76.

41. Смерічевський С.Ф., Гура С.М. Державно-приватне партнерство в системі стратегічного регулювання розвитку авіакосмічної галузі. *Причорноморські економічні студії*. 2019. Вип. 39. Ч.1. С. 165-171.

42. Смерічевський С.Ф., Гура С.М. Економічні механізми регулювання розвитку інституціональних форм організації вантажного авіаційного транспорту. *Проблеми системного підходу в економіці*. 2021. №3(83). С.21-30.

43. Смерічевський С.Ф., Гура С.М. Системна економічна динаміка пасажирського авіаційного транспорту та інституціональні механізми її регулювання. *Проблеми системного підходу в економіці*. 2021. №2(82). С. 46-53.

44. Ус Ю. В. Структура механізму фінансово-інвестиційної діяльності підприємств авіабудування. *Економіка та управління підприємствами машинобудівної галузі*. 2014. № 5. С. 49–57.

ДОДАТКИ

Додаток А
Річна фінансова звітність емітента

			КОДИ
		Дата(рік, місяць, число)	2022 01 01
Підприємство	Приватне акціонерне товариство «АВІАКОМПАНІЯ «УКРАЇНА - АЕРОАЛЬЯНС»	за ЄДРПОУ	16400658
Територія		за КОАТУУ	8036600000
Організаційно-правова форма господарювання	Акціонерне товариство	за КОПФГ	230
Вид економічної діяльності	Вантажний авіаційний транспорт	за КВЕД	51.21
Середня кількість працівників	106		
Одиниця виміру: тис.грн. без десяткового знака			
Адреса	02154, м. Київ, пр-т Возз єднання, 21, літ. А, прим. №8, (044) 290-85-99		
Складено (зробити позначку «v» у відповідній клітинці):			
за положеннями (стандартами бухгалтерського обліку)	V		
за міжнародними стандартами фінансової звітності			

Баланс (Звіт про фінансовий стан)
на 31.12.2021 р.

Актив	Код рядка	На початок звітнього періоду	На кінець звітнього періоду	На дату переходу на міжнародні стандарти фінансової звітності
1	2	3	4	5
I. Необоротні активи				
Нематеріальні активи:	1000	6685	6689	0
первісна вартість	1001	7279	7285	0
накопичена амортизація	1002	594	596	0
Незавершені капітальні інвестиції	1005	228	228	0
Основні засоби:	1010	974	735	0
первісна вартість	1011	1864	2041	0
знос	1012	890	1306	0
Інвестиційна нерухомість:	1015	0	0	0
первісна вартість	1016	0	0	0
знос	1017	0	0	0

Довгострокові біологічні активи:	1020	0	0	0
первісна вартість	1021	0	0	0
накопичена амортизація	1022	0	0	0
Довгострокові фінансові інвестиції: які обліковуються за методом участі в капіталі інших підприємств	1030	0	0	0
інші фінансові інвестиції	1035	0	0	0
Довгострокова дебіторська заборгованість	1040	0	0	0
Відстрочені податкові активи	1045	0	0	0
Гудвіл	1050	0	0	0
Відстрочені аквізиційні витрати	1060	0	0	0
Залишок коштів у централізованих страхових резервних фондах	1065	0	0	0
Інші необоротні активи	1090	0	0	0
Усього за розділом I	1095	7887	7652	0
II. Оборотні активи				
Запаси	1100	6823	1681	0
Виробничі запаси	1101	0	918	0
Незавершене виробництво	1102	6823	763	0
Готова продукція	1103	0	0	0
Товари	1104	0	0	0
Поточні біологічні активи	1110	0	0	0
Депозити перестрашування	1115	0	0	0
Векселі одержані	1120	0	0	0
Дебіторська заборгованість за продукцію, товари, роботи, послуги	1125	0	0	0
Дебіторська заборгованість за розрахунками: за виданими авансами	1130	428	1322	0
з бюджетом	1135	577	863	0
у тому числі з податку на прибуток	1136	261	0	0
з нарахованих доходів	1140	0	0	0
із внутрішніх розрахунків	1145	0	0	0
Інша поточна дебіторська заборгованість	1155	0	0	0
Поточні фінансові інвестиції	1160	0	0	0
Гроші та їх еквіваленти	1165	1261	3764	0
Готівка	1166	0	0	0
Рахунки в банках	1167	1261	3764	0
Витрати майбутніх періодів	1170	2	30	0
Частка перестраховика у страхових резервах	1180	0	0	0
у тому числі в:				
резервах довгострокових зобов'язань	1181	0	0	0
резервах збитків або резервах належних виплат	1182	0	0	0
резервах незароблених премій	1183	0	0	0
інших страхових резервах	1184	0	0	0
Інші оборотні активи	1190	20	55	0
Усього за розділом II	1195	9111	7715	0

III. Необоротні активи, утримувані для продажу, та групи вибуття	1200	0	0	0
Баланс	1300	16998	15367	0

Пасив	Код рядка	На початок звітного періоду	На кінець звітного періоду	На дату переходу на міжнародні стандарти фінансової звітності
I. Власний капітал				
Зареєстрований (пайовий) капітал	1400	40	40	0
Внески до незареєстрованого статутного капіталу	1401	0	0	0
Капітал у дооцінках	1405	0	0	0
Додатковий капітал	1410	7260	7260	0
Емісійний дохід	1411	0	0	0
Накопичені курсові різниці	1412	0	0	0
Резервний капітал	1415	0	0	0
Нерозподілений прибуток (непокритий збиток)	1420	2324	3401	0
Неоплачений капітал	1425	(0)	(0)	(0)
Вилучений капітал	1430	(0)	(0)	(0)
Інші резерви	1435	0	0	0
Усього за розділом I	1495	9624	10701	0
II. Довгострокові зобов'язання і забезпечення				
Відстрочені податкові зобов'язання	1500	0	0	0
Пенсійні зобов'язання	1505	0	0	0
Довгострокові кредити банків	1510	0	0	0
Інші довгострокові зобов'язання	1515	0	0	0
Довгострокові забезпечення	1520	437	519	0
Довгострокові забезпечення витрат персоналу	1521	0	0	0
Цільове фінансування	1525	0	0	0
Благодійна допомога	1526	0	0	0
Страхові резерви, у тому числі:	1530	0	0	0
резерв довгострокових зобов'язань; (на початок звітного періоду)	1531	0	0	0
резерв збитків або резерв належних виплат; (на початок звітного періоду)	1532	0	0	0
резерв незароблених премій; (на початок звітного періоду)	1533	0	0	0
інші страхові резерви; (на початок звітного періоду)	1534	0	0	0
Інвестиційні контракти;	1535	0	0	0
Призовий фонд	1540	0	0	0
Резерв на виплату джек-поту	1545	0	0	0
Усього за розділом II	1595	437	519	0
III. Поточні зобов'язання і забезпечення				
Короткострокові кредити банків	1600	0	0	0
Векселі видані	1605	0	0	0

Поточна кредиторська заборгованість: за довгостроковими зобов'язаннями	1610	0	0	0
за товари, роботи, послуги	1615	219	738	0
за розрахунками з бюджетом	1620	31	35	0
за у тому числі з податку на прибуток	1621	0	0	0
за розрахунками зі страхування	1625	41	46	0
за розрахунками з оплати праці	1630	164	184	0
за одержаними авансами	1635	6423	2949	0
за розрахунками з учасниками	1640	0	0	0
із внутрішніх розрахунків	1645	0	0	0
за страховою діяльністю	1650	0	0	0
Поточні забезпечення	1660	0	0	0
Доходи майбутніх періодів	1665	0	0	0
Відстрочені комісійні доходи від перестраховиків	1670	0	0	0
Інші поточні зобов'язання	1690	59	195	0
Усього за розділом III	1695	6937	4147	0
IV. Зобов'язання, пов'язані з необоротними активами, утримуваними для продажу, та групами вибуття	1700	0	0	0
V. Чиста вартість активів недержавного пенсійного фонду	1800	0	0	0
Баланс	1900	16998	15367	0

Примітки	д/н
Керівник	Бондар Андрій Володимирович
Головний бухгалтер	Богданович Денис Олександрович

			КОДИ
		Дата(рік, місяць, число)	2022 01 01
Підприємство	Приватне акціонерне товариство «АВІАКОМПАНІЯ «УКРАЇНА - АЕРОАЛЬЯНС» (найменування)	за ЄДРПОУ	16400658

**Звіт про фінансові результати (Звіт про сукупний дохід)
за 2021 рік**

I. ФІНАНСОВІ РЕЗУЛЬТАТИ

Стаття	Код рядка	За звітний період	За аналогічний період попереднього року
Чистий дохід від реалізації продукції (товарів, робіт, послуг)	2000	34611	24963
Чисті зароблені страхові премії	2010	0	0
Премії підписані, валова сума	2011	0	0
Премії, передані у перестраховання	2012	0	0
Зміна резерву незароблених премій, валова сума	2016	0	0
Зміна частки перестраховиків у резерві незароблених премій	2018	0	0
Собівартість реалізованої продукції (товарів, робіт, послуг)	2050	(31484)	(22218)
Чисті понесені збитки за страховими виплатами	2070	0	0
Валовий: прибуток	2090	3127	2745
Валовий: збиток	2095	(0)	(0)
Дохід (витрати) від зміни у резервах довгострокових зобов'язань	2105	0	0
Дохід (витрати) від зміни інших страхових резервів	2110	0	0
Зміна інших страхових резервів, валова сума	2111	0	0
Зміна частки перестраховиків в інших страхових резервах	2112	0	0
Інші операційні доходи	2120	205	89
Дохід від зміни вартості активів, які оцінюються за справедливою вартістю	2121	0	0
Дохід від первісного визнання біологічних активів і сільськогосподарської продукції	2122	0	0

Дохід від використання коштів, вивільнених від оподаткування	2123	(0)	(0)
Адміністративні витрати	2130	(1811)	(1993)
Витрати на збут	2150	(0)	(0)
Інші операційні витрати	2180	(200)	(94)
Витрат від зміни вартості активів, які оцінюються за справедливою вартістю	2181	0	0
Витрат від первісного визнання біологічних активів і сільськогосподарської продукції	2182	0	0
Фінансовий результат від операційної діяльності: прибуток	2190	1321	747
Фінансовий результат від операційної діяльності: збиток	2195	(0)	(0)
Дохід від участі в капіталі	2200	0	0
Інші фінансові доходи	2220	0	0
Інші доходи	2240	0	0
Дохід від благодійної допомоги	2241	0	0
Фінансові витрати	2250	(0)	(0)
Втрати від участі в капіталі	2255	(0)	(0)
Інші витрати	2270	(0)	(0)
Прибуток (збиток) від впливу інфляції на монетарні статті	2275	0	0
Фінансовий результат до оподаткування: прибуток	2290	1321	747
Фінансовий результат до оподаткування: збиток	2295	(0)	(0)
Витрати (дохід) з податку на прибуток	2300	-244	-135
Прибуток (збиток) від припиненої діяльності після оподаткування	2305	0	0
Чистий фінансовий результат: прибуток	2350	1077	612
Чистий фінансовий результат: збиток	2355	(0)	(0)

II. СУКУПНИЙ ДОХІД

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

Сукупний дохід (сума рядків 2350, 2355 та 2460)	2465	1077	612
III. ЕЛЕМЕНТИ ОПЕРАЦІЙНИХ ВИТРАТ			

Матеріальні затрати	2500	617	253
Витрати на оплату праці	2505	5119	4857
Відрахування на соціальні заходи	2510	1102	1050
Амортизація	2515	418	355
Інші операційні витрати	2520	26239	17790
Разом	2550	33495	24305

IV. РОЗРАХУНОК ПОКАЗНИКІВ ПРИБУТКОВОСТІ АКЦІЙ

Середньорічна кількість простих акцій	2600	4000	4000
Скоригована середньорічна кількість простих акцій	2605	4000	4000
Чистий прибуток (збиток) на одну просту акцію	2610	269.25	153
Скоригований чистий прибуток (збиток) на одну просту акцію	2615	269.25	153
Дивіденди на одну просту акцію	2650	0	0

Примітки	д/н
Керівник	Бондар Андрій Володимирович
Головний бухгалтер	Богданович Денис Олександрович

		Дата(рік, місяць, число)	КОДИ
			2022 01 01
Підприємство	Приватне акціонерне товариство «АВІАКОМПАНІЯ «УКРАЇНА - АЕРОАЛЬЯНС» (найменування)	за ЄДРПОУ	16400658

**Звіт про рух грошових коштів (за прямим методом)
за 2021 рік**

Стаття	Код рядка	За звітний період	За аналогічний період попереднього року
1	2	3	4
I. Рух коштів у результаті операційної діяльності			
Надходження від: Реалізації продукції (товарів, робіт, послуг)	3000	24464	7351
Повернення податків і зборів	3005	2802	1710
у тому числі податку на додану вартість	3006	2802	1710

Цільового фінансування	3010	3	0
Надходження від отримання субсидій, дотацій	3011	0	0
Надходження авансів від покупців і замовників	3015	6672	10150
Надходження від повернення авансів	3020	1	116
Надходження від відсотків за залишками коштів на поточних рахунках	3025	0	0
Надходження від боржників неустойки (штрафів, пені)	3035	0	0
Надходження від операційної оренди	3040	0	0
Надходження від отримання роялті, авторських винагород	3045	0	0
Надходження від страхових премій	3050	0	0
Надходження фінансових установ від повернення позик	3055	0	0
Інші надходження	3095	34	48
Витрачання на оплату:			
Товарів (робіт, послуг)	3100	(23618)	(3403)
Праці	3105	(4093)	(3869)
Відрахувань на соціальні заходи	3110	(1097)	(1003)
Зобов'язань з податків і зборів	3115	(1001)	(1185)
Витрачання на оплату зобов'язань з податку на прибуток	3116	(0)	(252)
Витрачання на оплату зобов'язань з податку на додану вартість	3117	(0)	(0)
Витрачання на оплату зобов'язань з інших податків і зборів	3118	(0)	(0)
Витрачання на оплату авансів	3135	(1322)	(8541)
Витрачання на оплату повернення авансів	3140	(0)	(0)
Витрачання на оплату цільових внесків	3145	(3)	(0)
Витрачання на оплату зобов'язань за страховими контрактами	3150	(0)	(0)
Витрачання фінансових установ на надання позик	3155	(0)	(0)
Інші витрачання	3190	(212)	(123)
Чистий рух коштів від операційної діяльності	3195	2630	1251
II. Рух коштів у результаті інвестиційної діяльності			
Надходження від реалізації: фінансових інвестицій	3200	0	0
необоротних активів	3205	0	0
Надходження від отриманих: відсотків	3215	0	0
дивідендів	3220	0	0
Надходження від деривативів	3225	0	0
Надходження від погашення позик	3230	0	0
Надходження від вибуття дочірнього підприємства та іншої господарської одиниці	3235	0	0
Інші надходження	3250	0	0

Витрачання на придбання: фінансових інвестицій	3255	(0)	(0)
необоротних активів	3260	(217)	(24)
Виплати за деривативами	3270	(0)	(0)
Витрачання на надання позик	3275	(0)	(0)
Витрачання на придбання дочірнього підприємства та іншої господарської одиниці	3280	(0)	(0)
Інші платежі	3290	(0)	(0)
Чистий рух коштів від інвестиційної діяльності	3295	-217	-24
III. Рух коштів у результаті фінансової діяльності			
Надходження від: Власного капіталу	3300	0	0
Отримання позик	3305	0	164
Надходження від продажу частки в дочірньому підприємстві	3310	0	0
Інші надходження	3340	0	0
Витрачання на: Викуп власних акцій	3345	(0)	(0)
Погашення позик	3350	0	164
Сплату дивідендів	3355	(0)	(0)
Витрачання на сплату відсотків	3360	(0)	(0)
Витрачання на сплату заборгованості з фінансової оренди	3365	(0)	(0)
Витрачання на придбання частки в дочірньому підприємстві	3370	(0)	(0)
Витрачання на виплати неконтрольованим часткам у дочірніх підприємствах	3375	(0)	(0)
Інші платежі	3390	(0)	(0)
Чистий рух коштів від фінансової діяльності	3395	0	0
Чистий рух грошових коштів за звітний період	3400	2413	1227
Залишок коштів на початок року	3405	1261	16
Вплив зміни валютних курсів на залишок коштів	3410	90	18
Залишок коштів на кінець року	3415	3764	1261

Примітки	д/н		
Керівник	Бондар Андрій Володимирович		
Головний бухгалтер	Богданович Денис Олександрович		
			КОДИ
		Дата(рік, місяць, число)	2022 01 01
Підприємство	Приватне акціонерне товариство «АВІАКОМПАНІЯ «УКРАЇНА - АЕРОАЛЬЯНС» (найменування)	за ЄДРПОУ	16400658

зарєєстрованого капіталу									
Відрахування до резервного капіталу	4210	0	0	0	0	0	0	0	0
Сума чистого прибутку, належна до бюджету відповідно до законодавства	4215	0	0	0	0	0	0	0	0
Сума чистого прибутку на створення спеціальних (цільових) фондів	4220	0	0	0	0	0	0	0	0
Сума чистого прибутку на матеріальне заохочення	4225	0	0	0	0	0	0	0	0
Внески учасників: Внески до капіталу	4240	0	0	0	0	0	0	0	0
Погашення заборгованості з капіталу	4245	0	0	0	0	0	0	0	0
Вилучення капіталу: Викуп акцій (часток)	4260	0	0	0	0	0	0	0	0
Перепродаж викуплених акцій (часток)	4265	0	0	0	0	0	0	0	0
Анулювання викуплених акцій (часток)	4270	0	0	0	0	0	0	0	0
Видулення	4275	0	0	0	0	0	0	0	0

Разом змін у капіталі	4295	0	0	0	0	1077	0	0	1077
Залишок на кінець року	4300	40	0	7260	0	3401	0	0	10701

Примітки	д/н
Керівник	Бондар Андрій Володимирович
Головний бухгалтер	Богданович Денис Олександрович

Додаток Б

			КОДИ
		Дата(рік, місяць, число)	2020 01 01
Підприємство	Приватне акціонерне товариство «АВІАКОМПАНІЯ «УКРАЇНА - АЕРОАЛЬЯНС»	за ЄДРПОУ	16400658
Територія		за КОАТУУ	8036600000
Організаційно-правова форма господарювання	Акціонерне товариство	за КОПФГ	230
Вид економічної діяльності	Вантажний авіаційний транспорт	за КВЕД	51.21
Середня кількість працівників	113		
Одиниця виміру: тис.грн. без десяткового знака			
Адреса	02154, м. Київ, пр-т Возз'єднання, 21, літ. А, прим. №8, (044) 223-02- 03		
Складено (зробити позначку «v» у відповідній клітинці):			
за положеннями (стандартами бухгалтерського обліку)		V	
за міжнародними стандартами фінансової звітності			

**Баланс (Звіт про фінансовий стан)
на 31.12.2019 р.**

Актив	Код рядка	На початок звітного періоду	На кінець звітного періоду	На дату переходу на міжнародні стандарти фінансової звітності
1	2	3	4	5
I. Необоротні активи				
Нематеріальні активи:	1000	6685	6686	0
первісна вартість	1001	7277	7279	0
накопичена амортизація	1002	592	593	0
Незавершені капітальні інвестиції	1005	228	228	0
Основні засоби:	1010	1305	1308	0
первісна вартість	1011	1538	1844	0
знос	1012	233	536	0
Інвестиційна нерухомість:	1015	0	0	0
первісна вартість	1016	0	0	0
знос	1017	0	0	0
Довгострокові біологічні активи:	1020	0	0	0
первісна вартість	1021	0	0	0

накопичена амортизація	1022	0	0	0
Довгострокові фінансові інвестиції: які обліковуються за методом участі в капіталі інших підприємств	1030	0	0	0
інші фінансові інвестиції	1035	0	0	0
Довгострокова дебіторська заборгованість	1040	0	0	0
Відстрочені податкові активи	1045	0	0	0
Гудвіл	1050	0	0	0
Відстрочені аквізиційні витрати	1060	0	0	0
Залишок коштів у централізованих страхових резервних фондах	1065	0	0	0
Інші необоротні активи	1090	0	0	0
Усього за розділом I	1095	8218	8222	0
II. Оборотні активи				
Запаси	1100	10197	14250	0
Виробничі запаси	1101	0	0	0
Незавершене виробництво	1102	10197	14250	0
Готова продукція	1103	0	0	0
Товари	1104	0	0	0
Поточні біологічні активи	1110	0	0	0
Депозити перестрашування	1115	0	0	0
Векселі одержані	1120	0	0	0
Дебіторська заборгованість за продукцію, товари, роботи, послуги	1125	0	0	0
Дебіторська заборгованість за розрахунками: за виданими авансами	1130	732	814	0
з бюджетом	1135	1283	636	0
у тому числі з податку на прибуток	1136	0	144	0
з нарахованих доходів	1140	0	0	0
із внутрішніх розрахунків	1145	0	0	0
Інша поточна дебіторська заборгованість	1155	0	0	0
Поточні фінансові інвестиції	1160	0	0	0
Гроші та їх еквіваленти	1165	111	16	0
Готівка	1166	0	0	0
Рахунки в банках	1167	0	0	0
Витрати майбутніх періодів	1170	4	6	0
Частка перестраховика у страхових резервах	1180	0	0	0
у тому числі в:				
резервах довгострокових зобов'язань	1181	0	0	0
резервах збитків або резервах належних виплат	1182	0	0	0
резервах незароблених премій	1183	0	0	0
інших страхових резервах	1184	0	0	0
Інші оборотні активи	1190	81	25	0
Усього за розділом II	1195	12408	15747	0
III. Необоротні активи, утримувані для продажу, та групи вибуття				
Баланс	1300	20626	23969	0

Пасив	Код рядка	На початок звітнього періоду	На кінець звітнього періоду	На дату переходу на міжнародні стандарти фінансової звітності
I. Власний капітал				
Зареєстрований (пайовий) капітал	1400	40	40	0
Внески до незареєстрованого статутного капіталу	1401	0	0	0
Капітал у дооцінках	1405	0	0	0
Додатковий капітал	1410	7260	7260	0
Емісійний дохід	1411	0	0	0
Накопичені курсові різниці	1412	0	0	0
Резервний капітал	1415	0	0	0
Нерозподілений прибуток (непокритий збиток)	1420	1106	1712	0
Неоплачений капітал	1425	(0)	(0)	(0)
Вилучений капітал	1430	(0)	(0)	(0)
Інші резерви	1435	0	0	0
Усього за розділом I	1495	8406	9012	0
II. Довгострокові зобов'язання і забезпечення				
Відстрочені податкові зобов'язання	1500	0	0	0
Пенсійні зобов'язання	1505	0	0	0
Довгострокові кредити банків	1510	0	0	0
Інші довгострокові зобов'язання	1515	0	0	0
Довгострокові забезпечення	1520	0	489	0
Довгострокові забезпечення витрат персоналу	1521	0	0	0
Цільове фінансування	1525	0	0	0
Благодійна допомога	1526	0	0	0
Страхові резерви, у тому числі:	1530	0	0	0
резерв довгострокових зобов'язань; (на початок звітнього періоду)	1531	0	0	0
резерв збитків або резерв належних виплат; (на початок звітнього періоду)	1532	0	0	0
резерв незароблених премій; (на початок звітнього періоду)	1533	0	0	0
інші страхові резерви; (на початок звітнього періоду)	1534	0	0	0
Інвестиційні контракти;	1535	0	0	0
Призовий фонд	1540	0	0	0
Резерв на виплату джек-поту	1545	0	0	0
Усього за розділом II	1595	0	489	0
III. Поточні зобов'язання і забезпечення				
Короткострокові кредити банків	1600	0	0	0
Векселі видані	1605	0	0	0
Поточна кредиторська заборгованість: за довгостроковими зобов'язаннями	1610	0	0	0
за товари, роботи, послуги	1615	514	499	0

за розрахунками з бюджетом	1620	0	0	0
за у тому числі з податку на прибуток	1621	0	0	0
за розрахунками зі страхування	1625	0	0	0
за розрахунками з оплати праці	1630	6	125	0
за одержаними авансами	1635	11614	13732	0
за розрахунками з учасниками	1640	0	0	0
із внутрішніх розрахунків	1645	0	0	0
за страховою діяльністю	1650	0	0	0
Поточні забезпечення	1660	0	0	0
Доходи майбутніх періодів	1665	0	0	0
Відстрочені комісійні доходи від перестраховиків	1670	0	0	0
Інші поточні зобов'язання	1690	86	112	0
Усього за розділом III	1695	12220	14468	0
IV. Зобов'язання, пов'язані з необоротними активами, утримуваними для продажу, та групами вибуття	1700	0	0	0
V. Чиста вартість активів недержавного пенсійного фонду	1800	0	0	0
Баланс	1900	20626	23969	0

Примітки д/н

Керівник Бондар Андрій Володимирович

Головний бухгалтер Овчаренко Людмила Іванівна

			КОДИ
		Дата(рік, місяць, число)	2020 01 01
Підприємство	Приватне акціонерне товариство «АВІАКОМПАНІЯ «УКРАЇНА - АЕРОАЛЬЯНС» (найменування)	за ЄДРПОУ	16400658

**Звіт про фінансові результати (Звіт про сукупний дохід)
за 2019 рік**

I. ФІНАНСОВІ РЕЗУЛЬТАТИ

Стаття	Код рядка	За звітний період	За аналогічний період попереднього року
Чистий дохід від реалізації продукції (товарів, робіт, послуг)	2000	19862	6088
Чисті зароблені страхові премії	2010	0	0
Премії підписані, валова сума	2011	0	0
Премії, передані у перестраховання	2012	0	0
Зміна резерву незароблених премій, валова сума	2016	0	0
Зміна частки перестраховиків у резерві незароблених премій	2018	0	0
Собівартість реалізованої продукції (товарів, робіт, послуг)	2050	(16819)	(4040)
Чисті понесені збитки за страховими виплатами	2070	0	0
Валовий: прибуток	2090	3043	2048
Валовий: збиток	2095	(0)	(0)
Дохід (витрати) від зміни у резервах довгострокових зобов'язань	2105	0	0
Дохід (витрати) від зміни інших страхових резервів	2110	0	0
Зміна інших страхових резервів, валова сума	2111	0	0
Зміна частки перестраховиків в інших страхових резервах	2112	0	0
Інші операційні доходи	2120	119	200
Дохід від зміни вартості активів, які оцінюються за справедливою вартістю	2121	0	0
Дохід від первісного визнання біологічних активів і сільськогосподарської продукції	2122	0	0

Дохід від використання коштів, вивільнених від оподаткування	2123	(0)	(0)
Адміністративні витрати	2130	(2117)	(1378)
Витрати на збут	2150	(0)	(0)
Інші операційні витрати	2180	(306)	(484)
Витрат від зміни вартості активів, які оцінюються за справедливою вартістю	2181	0	0
Витрат від первісного визнання біологічних активів і сільськогосподарської продукції	2182	0	0
Фінансовий результат від операційної діяльності: прибуток	2190	739	386
Фінансовий результат від операційної діяльності: збиток	2195	(0)	(0)
Дохід від участі в капіталі	2200	0	0
Інші фінансові доходи	2220	0	0
Інші доходи	2240	0	0
Дохід від благодійної допомоги	2241	0	0
Фінансові витрати	2250	(0)	(0)
Втрати від участі в капіталі	2255	(0)	(0)
Інші витрати	2270	(0)	(0)
Прибуток (збиток) від впливу інфляції на монетарні статті	2275	0	0
Фінансовий результат до оподаткування: прибуток	2290	739	386
Фінансовий результат до оподаткування: збиток	2295	(0)	(0)
Витрати (дохід) з податку на прибуток	2300	-133	-172
Прибуток (збиток) від припиненої діяльності після оподаткування	2305	0	0
Чистий фінансовий результат: прибуток	2350	606	214
Чистий фінансовий результат: збиток	2355	(0)	(0)

II. СУКУПНИЙ ДОХІД

Стаття	Код рядка	За звітний період	За аналогічний період попереднього року
Дооцінка (уцінка) необоротних активів	2400	0	0
Дооцінка (уцінка) фінансових інструментів	2405	0	0
Накопичені курсові різниці	2410	0	0
Частка іншого сукупного доходу асоційованих та спільних підприємств	2415	0	0
Інший сукупний дохід	2445	0	0
Інший сукупний дохід до оподаткування	2450	0	0
Податок на прибуток, пов'язаний з іншим сукупним доходом	2455	0	0
Інший сукупний дохід після оподаткування	2460	0	0
Сукупний дохід (сума рядків 2350, 2355 та 2460)	2465	606	214

III. ЕЛЕМЕНТИ ОПЕРАЦІЙНИХ ВИТРАТ

Матеріальні затрати	2500	1492	2285
---------------------	------	------	------

Витрати на оплату праці	2505	3732	1795
Відрахування на соціальні заходи	2510	1471	697
Амортизація	2515	303	0
Інші операційні витрати	2520	12244	1125
Разом	2550	19242	5902

IV. РОЗРАХУНОК ПОКАЗНИКІВ ПРИБУТКОВОСТІ АКЦІЙ

Середньорічна кількість простих акцій	2600	4000	4000
Скоригована середньорічна кількість простих акцій	2605	4000	4000
Чистий прибуток (збиток) на одну просту акцію	2610	0	0
Скоригований чистий прибуток (збиток) на одну просту акцію	2615	0	0
Дивіденди на одну просту акцію	2650	0	0

Примітки	д/н
Керівник	Бондар Андрій Володимирович
Головний бухгалтер	Овчаренко Людмила Іванівна

			КОДИ
		Дата(рік, місяць, число)	2020 01 01
Підприємство	Приватне акціонерне товариство «АВІАКОМПАНІЯ «УКРАЇНА - АЕРОАЛЬЯНС»	за ЄДРПОУ	16400658
	(найменування)		

**Звіт про рух грошових коштів (за прямим методом)
за 2019 рік**

Стаття	Код рядка	За звітний період	За аналогічний період попереднього року
1	2	3	4
I. Рух коштів у результаті операційної діяльності			
Надходження від:			
Реалізації продукції (товарів, робіт, послуг)	3000	4445	6123
Повернення податків і зборів	3005	3276	878
у тому числі податку на додану вартість	3006	3276	878
Цільового фінансування	3010	16	0
Надходження від отримання субсидій, дотацій	3011	0	0
Надходження авансів від покупців і замовників	3015	17611	11364
Надходження від повернення авансів	3020	1	3
Надходження від відсотків за залишками коштів на поточних рахунках	3025	0	0
Надходження від боржників неустойки (штрафів, пені)	3035	0	0
Надходження від операційної оренди	3040	0	0
Надходження від отримання роялті, авторських винагород	3045	0	0
Надходження від страхових премій	3050	0	0
Надходження фінансових установ від повернення позик	3055	0	0
Інші надходження	3095	202	0
Витрачання на оплату:			
Товарів (робіт, послуг)	3100	(5809)	(13061)
Праці	3105	(2859)	(2385)
Відрахувань на соціальні заходи	3110	(1638)	(1326)
Зобов'язань з податків і зборів	3115	(911)	(779)
Витрачання на оплату зобов'язань з податку на прибуток	3116	(275)	(779)
Витрачання на оплату зобов'язань з податку на додану вартість	3117	(0)	(0)
Витрачання на оплату зобов'язань з інших податків і зборів	3118	(0)	(0)
Витрачання на оплату авансів	3135	(14006)	(614)
Витрачання на оплату повернення авансів	3140	(0)	(0)
Витрачання на оплату цільових внесків	3145	(16)	(0)
Витрачання на оплату зобов'язань за страховими контрактами	3150	(0)	(0)

Витрачання фінансових установ на надання позик	3155	(0)	(0)
Інші витрачання	3190	(407)	(180)
Чистий рух коштів від операційної діяльності	3195	-95	23
II. Рух коштів у результаті інвестиційної діяльності			
Надходження від реалізації: фінансових інвестицій	3200	0	0
необоротних активів	3205	0	0
Надходження від отриманих: відсотків	3215	0	0
дивідендів	3220	0	0
Надходження від деривативів	3225	0	0
Надходження від погашення позик	3230	0	0
Надходження від вибуття дочірнього підприємства та іншої господарської одиниці	3235	0	0
Інші надходження	3250	0	0
Витрачання на придбання: фінансових інвестицій	3255	(0)	(0)
необоротних активів	3260	(0)	(0)
Виплати за деривативами	3270	(0)	(0)
Витрачання на надання позик	3275	(0)	(0)
Витрачання на придбання дочірнього підприємства та іншої господарської одиниці	3280	(0)	(0)
Інші платежі	3290	(0)	(0)
Чистий рух коштів від інвестиційної діяльності	3295	0	0
III. Рух коштів у результаті фінансової діяльності			
Надходження від: Власного капіталу	3300	0	0
Отримання позик	3305	1263	898
Надходження від продажу частки в дочірньому підприємстві	3310	0	0
Інші надходження	3340	0	0
Витрачання на: Викуп власних акцій	3345	(0)	(0)
Погашення позик	3350	1263	898
Сплату дивідендів	3355	(0)	(0)
Витрачання на сплату відсотків	3360	(0)	(0)
Витрачання на сплату заборгованості з фінансової оренди	3365	(0)	(0)
Витрачання на придбання частки в дочірньому підприємстві	3370	(0)	(0)
Витрачання на виплати неконтрольованим часткам у дочірніх підприємствах	3375	(0)	(0)
Інші платежі	3390	(0)	(0)
Чистий рух коштів від фінансової діяльності	3395	0	0
Чистий рух грошових коштів за звітний період	3400	-95	23
Залишок коштів на початок року	3405	111	88
Вплив зміни валютних курсів на залишок коштів	3410	0	0
Залишок коштів на кінець року	3415	16	111
Примітки	д/н		
Керівник	Бондар Андрій Володимирович		
Головний бухгалтер	Овчаренко Людмила Іванівна		

Вилучення частки в капіталі	4275	0	0	0	0	0	0	0	0
Зменшення номінальної вартості акцій	4280	0	0	0	0	0	0	0	0
Інші зміни в капіталі	4290	0	0	0	0	0	0	0	0
Придбання (продаж) неконтрольованої частки в дочірньому підприємстві	4291	0	0	0	0	0	0	0	0
Разом змін у капіталі	4295	0	0	0	0	606	0	0	606
Залишок на кінець року	4300	40	0	7260	0	1712	0	0	9012

Примітки	д/н
Керівник	Бондар Андрій Володимирович
Головний бухгалтер	Овчаренко Людмила Іванівна