

МІНІСТЕРСТВО ОСВІТИ І НАУКИ УКРАЇНИ
КРИВОРІЗЬКИЙ НАЦІОНАЛЬНИЙ УНІВЕРСИТЕТ

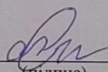
Кафедра обліку, оподаткування, публічного управління та адміністрування

ПОЯСНЮВАЛЬНА ЗАПИСКА

до кваліфікаційної (бакалаврської) роботи
за спеціальністю 071 – «Облік і оподаткування»

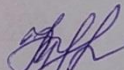
на тему: «Методика формування фінансових результатів
діяльності підприємства та їх оподаткування»

Виконала: студентка
групи ОП-20


(підпис)

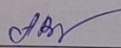
Івашченко Е.Ю.

Керівник: к. е. н., доцент


(підпис)


Голобородько Т.В.

Нормоконтролер


(підпис)

Адамовська В.С.

завідувач кафедри


(підпис)

Адамовська В.С.

Кривий Ріг – 2024 р.

Криворізький національний університет
Факультет економіки та управління бізнесом
Кафедра обліку, оподаткування, публічного управління та адміністрування
Перший (бакалаврський) рівень
Галузь знань 07 «Управління та адміністрування»
Спеціальність 071 «Облік і оподаткування»

ЗАТВЕРДЖУЮ:

Завідувач кафедри ООПУА
 к.е.н., доцент Адамовська В.С.

« 22 » 02 2024 р.

ЗАВДАННЯ
на кваліфікаційну (бакалаврську) роботу студенту

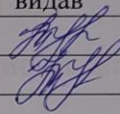
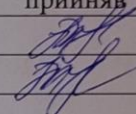
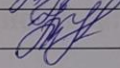
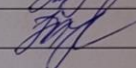
Іващенко Емілії Юльянівни

(прізвище, ім'я, по батькові)

1. Тема роботи: «Методика формування фінансових результатів діяльності підприємства та їх оподаткування»
керівник роботи: Голобородько Тетяна Василівна, канд. екон. наук, доцент
(прізвище, ім'я, по батькові, науковий ступінь, вчене звання)
затверджено наказом по КНУ від 22 «лютого» 2024 р. № 172с
2. Строк подання студентом роботи: 07.06.2024 р.
3. Вихідні дані до роботи: фінансова, статистична та податкова звітність Агрохолдингу «Кернел»; статут підприємства; нормативно-правова база, що регламентує порядок обліку та оподаткування фінансових результатів; підручники; навчальні посібники, монографії, наукові статті тощо.
4. Зміст пояснювальної записки (перелік питань, які потрібно розробити):
 1. Критичний аналіз підходів до визначення сутності фінансових результатів підприємства.
 2. Критерії визнання та методика формування фінансових результатів діяльності підприємства.
 3. Аналіз діяльності та облікової політики Агрохолдингу «Кернел».
 4. Бухгалтерський облік фінансових результатів Агрохолдингу «Кернел».
 5. Проблемні аспекти обліку та оподаткування фінансових результатів та шляхи їх вирішення в умовах діяльності Агрохолдингу «Кернел».
5. Перелік графічного матеріалу: сутність категорії «фінансовий результат» (економічний аспект); сутність категорії «фінансовий результат» (обліковий

аспект); склад доходів і витрат для формування фінансових результатів за видами діяльності; методи розрахунку фінансового результату; лідерство Кернел за сегментами; потужності компанії Кернел в Україні; деталізація стратегічних цілей Агрохолдингу «Кернел»; динаміка операційного грошового потоку та EBITDA Агрохолдингу «Кернел» за 2021-2023 рр.; динаміка EBITDA Агрохолдингу «Кернел» за 2010-2023 рр.; динаміка прибутковості переробки соняшнику Агрохолдингу «Кернел» за 2015-2023 рр.; динаміка експорту зернових культур Агрохолдингу «Кернел» за 2021-2023 рр.; облікове відображення фінансових результатів Агрохолдингу «Кернел» з використанням рахунків; послідовність документального оформлення даних про доходи, витрати та фінансові результати Агрохолдингу «Кернел».

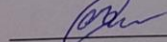
6. Консультанти розділів роботи

Розділ	Прізвище, ініціали та посада консультанта	Підпис, дата	
		завдання видав	завдання прийняв
Розділ 1	Голобородько Т.В., к.е.н,доцент		
Розділ 2	Голобородько Т.В., к.е.н,доцент		

7. Календарний план:

№ з/п	Етапи роботи	Термін виконання
1.	Співбесіда зі студентом за тематикою роботи, видача переліку рекомендованої нормативної, інструктивної бази та учбової літератури	22.02.2024
2.	Збір матеріалів до кваліфікаційної (бакалаврської) роботи	23.02 -10.05.2024
3.	Групування та аналіз зібраного матеріалу, уточнення завдань кваліфікаційної (бакалаврської) роботи	15.04 -25.04.2024
4.	Підготовка I розділу кваліфікаційної (бакалаврської) роботи та подання його консультанту	26.04 -24 10.05.2024
5.	Підготовка II розділу кваліфікаційної (бакалаврської) роботи та подання його консультанту	12.05 -24.05.2024
6.	Підготовка вступної частини	01.06.2024
7.	Перевірка роботи керівником та доопрацювання роботи студентом	02.06.-10.06.2024
8.	Отримання відгуку керівника	11.06.2024
9.	Попередній захист роботи	07.06.2024
10.	Захист роботи	18.06.2024

Дата видачі завдання «22» лютого 2024 р.

Студент  Іващенко Е.Ю.

Керівник роботи  Голобородько Т.В.

ЗМІСТ

	стор.
ЗАВДАННЯ НА РОБОТУ	2
РЕФЕРАТ	4
ПЕРЕЛІК УМОВНИХ ПОЗНАЧЕНЬ, СИМВОЛІВ, ОДИНИЦЬ, СКОРОЧЕНЬ І ТЕРМІНІВ	5
ВСТУП	6
1 ТЕОРЕТИЧНІ ОСНОВИ ФОРМУВАННЯ ФІНАНСОВИХ РЕЗУЛЬТАТІВ ДІЯЛЬНОСТІ ПІДПРИЄМСТВА	10
1.1 Критичний аналіз підходів до визначення сутності фінансових результатів підприємства	9
1.2 Критерії визнання та методика формування фінансових результатів діяльності підприємства	17
2 АНАЛІТИЧНІ АСПЕКТИ ОБЛІКУ ТА ОПОДАТКУВАННЯ ФІНАНСОВИХ РЕЗУЛЬТАТІВ НА АГРОХОЛДИНГУ «КЕРНЕЛ»	26
2.1 Аналіз діяльності та облікової політики Агрохолдингу «Кернел»	26
2.2 Бухгалтерський облік фінансових результатів Агрохолдингу «Кернел»	43
2.3 Проблемні аспекти обліку та оподаткування фінансових результатів та шляхи їх вирішення в умовах діяльності Агрохолдингу «Кернел»	49
ВИСНОВКИ	63
СПИСОК ВИКОРИСТАНИХ ДЖЕРЕЛ	66
ДОДАТКИ	72

Криворізький національний університет
Факультет економіки та управління бізнесом
Кафедра обліку, оподаткування, публічного управління та адміністрування

РЕФЕРАТ

на кваліфікаційну (випускню) роботу на тему:

Методика формування фінансових результатів діяльності підприємства та їх оподаткування

ВР: 71 сторінка, 11 таблиць, 22 рисунків, 52 джерел, 8 додатків.

Мета ВР: обґрунтування теоретичних основ і розробка практичних рекомендацій, спрямованих на вдосконалення методики формування, обліку та оподаткування фінансових результатів діяльності підприємства.

Завдання дослідження: провести критичний аналіз підходів до визначення сутності фінансових результатів підприємства; визначити критерії визнання та методику формування фінансових результатів діяльності підприємства; провести аналіз діяльності Агрохолдингу «Кернел»; дослідити бухгалтерський облік фінансових результатів Агрохолдинг «Кернел»; визначити проблемні аспекти оподаткування і обліку фінансових результатів та шляхи їх вирішення в умовах діяльності Агрохолдингу «Кернел».

Об'єкт дослідження: формування, обліку та оподаткування фінансових результатів діяльності Агрохолдингу «Кернел».

Предмет дослідження: теоретичні та практичні положення щодо методики формування, організації обліку та оподаткування фінансових результатів підприємства.

Результати дослідження: проведено критичний аналіз підходів до визначення сутності фінансових результатів підприємства. Наведено методику розрахунку фінансових результатів. Проведено аналіз діяльності Агрохолдингу «Кернел». Досліджено бухгалтерський облік фінансових результатів Агрохолдингу «Кернел». Визначено проблемні аспекти обліку і оподаткування Агрохолдингу «Кернел». Розроблено автоматизований комплекс-обробка задач зведеного обліку і складання звітності Агрохолдингу «Кернел».

Ключові слова: ФІНАНСОВІ РЕЗУЛЬТАТИ, ПРИБУТОК, ЗБИТОК; ЗАГАЛЬНОВИРОБНИЧІ ВИТРАТИ, ПОДАТКОВА ДЕКЛАРАЦІЯ, ОБЛІКОВА ПОЛІТИКА.

ПЕРЕЛІК УМОВНИХ ПОЗНАЧЕНЬ,
СИМВОЛІВ, ОДИНИЦЬ, СКОРОЧЕНЬ І ТЕРМІНІВ

1. БКУ – бюджетний кодекс України;
2. ГКУ – Господарський кодекс України;
3. грн – гривні;
4. див – дивись;
5. дод. – додаток;
6. ДПІ – державна податкова інспекція;
7. ДПС – Державна податкова служба;
8. ЗУ – Закон України;
9. п. – пункт;
10. ПКУ – Податковий кодекс України.
11. р. – рік;
12. рис. – рисунок;
13. рр. – роки;
14. с. – сторінка;
15. ст. – стаття;
16. т.п. – тому подібне;
17. табл. – таблиця;
18. тис. – тисяча;
19. у т.ч. – у тому числі;

ВСТУП

Фінансові результати діяльності підприємств є надзвичайно важливим показником для суб'єктів господарювання, оскільки успішність діяльності підприємств та навіть їх подальше існування безпосередньо залежать від отриманих результатів. Тому в сучасних умовах трансформації економічної системи виникає потреба в переосмисленні теоретичних і методичних підходів до управління підприємствами, зокрема до одного із важливих його складників – бухгалтерського обліку, особливо організації та обліку фінансових результатів діяльності. Для вирішення теоретичних і організаційно-методичних питань щодо організації та обліку фінансових результатів діяльності необхідно з нових позицій розкрити сутність і зміст цього поняття. Це дозволить розробити науково обґрунтовану систему організації та обліку фінансових результатів діяльності та визначити основні напрями їх складників: доходів та витрат.

За останні десятиліття значення показника фінансових результатів для економічних суб'єктів вітчизняної економіки суттєво змінилося. За умов поглиблення світових інтеграційних процесів змінюється як порядок, так і обґрунтованість визначення фінансових результатів. Виникає нагальна потреба у наданні об'єктивної, зрозумілої та достовірної інформації про фінансові результати, джерелом якої є бухгалтерський облік. У зв'язку з цим актуальними стають питання вдосконалення механізму формування інформації про фінансові результати в бухгалтерському обліку, що спрямоване на задоволення інтересів користувачів, які потребують такої інформації.

Суттєвий внесок у розгляд теоретичних, методичних і практичних аспектів організації обліку фінансових результатів на підприємстві зробили відомі вчені: М.Т. Білуха, Ф.Ф. Бутинець, В.В. Сопко, Л.М. Мних, М.Г. Чумаченко, В.О. Шевчук та інші. Їхні праці ретельно досліджують питання організації обліку фінансових результатів та його практичні аспекти.

Останнім часом питання обліку фінансових результатів і розкриття інформації про фінансові результати у фінансовій звітності розглядали такі

дослідники, як Х.Д. Дюкарева, Д.О. Драгочинська, Н.В. Гудзь, Н.С. Пасенко, Г.І. Рзаєв, С.Б. Шипіна, М.В. Якименко та інші. Наприклад, Н.В. Гудзь здійснила порівняння зарубіжних методик визначення фінансових результатів і відзначила, що кожна з них має певні спільні риси з вітчизняною методикою формування цього показника.

Метою написання даної кваліфікаційної роботи є обґрунтування теоретичних основ і розробка практичних рекомендацій, спрямованих на вдосконалення методики формування, обліку та оподаткування фінансових результатів діяльності підприємства.

Досягнення поставленої мети передбачає вирішення таких завдань:

- провести критичний аналіз підходів до визначення сутності фінансових результатів підприємства;
- визначити критерії визнання та методики формування фінансових результатів діяльності підприємства;
- провести аналіз діяльності Агрохолдингу "Кернел";
- дослідити бухгалтерський облік фінансових результатів Агрохолдинг "Кернел";
- визначити проблемні аспекти оподаткування і обліку фінансових результатів та шляхи їх вирішення в умовах діяльності Агрохолдингу "Кернел".

Об'єктом дослідження є формування, обліку та оподаткування фінансових результатів діяльності Агрохолдингу "Кернел".

Предметом дослідження є теоретичні та практичні положення щодо методики формування, організації обліку та оподаткування фінансових результатів підприємства.

Для вирішення окремих завдань були застосовані різні методи дослідження: абстрактно-логічний метод використовувався при аналізі сутності фінансових результатів, формулюванні теоретичних узагальнень і висновків; монографічний метод допомагав у глибокому вивченні проблем формування системи контролю фінансових результатів підприємств; методи статистичного аналізу були задіяні при аналізі формування фінансових результатів

господарської діяльності підприємства; методи аналізу рядів динаміки використовувалися для дослідження змін показників у часі; графічні та табличні прийоми були використані для наочного представлення отриманих результатів.

Інформаційною базою для дослідження служили наукові публікації вчених, нормативно-правові акти щодо порядку формування та контролю фінансових результатів на підприємстві, дані бухгалтерського обліку, фінансова, бюджетна та статистична звітність, офіційні дані Державної служби статистики України, а також результати власних наукових досліджень.

Наукові результати, отримані в ході роботи, доведені до рівня пропозицій, практична реалізація яких сприятиме підвищенню ефективності формування фінансових результатів, організації обліку та оподаткування. Це, в свою чергу, позитивно вплине на рівень господарської діяльності Агрохолдингу «Кернел».

1 ТЕОРЕТИЧНІ ОСНОВИ ФОРМУВАННЯ ФІНАНСОВИХ РЕЗУЛЬТАТІВ ДІЯЛЬНОСТІ ПІДПРИЄМСТВА

1.1 Критичний аналіз підходів до визначення сутності фінансових результатів підприємства

Основною метою створення комерційного підприємства та ключовим фактором його успішної діяльності є досягнення позитивного фінансового результату, тобто прибутку. Фінансовий результат є важливою економічною категорією і головним показником ефективності роботи підприємства. Об'єктивне і точне визначення фінансових результатів, особливо в сільському господарстві, завжди викликало наукові дискусії як серед науковців, так і серед практиків.

Категорія "фінансові результати" включає поняття прибутку і збитку. Дослідники, вивчаючи сутність фінансових результатів, зазвичай зосереджують увагу на прибутку. Збиток, як протилежність прибутку, часто залишається поза увагою. Однак, аналіз причин збитків і виявлення можливих помилок та неточностей у методиці обліку доходів, витрат і фінансових результатів, що призвели до них, має не менш важливе значення. Деякі підприємства навмисно приховують реальну суму прибутку, занижуючи її або перетворюючи на збиток з різними цілями, такими як ухилення від сплати податків або фіктивне банкрутство.

Фінансовий результат, який є одним із ключових показників діяльності підприємства, служить також як орієнтир для визначення напрямку його розвитку. У сучасних умовах господарювання зростає самостійність і відповідальність підприємств у прийнятті управлінських рішень для забезпечення ефективної діяльності. Ефективність фінансової, інвестиційної та виробничої діяльності підприємства відображається у досягнутих фінансових результатах. Фінансовий результат є узагальнюючим показником, який інтегрує

всю фінансову діяльність підприємства, дозволяючи встановити зв'язок з іншими економічними показниками.

Для здійснення виробничо-фінансової діяльності суб'єкта господарювання залучають значну кількість фінансових, трудових та матеріальних ресурсів. Метою будь-якого підприємства є раціональне використання цих ресурсів, що остаточно відображається у фінансових результатах його діяльності. Усі суб'єкти господарювання приділяють особливу увагу процесу формування фінансового результату, оскільки він є визначальним показником ефективності використання залучених ресурсів [14, с. 229].

Крім керівництва та трудового колективу суб'єкта господарювання, фінансовий результат цікавить також акціонерів, державні органи влади, фондові біржі, кредиторів та інших зацікавлених осіб. Для будь-якого підприємства отримання позитивного фінансового результату означає визнання на ринку (суспільством) і, відповідно, подальшу можливість продовжувати економічну діяльність. Для держави кінцевий фінансовий результат підприємницької діяльності втілюється у вигляді податку, сума якого залежить від підсумкових результатів діяльності підприємства. Для вкладників та інвесторів кінцевий фінансовий результат виражається у частині прибутку, яка розподіляється на їхню користь після оподаткування. Прибуток, що залишається після сплати податків, виплат відсотків кредиторам та дивідендів власникам, є чистим кінцевим фінансовим результатом підприємства, призначеним для його подальшого виробничого та соціального розвитку. На ринку кінцевий фінансовий результат підприємства відображається в оцінці його рівня фондовими біржами та позабіржовими торговельними системами, де вартість підприємства виступає як узагальнений показник ефективності його діяльності, враховуючи довгострокові перспективи.

Таким чином, у сучасних умовах господарювання зростає роль внутрішнього контролю в управлінні підприємством, спрямованого на виявлення об'єктивної істини щодо достовірності, повноти та неупередженості фінансової та бухгалтерської звітності підприємства. Точність та достовірність

фінансового результату значною мірою залежить від наявності добре налагодженої системи обліку фінансових результатів суб'єкта господарювання. Фінансовий результат як універсальна економічна категорія дозволяє враховувати два основні чинники підприємницької діяльності – максимізацію доходів і мінімізацію витрат. Збір інформації про доходи та витрати здійснюється безперервно та послідовно за допомогою внутрішньої системи обліку й контролю. Багато науковців дотримуються цього розуміння фінансового результату діяльності підприємств, хоча у їхньому трактуванні цього поняття можна спостерігати суттєві відмінності. Економісти, фінансисти, фахівці з бухгалтерського обліку та юристи акцентують увагу на конкретних аспектах і змісті фінансового результату (табл. 1.1).

Таблиця 1.1 – Підходи до визначення терміна «фінансовий результат»

Автор (джерело)	Сутність поняття «фінансовий результат»
А.Г. Загородній	1) різниця між доходами та витратами підприємства чи його окремого підрозділу за певний час; 2) приріст чи зменшення вартості власного капіталу підприємства внаслідок діяльності у звітному періоді
В.П. Пантелеев	Прибуток (збиток) від конкретного виду діяльності (виробничої, надання послуг або торгової), який визначається як алгебраїчна сума валового прибутку (збитку), інших операційних доходів, адміністративних витрат та витрат на збут відповідного виду діяльності та інших операційних витрат
О.О. Вороніна	Грошова форма підсумків господарської діяльності організацій або їхніх підрозділів, виражена у прибутках або збитках
В.В. Козловський	Сума валового доходу від звичайної та незвичайної діяльності підприємства, зменшеного на суму витрат, пов'язаних із виконанням господарської діяльності на підприємстві, непрямих податків та податку на прибуток за окремий звітний проміжок часу
С.В. Мочерний.	Прибутки або збитки, отримані від підприємницької діяльності юридичними чи фізичними особами за певний період (місяць, квартал, півріччя, рік)

Джерело: розроблено автором з використанням [9; 15; 27; 28; 38]

Порівнюючи визначення, наведені в таблиці 1.1, можна побачити, що категорія «фінансовий результат» здебільшого розглядається як різниця між доходами та витратами, прибуток (збиток), підсумок (результат), приріст (зменшення) капіталу. Отже, фінансовий результат можна розуміти як узагальнену характеристику, що відображає: а) рівень ефективності

використання залучених ресурсів; б) якість і результативність прийнятих управлінських рішень; в) рівень реалізації потенціалу підприємства в його економічному зростанні. Це призводить до великої різноманітності в трактуванні цієї категорії. Вважаємо за необхідне розглянути підходи сучасних науковців до інтерпретації поняття «фінансовий результат». (рис. 1.1, 1.2).

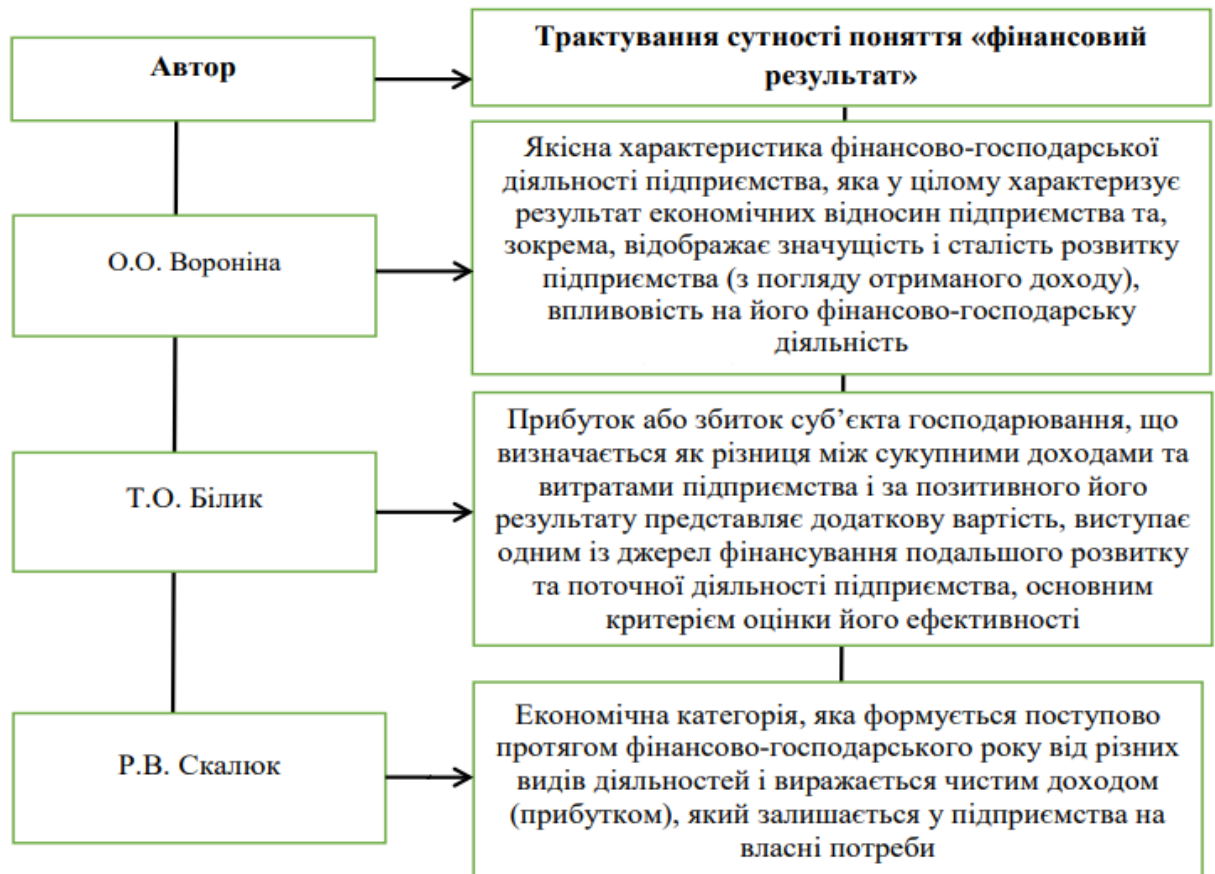


Рисунок 1.1 – Сутність категорії «фінансовий результат» (економічний аспект)

Джерело: розроблено автором з використанням [14, с. 230]

Даючи визначення категорії «фінансові результати» з точки зору бухгалтерського обліку, науковці зазвичай зосереджують увагу на методиці їх розрахунку, визначаючи цю категорію як результат зіставлення доходів підприємства з його витратами.

Так, за словами В.В. Сопка, фінансовий результат, тобто прибуток або збиток від певного виду діяльності (виробничої, надання послуг або торгової), визначається як алгебраїчна сума валового прибутку (збитку) та витрат на адміністративні потреби й збут для відповідного виду діяльності [46, с. 438].

Н.М. Ткаченко стверджує, що фінансові результати відображають доходи діяльності підприємства за вирахуванням витрат на цю діяльність [50].

Ф.Ф. Бутинець дотримується аналогічної думки, зазначаючи, що прибуток є різницею між доходами від певної діяльності та витратами на її здійснення [5, с. 513].

Лаконічно і повною мірою описує категорію «фінансові результати» визначення, запропоноване М.В. Патарідзе-Вишинською: «прибуток – це чистий дохід суб'єкта господарської діяльності, виражений у грошовій формі, що відображає винагороду за ризик здійснення підприємницької діяльності та являє собою різницю між усіма доходами та пов'язаними з ними витратами» [29].

У національному положенні (стандарті) бухгалтерського обліку 1 «Загальні вимоги до фінансової звітності» наведено такі визначення прибутку і збитку [22]:

- прибуток – сума, на яку доходи перевищують пов'язані з ними витрати;
- збиток – перевищення суми витрат над сумою доходу, для отримання якого були здійснені ці витрати [5].



Рисунок 1.2 – Сутність категорії «фінансовий результат» (обліковий аспект)

Джерело: розроблено автором з використанням [14, с. 230]

Очевидно, що управління фінансовими результатами вимагає аналізу та

застосування саме тих чинників, які найбільше впливають на результати господарської і фінансової діяльності підприємства. Це також передбачає прийняття і реалізацію рішень, які сприяли б підвищенню доходів і одночасно зниженню витрат. Для досягнення першої мети – підвищення доходів – необхідно здійснювати планування, оцінку і аналіз таких аспектів, як ефективність диверсифікації діяльності, цінова політика, виконання поставлених завдань, динаміка продажів, ритмічність продажу та вплив різних чинників (завантаженість виробничих потужностей, кадровий склад, сезонність виробництва, критичний обсяг виробництва тощо) на зміни в обсягах продажів. Результати цих планово-аналітичних розрахунків зазвичай оформляються у вигляді таблиць, які містять фактичні і планові значення обсягів продажів, а також відхилення від них у вартісних і натуральних показниках, відсотках [5, с. 426].

Виявлення та накопичення чинників, що сприяють збільшенню доходів, є завданням вищого керівництва (топменеджерів) підприємства і його маркетингової служби. Фінансовий департамент здебільшого відповідає за обґрунтування зваженої цінової політики, оцінку економічної ефективності та доцільності нових джерел доходів, а також контроль за дотриманням внутрішніх орієнтирів щодо показників рентабельності для існуючих і нових видів виробництва. Метою другої задачі – зниження витрат – є планування, аналіз, оцінка та контроль над виконанням планових завдань щодо витрат, а також пошук шляхів зниження собівартості продукції і послуг, які є тією частиною ресурсів підприємства, що використовується в процесі надання послуг.

Роль фінансового департаменту у контролі витрат є значущішою порівняно з управлінням доходами. Якщо рівень доходів значною мірою залежить від ринкової кон'юнктури, то види та рівень витрат можна регулювати через встановлення внутрішніх нормативів за конкретними статтями витрат. Це реалізується в системі управлінського обліку під час формування планової собівартості, розрахунку фактичної собівартості, аналізу відхилень фактичних значень від планових показників, визначення причин відхилень і розробки

заходів для усунення існуючих проблем, що спричинили необґрунтовані витрати.

У повному виробничому циклі важливу роль відіграють окремі види коштів, активів і витрат, тому зрозуміло, що залежно від обраної концепції організації та реалізації цього процесу рівень собівартості може змінюватися, що впливає на прибуток підприємства. Це визначає точність методик аналізу та управління собівартістю як у системі управлінського обліку, так і в управлінні підприємством загалом [39, с. 153].

Управління факторами прибутковості здійснюється не лише за допомогою натурально-вартісних індикаторів, а й через регулярний розрахунок численних показників рентабельності. Управління рентабельністю передбачає забезпечення бажаної динаміки значень цих показників, оскільки під час розрахунку різних коефіцієнтів рентабельності можна використовувати різноманітні методи. Управління рентабельністю дозволяє впливати не лише на чинники формування прибутку (тобто окремі види доходів та витрат), але й на вибір структури активів, видів діяльності та джерел фінансування. У будь-якому випадку, доцільність та ефективність прийнятих рішень будуть оцінюватися комплексно – за показниками прибутку та коефіцієнтами рентабельності; крім цього, повинні враховуватися також суб'єктивні моменти, фактори та результати [10, с. 109].

Поставлення цього питання є доречним і важливим. Однак існують інші аспекти у вивченні фінансового результату підприємства. Серед них - зміна величини власного капіталу підприємства та його ринкової вартості внаслідок позитивної або негативної динаміки прибутку та показників рентабельності. Важливо відзначити, що "кількісна зміна власного капіталу не обов'язково збігається з різницею фінансового результату, розрахованого як різниця між доходами та витратами. Це може бути пояснено тим, що деякі операції підприємства можуть призводити до зростання вартості власного капіталу (оцінка необоротних активів, безоплатне отримання основних засобів, додаткові внески власників), але це не впливає на розмір фінансового результату" [42, с.

138].

Такий підхід вартий уваги. За фінансовим результатом можна спостерігати як за зміною ринкової вартості підприємства, так і за його прибутковістю. В середньостроковій перспективі збільшення прибутковості має позитивний вплив на ринкову вартість підприємства, величину гудвілу. У довгостроковій перспективі ринкова вартість підприємства і його ділова репутація впливають на обсяги доходів та рівень прибутковості.

Слід підкреслити, що значення фінансового результату проявляється не лише у зростанні власного капіталу або ринкової вартості підприємства. Розвиток і зростання підприємства забезпечуються збільшенням частки нерозподіленого прибутку, що направляється на досягнення відповідних цілей.

Отже, прибуток є основним джерелом збільшення чистих активів, що формуються за рахунок власного капіталу, і впливає на ринкову вартість підприємства. Таким чином, розмір фінансового результату визначає платоспроможність, фінансову незалежність, а також ділову репутацію та вартість підприємства на ринку.

У наукових колах немає єдиного підходу до тлумачення фінансового результату. В короткостроковому плані його часто ідентифікують з прибутком або доходом, але в довгостроковій перспективі більш відповідно оцінюють через зміну власного капіталу або ринкової вартості підприємства. Ці підходи до тлумачення фінансового результату доповнюють один одного, відображаючи різні аспекти цієї категорії.

1.2 Критерії визнання та методика формування фінансових результатів діяльності підприємства

Фінансовий результат діяльності підприємства може бути або прибутком, або збитком. Визначення прибутку, яке часто використовується вітчизняними бухгалтерами, наведене в НП(С)БО 1 «Загальні вимоги до фінансової звітності»:

прибуток – це сума, на яку доходи перевищують пов’язані з ними витрати [6]. Збиток можна визначити протилежним чином: це перевищення витрат над доходами, отриманими від відповідної діяльності.

Для аналізу фінансових результатів основним джерелом є дані бухгалтерського обліку та фінансової звітності підприємства, зокрема Форми №2 «Звіт про фінансові результати (Звіт про сукупний дохід)» та Форми №5 «Примітки до річної фінансової звітності». Порядок формування цих звітів регламентується НП(С)БО 1 «Загальні вимоги до фінансової звітності» [22].

Аналіз наукових праць показує, що немає єдиного підходу до класифікації фінансових результатів діяльності підприємства (табл. 1.2).

Таблиця 1.2 - Аналіз підходів до класифікації фінансових результатів підприємств

Класифікаційні ознаки	Класифікація показників	Автори, джерело									
		Г.В. Савицька	А.Д. Шеремет, Р.С. Сайфулін	О.В. Єфімова	Ф.Ф. Бутинець	В.Й. Ткач	Г.О. Крамаренко, О.Є. Чорна	Б.М. Литвин, М.В. Стецько	Є.В. Мних	Б.Є. Гравецький, І.В. Шварц	Т.Д. Косова, І.В. Сіменко
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12
Аналіз складу та динаміки прибутку:	Прибуток від реалізації продукції (товарів, робіт, послуг)	+	+	+	+	+	+	+	+	+	+
	Маржинальний прибуток	+	+					+	+	+	+
	Загальний фінансовий результат	+	+		+		+	+	+	+	
	Поглиблений фінансовий результат		+	+	+		+	+	+	+	
	Капіталізований прибуток	+			+	+	+	+	+	+	
	Споживчий прибуток	+			+	+	+	+	+	+	
Аналіз фінансових результатів від реалізації продукції (товарів, робіт, послуг)	Динаміка фінансових результатів	+	+		+				+	+	+
	Виконання плану прибутку від реалізації продукції та зміна її суми	+		+	+	+				+	
Аналіз цінової політики підприємства. Факторний аналіз рівня середньореалізованих цін	Вплив на зміну рівня середньореалізованих цін	+	+		+			+	+		

1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12
Аналіз доходів та витрат всіх видів діяльності	Склад та динаміка аналізу доходів та витрат	+	+	+	+	+		+	+	+	+
	Фактори зміни суми отриманих збитків та прибутку по кожному конкретному випадку	+	+	+	+	+		+		+	+
Аналіз рентабельності підприємства	Рентабельність продукції	+	+	+	+	+	+	+	+	+	
	Рентабельність продажу (оборотів)	+	+	+	+	+	+	+	+	+	
	Рентабельність сукупного доходу	+	+	+	+	+	+	+	+	+	
Аналіз користування прибутку	Фактори зміни величини оподаткованого прибутку, податку з прибутку, розмір чистого споживчого та капіталізованого прибутку	+	+	+	+						
Аналіз рівня беззбитковості										+	+

Джерело: розроблено автором з використанням[10]

У бухгалтерському обліку доходи і витрати групуються за видами звичайної діяльності (операційна, фінансова, інвестиційна, інша), а також за формуванням фінансових результатів, що відображаються у формі №2 (рис. 1.3) [27]. Такий підхід є найбільш зручним для аналізу формування фінансових результатів у практичній діяльності підприємства.

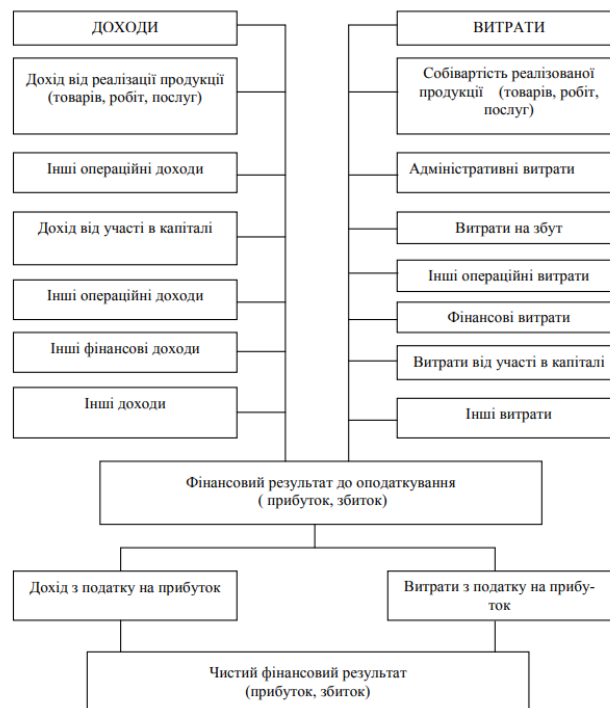


Рисунок 1.3 – Склад доходів і витрат для формування фінансових результатів за видами діяльності

Джерело: розроблено автором з використанням[30]

Описуючи методику розрахунку фінансового результату, можна виділити два підходи: перший базується на концепції капіталу, другий – на моделі "витрати – випуск" В. Леонт'єва (рис. 1.4).

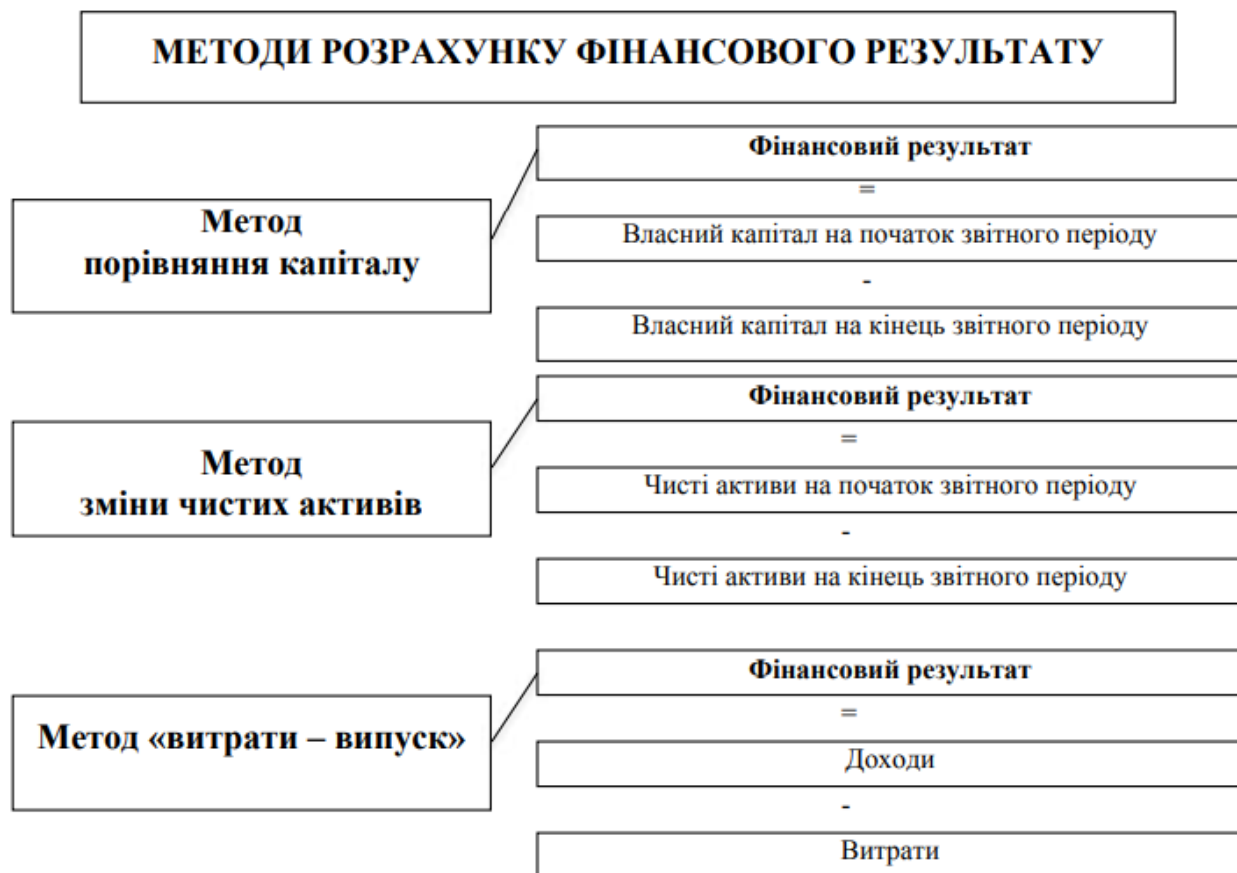


Рисунок 1.4 – Методи розрахунку фінансового результату

Джерело: розроблено автором з використанням[30]

Концепції капіталу викладені в Концептуальній основі складання та подання фінансової звітності, виданій Радою з міжнародних стандартів бухгалтерського обліку (РМСБО) [8].

У міжнародній практиці розрізняють дві основні концепції капіталу і його збереження.

Концепція фінансового капіталу (капітал як інвестовані кошти або купівельна спроможність), згідно з якою "капітал є синонімом чистих активів або власного капіталу підприємства" [8]. Відповідно до цієї концепції, збереження фінансового капіталу означає, що позитивний фінансовий результат (прибуток) вважається заробленим, якщо фінансова (або грошова) вартість

чистих активів на кінець періоду перевищує їх вартість на початок періоду, після врахування всіх виплат власникам і внесків власників протягом цього періоду.

Концепція фізичного капіталу (капітал як виробнича потужність), згідно з якою капітал трактується як продуктивність підприємства, виміряна, наприклад, в одиницях продукції за день. Згідно з концепцією збереження фізичного капіталу, позитивний фінансовий результат досягається, якщо фізична виробнича потужність підприємства (або ресурси чи засоби, необхідні для досягнення цієї потужності) на кінець періоду перевищує виробничу потужність на початок періоду, після врахування всіх виплат власникам і внесків власників протягом цього періоду [18].

Згідно з цією концепцією, позитивний фінансовий результат відображає приріст капіталу за певний період. Метод порівняння капіталу полягає у визначенні збільшення власного капіталу у звітному періоді як різниці між сумою власного капіталу на початок і кінець звітного періоду. Якщо власний капітал на кінець періоду зростає, підприємство отримує прибуток, у протилежному випадку – збиток.

Цей метод використовується у Франції, де Закон "Про торговельні товариства" пропонує визначати фінансовий результат як різницю між виручкою, збільшеною на прибутки, і витратами, збільшеними на збитки. Загальний податковий кодекс Франції також визначає фінансовий результат як різницю між вартістю чистих активів на початок і кінець періоду, за винятком внесків капіталу і відхилень [9, с. 204].

Метод порівняння капіталу також відомий як балансовий метод. Балансове рівняння виглядає так: $\text{Активи} = \text{Власний капітал} + \text{Зобов'язання}$. Звідси випливає наступне рівняння: $\text{Фінансовий результат} = \text{Активи} - \text{Капітал} - \text{Зобов'язання}$.

Технічно за балансовим методом фінансовий результат визначається як різниця між сумою залишків активних і пасивних рахунків. Це пов'язано з тим, що рахунки доходів і витрат закриваються на дату складання балансу і не мають залишків. Цей метод може бути рекомендований для використання

підприємствам малого бізнесу в умовах спрощеного оподаткування.

Метод зміни чистих активів розглядає зміну обсягу чистих активів підприємства протягом звітного періоду. Чисті активи визначаються як вартість сукупного майна підприємства за вирахуванням загальної суми його заборгованості та додаткових внесків власників. Фінансовий результат за методом "витрати – випуск" обчислюється шляхом зіставлення доходів та витрат підприємства, з урахуванням змін у залишках запасів і вартості незавершеного будівництва. Міжнародна практика бухгалтерського обліку виділяє два варіанти визначення фінансового результату за цією моделлю: французький та англо-американський [10, с. 18].

У Франції фінансовий результат формується трьома показниками:

- експлуатаційний фінансовий результат – результат основної діяльності підприємства, який визначають як різницю між виручкою від продажу та витратами, пов'язаними з виробництвом і реалізацією продукції;
- фінансовий результат – включає результати від емісії акцій, послуг фінансового та банківського обслуговування підприємства, а також фінансової участі в діяльності інших підприємств;
- надзвичайний (екстраординарний) фінансовий результат – характеризується операціями довгострокового характеру, такими як продаж основних засобів, "ноу-хау", авторських та орендних прав. Визначення фінансового результату за французьким підходом дуже схоже на порядок розрахунку цього показника за видами діяльності підприємства.

Поділ фінансового результату на три види за французьким підходом (експлуатаційний, фінансовий та надзвичайний) подібний до показників фінансових результатів від операційної, фінансової та інвестиційної діяльності підприємства. Англо-американський підхід до визначення фінансового результату передбачає його поділ відповідно до функцій діяльності підприємства: виробництво, реалізація та управління. Цей метод має певні відмінності від українського порядку визначення аналогічного показника, але все ж таки має схожість з порядком визначення фінансового результату від

операційної діяльності вітчизняних підприємств.

В операційній діяльності реалізуються три основні функції: виробництво, збут та управління. Назви цих функцій збігаються з назвами функцій діяльності підприємства за англо-американським підходом.

За кордоном фінансові результати відображають у Звіті про прибутки і збитки, тоді як в Україні – у Звіті про фінансові результати. Четверта Директива ЄС встановлює два формати Звіту про прибутки та збитки: за характером витрат і за функцією витрат. Підприємства мають право вибрати один з форматів і повинні дотримуватися його протягом фінансового року, змінюючи його лише за умови, що це забезпечить точніше та об'єктивніше відображення прибутків та збитків [11].

В Україні, згідно з НП(С)БО 1, побудова Звіту про фінансові результати також ґрунтується на класифікації витрат за їх функціями (табл. 1.3).

Таблиця 1.3 – Порівняння Звіту про прибутки і збитки та Звіту про фінансові результати

Стаття звіту про прибутки і збитки згідно з Директивою 34/2013 ЄС	Стаття звіту про фінансові результати згідно з НСБО 1
1	2
1) Чистий обіг	Чистий дохід від реалізації продукції (товарів, робіт, послуг)
2) Собівартість реалізованої продукції (зокрема, коригування вартості)	Собівартість реалізованої продукції (товарів, робіт, послуг)
3) Валовий прибуток або збиток	Валовий прибуток або збиток
4) Витрати на реалізацію (зокрема, коригування вартості)	Витрати на збут
5) Адміністративні витрати (зокрема, коригування вартості)	Адміністративні витрати
6) Інші операційні витрати	Інші операційні витрати
7) Дохід від часток участі	Дохід від участі в капіталі
8) Дохід від інших інвестицій та позик, які є частиною основних засобів	Інші доходи
9) Інший відсотковий та подібний дохід	Інші фінансові доходи

1	2
10) Коригування вартості фінансових активів та інвестицій, утримуваних як поточні активи	Інші фінансові доходи; фінансові витрати
11) Інші відсоткові та подібні витрати	Фінансові витрати
12) Податок на прибуток або збиток	Витрати (дохід) з податку на прибуток
13) Прибуток або збиток після сплати податків	Прибуток (збиток) від припиненої діяльності після оподаткування
14) Інші податки, не відображені у статтях 1–13	-
Прибуток або збиток за фінансовий рік	Чистий фінансовий результат (прибуток або збиток)

Джерело: розроблено автором з використанням[8; 22]

Варто зазначити, що зміст статей Звіту про прибутки і збитки та Звіту про фінансові результати практично ідентичний і відображає подібну інформацію. Отже, можна говорити про відповідність форми № 2, яку складають вітчизняні підприємства, вимогам Директиви 34/2013 ЄС. Оскільки звітність, складена відповідно до національних положень (стандартів) бухгалтерського обліку України, враховує мінімальні вимоги до розкриття інформації, визначені Директивою 34/2013 ЄС, можна рекомендувати лише незначні коригування у вигляді додавання мінімальних приміток до річної фінансової звітності для відповідності вимогам Директиви 34/2013 ЄС.

Порівнюючи зарубіжні методи визначення фінансового результату, можна помітити, що кожен з них має деякі спільні риси з вітчизняною методикою формування цього показника. Проте, враховуючи євроінтеграційні процеси, які відбуваються в Україні, доцільно максимально враховувати вимоги Директиви 2013/34/ЄС під час формування показника фінансового результату та побудови відповідної форми звітності.

Висновки до розділу 1

Отже, фінансовий результат визначається шляхом співставлення доходів і витрат діяльності підприємства, і може бути як прибуток, так і збиток, що, у свою чергу, призводить до зростання (прибуток) або зменшення (збиток) власного капіталу. Отриманий фінансовий результат характеризує якість діяльності підприємства. Таким чином, доцільно запропонувати таке визначення фінансового результату: це якісний показник діяльності підприємства, який визначається як різниця між доходами та витратами і призводить до зростання (прибуток) або зменшення (збиток) власного капіталу. В цілому, слід зазначити, що категорія «фінансовий результат» є складною і суперечливою, що обумовлює необхідність її єдиного трактування з метою уникнення помилок у практичному використанні.

2 АНАЛІТИЧНІ АСПЕКТИ ОБЛІКУ ТА ОПОДАТКУВАННЯ ФІНАНСОВИХ РЕЗУЛЬТАТІВ НА АГРОХОЛДИНГУ "КЕРНЕЛ"

2.1 Аналіз діяльності та облікової політики Агрохолдингу "Кернел"

Kernel є провідним глобальним виробником та експортером соняшникової олії, найбільшим в Україні виробником та експортером зернових, а також ключовим постачальником сільськогосподарської продукції з регіону Чорноморського басейну на світові ринки. На компанію припадає приблизно 8% світового експорту соняшникової олії. Kernel постачає свою продукцію до понад 70 країн світу. З листопада 2007 року акції компанії котируються на Варшавській фондовій біржі (WSE).

КЕРНЕЛ є лідером серед українських агрохолдингів за всіма сегментами та напрямками діяльності (рис. 2.1). На частку КЕРНЕЛ припадає приблизно 8% світового виробництва та близько 15% світового експорту соняшникової олії. Основні ринки збуту компанії включають країни Євросоюзу, Індію, Єгипет та Туреччину.



Рисунок 2.1 - Лідерство КЕРНЕЛ за сегментами

Джерело: розроблено автором з використанням [26]

КЕРНЕЛ займає перше місце серед найбільших виробників соняшникової олії в Україні:

«КЕРНЕЛ» – 28% від загального виробництва;

«Бунге Україна» – 11%;

«Оптімус Агро» – 7%;

«Миронівський Хлібопродукт» (МХП) – 7%;

ViOil – 5%;

Allseeds – 4%;

ADM – 4%;

«Каргілл» – 4%;

«Дельта Вілмар СНД» – 4%;

COFCO Agri Ukraine – 3%.

Холдинг КЕРНЕЛ має вертикально інтегровану структуру, що дозволяє контролювати всі етапи ланцюга поставок – від вирощування сировини до продажу готової продукції. Усі бізнес-сегменти компанії працюють тісно взаємопов'язані, забезпечуючи ефективну і скоординовану діяльність.

Бізнес-модель КЕРНЕЛ включає сім основних підрозділів: власні сільськогосподарські підприємства, підрозділи з закупівлі зернових культур, елеватори для зберігання сировини та надання послуг контрагентам, олійноекстракційні заводи для виробництва та фасування соняшникової олії, підрозділи залізничного транспортування, експортні термінали в портах (рис. 2.2).

Агропідприємства КЕРНЕЛ щорічно виробляють понад 500 млн тонн зернових культур. Олійноекстракційні заводи переробляють більше 3,2 млн тонн насіння соняшнику на рік, що дозволяє реалізувати 1,6 млн тонн соняшникової олії. Щорічно КЕРНЕЛ експортує на міжнародні ринки близько 6 млн тонн зерна, логістичне забезпечення якого майже повністю здійснюється власними залізничними вагонами та портовими терміналами компанії.

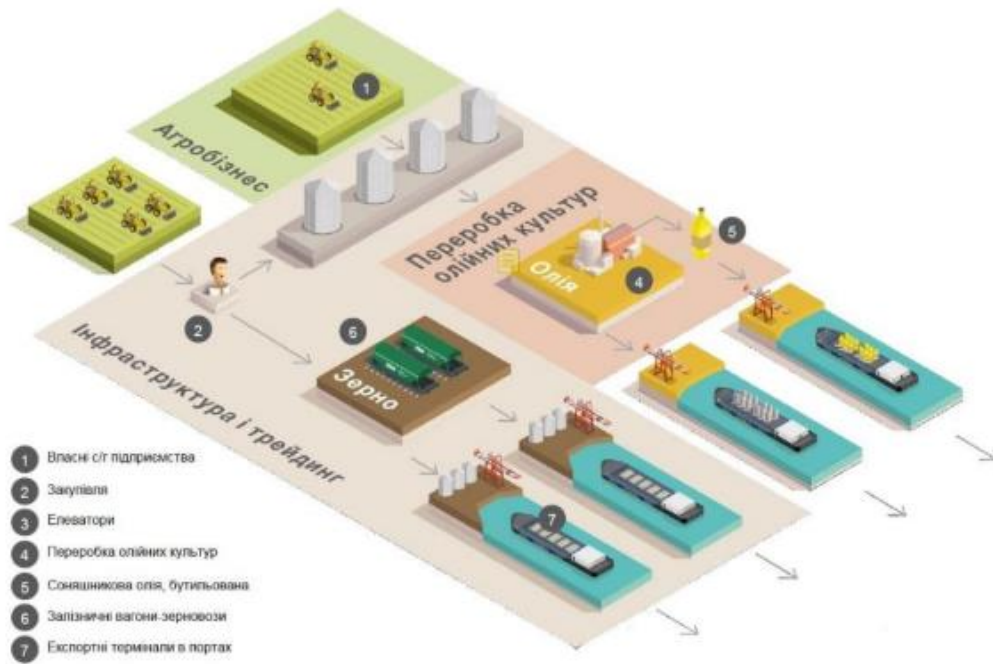


Рисунок 2.2 - Бізнес-модель КЕРНЕЛ

Джерело: розроблено автором з використанням [26]

Розглянемо більш детально структуру потужностей компанії КЕРНЕЛ (рис. 2.3)

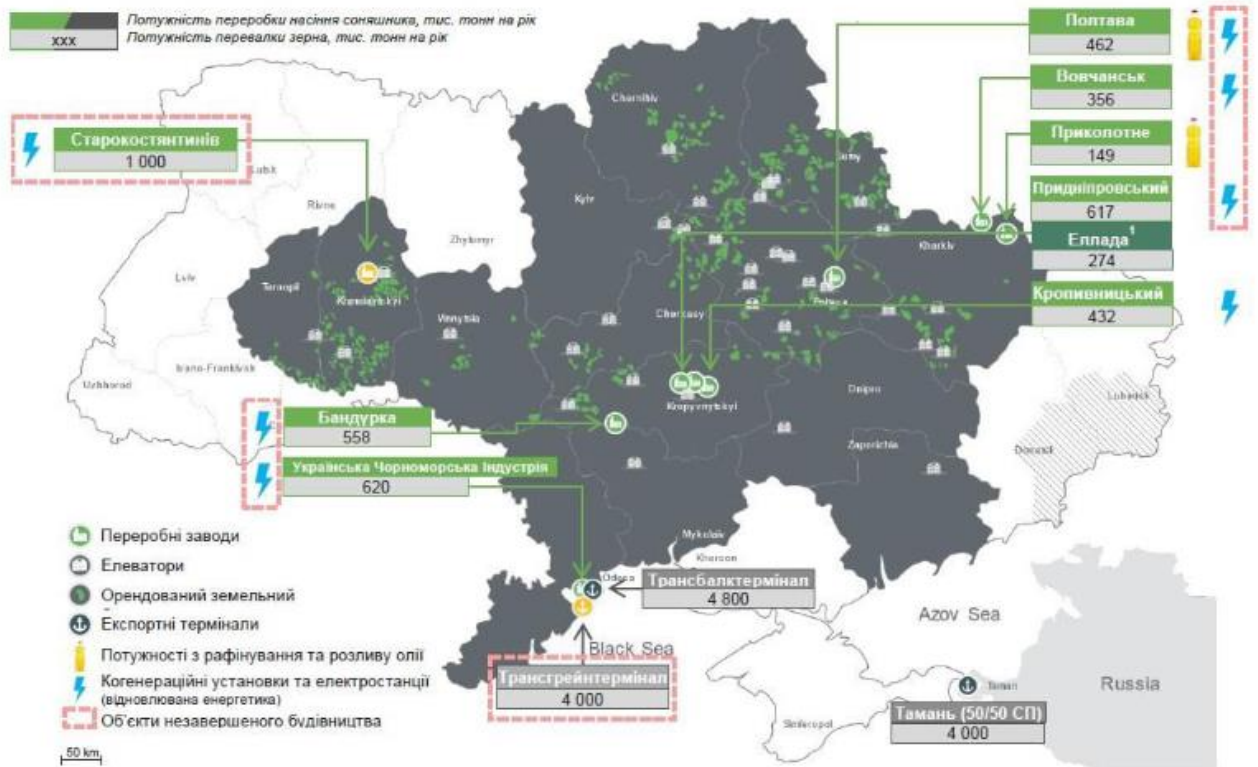


Рисунок 2.3 – Потужності компанії КЕРНЕЛ в Україні

Джерело: розроблено автором з використанням [26]

Агропідприємства компанії організовані у кластери, які розташовані в Харківській, Полтавській, Сумській, Чернігівській, Черкаській, Вінницькій, Хмельницькій, Тернопільській, Кіровоградській, Миколаївській та Одеській областях (табл. 2.1). Загальна площа земельного банку перевищує 560 тисяч гектарів.

Таблиця 2.1 - Розподіл агропідприємств за кластерами

Кластер	Область	Розташування управління	Земельний банк (тис. га.)
Харківський	Харківська	м. Лозова	31,7
Дружба-Нова	Сумська, Чернігівська	смт. Варва	207,5
Полтава-Південь	Полтавська	м. Полтава	45,9
Придніпровський	Полтавська, Черкаська	м. Золотоноша	69,4
Центральний	Віровградська, Миколаївська, Одеська, Вінницька	м. Умань	69,9
Західний	Тернопільська, Хмельницька	м. Хмельницький	140,1

Джерело: розроблено автором з використанням [26]

Компанії КЕРНЕЛ в Україні належать сім олійноекстракційних заводів: ТОВ «Українська Чорноморська Індустрія», ТОВ «Бандурський ОЕЗ», ПрАТ «Вовчанський ОЕЗ», ПрАТ «Кропивницький ОЕЗ», ПрАТ «Полтавський ОЕЗ», ТОВ «Приколотнянський ОЕЗ», ТОВ «Придніпровський ОЕЗ». Завод у місті Старокостянтинів перебуває на стадії будівництва.

Елеватори КЕРНЕЛ розташовані по всій території агробізнесу компанії, з найбільшими потужностями в Полтавській та Харківській областях (додаток А). Загальна місткість елеваторів складає 2,4 млн тонн. Вони використовуються для: зберігання власного зерна компанії; надання послуг з очищення, сушіння та зберігання зерна контрагентів; забезпечення логістики перевезення зерна до олійноекстракційних заводів та портових терміналів.

Усі елеватори обладнані засобами для завантаження/вивантаження як з автомобілів, так і з залізничних вагонів. Портові термінали КЕРНЕЛ забезпечують ефективну і якісну експортну логістику, з потужністю перевалки

зернових культур та шроту в портах до 6,5 млн тонн на рік. Висока ефективність прийому та відвантаження, сучасні елеваторні потужності та глибоководний причал дозволяють вантажити судна типу Panamax з водотоннажністю до 80 тисяч тонн.

КЕРНЕЛ виступає надійною ланкою між тисячами виробників зернових культур у Чорноморському регіоні та міжнародними ринками. Компанія експортує понад 5 млн тонн кукурудзи, пшениці, сої, ріпаку та ячменю. Близько 80% продукції відправляється до країн Близького Сходу, Північної Африки та Європейського Союзу, а решта 20% – до Східної Азії та Південної Африки.

КЕРНЕЛ прагне постійно збільшувати масштаби та ефективність своєї низьковитратної бізнес-системи, з метою досягнення щорічного експорту 20 мільйонів тонн агропродукції з України. Це передбачає стратегічні придбання, зміцнення відносин з місцевими фермерами та постійний розвиток співробітників. Детальніше стратегічні цілі представлені на рисунку 2.4.

Стратегічні цілі



Стратегічні ініціативи



Рисунок 2.4 – Деталізація стратегічних цілей Агрохолдингу "Кернел"

Джерело: розроблено автором з використанням [26]

Забезпечення фінансової стабільності досягається через:

1. Стратегічний системний менеджмент: реалізація стратегії та цілей на операційному рівні, перехід від кількісного до якісного зростання, розвиток внутрішнього підприємництва та постійне вдосконалення.

2. Синергію бізнес-інтеграції: тісний зв'язок між бізнес-сегментами

завдяки спільним цілям та взаємній інтеграції для створення додаткової вартості.

3. Ефективне управління активами та ресурсами: підвищення ефективності та захист активів, раціональне використання інформаційних, матеріальних та фінансових ресурсів, управління ризиками.

4. Зміни та інновації: гнучкість у прийнятті рішень, відкритість до змін та інновацій, вдосконалення через сучасні технології та впровадження світових практик.

Надійна ділова репутація базується на:

1. Прозорість і чесність: публічність компанії, достовірність та відкритість, проходження аудитів та оприлюднення фінансової звітності, інформації про стратегію, операційну діяльність та суттєві ризики.

2. Відповідальне лідерство: відповідальне ставлення до лідерства на ринку, сприяння розвитку аграрного сектора, формування ділової культури ведення бізнесу.

3. Дотримання законів та правил: відповідність чинному законодавству та міжнародним правовим нормам, корпоративні цінності, протидія корупції та шахрайству.

4. Сталий розвиток та соціальна відповідальність: довгострокова перспектива розвитку, енергоефективність, раціональне використання землі, контроль якості продукції, безпечні та комфортні умови праці для співробітників, професійне навчання, підтримка місцевих громад.

Команда досягає професіоналізму завдяки:

1. Партнерству і спільним цілям: внутрішнє партнерство, спільні моделі поведінки та взаємодії, спрямованість на спільний успіх;

2. Залученості як внутрішньому підприємництву: самовіддачі у роботі, розумінню власного внеску у спільний результат, гнучкості до змін та безперервного руху вперед;

3. Взаємній повазі і довірі: розумінні та прийнятті цінностей і принципів компанії, дотриманні правил ділового спілкування, фокусуванні на розвитку компанії та досягненні спільних цілей;

4. Розвитку потенціалу людей: можливостях професійного та кар'єрного зростання для кожного працівника компанії.

КЕРНЕЛ використовує найкращі світові практики корпоративного управління, що рекомендовані для емітентів Варшавської фондової біржі. Після впровадження Кращих практик корпоративного управління, рекомендованих для емітентів Варшавської фондової біржі, Рада Директорів компанії взяла до уваги рекомендації і принципи, визначені в документі, окрім деяких конкретних випадків. Крім того, компанія відповідає більшості принципів корпоративного управління, що визначені Фондовою біржею Люксембургу, і включені в Статут Компанії та Статут Корпоративного Управління. Компанія постійно розвиває різноманіття серед членів органів правління та дотримується принципів різноманіття, які закріплені во внутрішніх документах і політиці рівних можливостей. Управління агрохолдінгом КЕРНЕЛ здійснюється через ТОВ "КЕРНЕЛ ТРЕЙД", а головний офіс розташований в місті Києві за адресою: 01001, вул. Т. Шевченка, 3. Система управління має багаторівневу структуру та складається з Ради Директорів, Генерального директора, якому підпорядковуються директори по окремим напрямкам - дивізіонам та департаментам (додаток А).

Керівним органом компанії КЕРНЕЛ є Рада, що складається з восьми директорів, включаючи трьох незалежних членів. У Раді директорів діє кілька комітетів: Аудиторський, який відповідає за перевірку і оцінку аудиторських, бухгалтерських та фінансових процесів, а також моніторинг повноти та достовірності фінансової звітності; та Комітет з призначень і винагород, який сприяє в розгляді кандидатур для обрання або переобрання до Ради директорів та встановленні критеріїв і процедур винагородження директорів. На щорічних зборах акціонерів визначається аудитор, який здійснює річний аудит фінансової звітності компанії. З 2012 року це компанія Deloitte Audit S.à r.l.

З аналізу цієї інформації можна зробити висновок, що компанія КЕРНЕЛ є сучасним підприємством агропромислового комплексу з розгалуженою структурою та представленням у більшості регіонів України. Основною сферою

її діяльності є експорт сільськогосподарських культур та продуктів, вироблених на їх основі. Менеджмент компанії дотримується міжнародних стандартів управління та стратегії концентрованого росту.

У звітному кварталі 2023 фінансового року (квітень-червень 2023 року) фінансові показники компанії Кернел показали погіршення порівняно з попередніми періодами через нестабільну роботу зернового коридору з українських глибоководних портів, але за весь 2023 рік загальна ситуація є задовільною (див. табл. 2.2) (дод. Б-Б1, В-В1, Г-Г1, Д-Д1).

Сегмент переробки олійних продуктів продовжує бути найбільш вигідним. У четвертому кварталі фінансового року Кернел переробив 644 тис. тонн соняшнику, що перевищує середньорічний обсяг.

За квітень-червень було реалізовано 319 тис. тонн соняшникової олії, що також є значним обсягом, проте прибутковість переробки та продажу зменшилась порівняно з попередніми періодами. Загальний обсяг ЕВІТДА за звітний квартал склав \$50 млн, або \$157 за тонну олії (в середньому за фінансовий рік прибуток з однієї тонни становив \$237).

Таблиця 2.2 - Обсяг виробництва Агрохолдингу «Кернел»

Показник	1кв ФР2023	2кв ФР2023	3кв ФР2023	4кв ФР2023
Експорт зерна, тис. т	732	1 522	824	627
Переробка соняшника, тис. т	461	653	744	644
Виручка, \$ млн	655	1 235	825	740
Загальна ЕВІТДА, \$ млн	168	277	155	-56
ЕВІТДА переробка соняшника, \$ млн	45	66	109	50
ЕВІТДА трейдинг, \$ млн	60	62	71	-40
ЕВІТДА рослинництво, \$ млн	81	204	-24	-40

*-фінансовий рік компанії починається в липні і закінчується в червні, 4 квартал - квітень-червень

Джерело: розроблено автором з використанням [26]

У сегменті торгівлі зерновими продуктами в останньому кварталі фінансового року відзначено втрати на рівні ЕВІТДА у розмірі \$40 млн. Компанія вказує, що такий результат є наслідком негативної роботи зернового

коридору з українських портів.

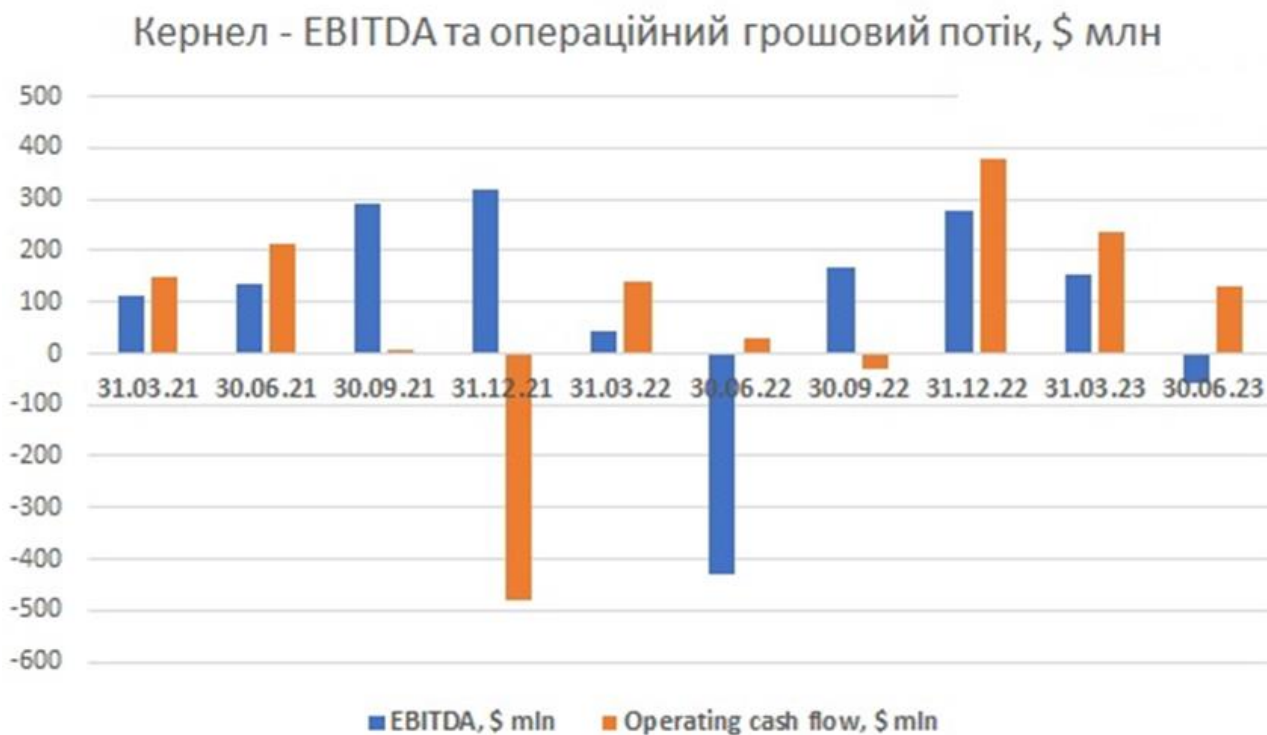
Ми вважаємо, що цей показник є низьким, навіть ураховуючи проблеми з коридором, тому можна припустити, що в звітному періоді компанія врахувала витрати, пов'язані із затримками у проходженні суден через коридор, які виникли у попередні періоди (це може бути коригування прибутків попередніх періодів).

Приблизно такі ж втрати на рівні EBITDA в розмірі -\$40 млн були зафіксовані в звітному кварталі у сегменті Рослинництво. Головними причинами є переоцінка запасів зерна та біологічних активів (посівів) через значний спад світових цін на зернові, а також очікувані додаткові логістичні витрати, пов'язані з експортом зерна через дунайські порти через припинення роботи зернового коридору в липні 2023 року.

Упродовж квітня-червня 2023 року компанія Кернел зазнала збитків внаслідок переоцінки біологічних активів та товарних запасів на суму \$103 млн. Переоцінка біологічних активів, разом з девальвацією гривні, створюють неоднозначність у фінансових показниках Кернела, як і інших українських агрохолдингів. Отже, ми вважаємо, що необхідно приділяти особливу увагу не лише показникам прибутку, але і операційному грошовому потоку компаній, враховуючи списання активів, які не є частиною грошового потоку.

Загальний збиток на рівні EBITDA групи у четвертому кварталі фінансового року становив -\$56 млн. Оскільки частина цього збитку походить від переоцінки товарних запасів та посівів (як фактично очікуваний нереалізований збиток), операційний грошовий потік компанії до врахування змін в оборотному капіталі (після сплати відсотків по кредитах та податків) був позитивним і склав \$59 млн.

У звітному кварталі загальний показник операційного грошового потоку становив \$133 млн, що впливає з сезонного зменшення товарних запасів (див. рис. 2.5).



* - негативна EBITDA в квітні-червні 2022 року через списання пов'язані з впливом військових дій.

Рисунок 2.5 – Динаміка операційного грошового потоку та EBITDA Агрохолдингу «Кернел» за 2021-2023 рр.

Джерело: розроблено автором з використанням [26]

Крім того, у 2022 році компанія "Кернел" отримала від пов'язаних компаній \$90 млн грошових коштів за актив, який було продано, що включав загальний земельний банк у розмірі 134 тис. га.

Отримані кошти протягом звітного кварталу були спрямовані на такі цілі: 1) \$40 млн - на погашення боргових зобов'язань; 2) приблизно \$16 млн - на капітальні інвестиції та придбання активів; 3) \$123 млн було вкладено на депозит як заставу для кредитних зобов'язань.

Щодо списань, компанія переоцінила/списала товарні запаси на суму \$65 млн та фінансові активи на приблизно \$30 млн протягом квітня-червня, що мала прямий вплив на прибуток звітного періоду.

Загальна сума грошових коштів у балансі "Кернела" на 30 червня 2023 року склала \$954 млн (\$881 млн на 31 березня 2023 року), не враховуючи

депозит.

Також, на кінець звітної періоду, в активах компанії є такі складові: товарні запаси на суму \$341 млн (порівняно з \$954 млн у попередньому році), біологічні активи (посіви) з балансовою вартістю \$146 млн (\$160 млн), дебіторська заборгованість та передоплати постачальникам у розмірі \$457 млн, і податкові активи (зокрема, ПДВ до відшкодування) на \$162 млн.

У порівнянні з цими активами, станом на звітну дату, Кернел мав зобов'язання на \$1.5 млрд (не враховуючи оренду землі), кредиторську заборгованість та інші зобов'язання на \$310 млн.

В цілому, станом на 30 червня 2023 року поточні активи Кернела перевищували поточні зобов'язання на \$540 млн, що свідчить про здорову структуру балансу та ліквідність компанії (особливо враховуючи пролонгацію кредитних зобов'язань на суму \$778 млн до середини 2024 року).

Балансова вартість власного капіталу на кінець звітної періоду перевищувала \$1.7 млрд. Для порівняння, на початок повномасштабного вторгнення (30 червня 2021 року), вона становила \$1.9 млрд, головним чином через знецінення основних засобів у зв'язку з російською агресією. Структура балансу на 30 червня 2023 року, а також на кінець 2021 та 2022 фінансових років, наведена в таблиці 2.2.

Таблиця 2.2 - Структура балансу Агрохолдингу «Кернел»

Показник	30.06.23	30.06.22	30.06.21
Активи всього	3 885	4 185	3 996
Основні засоби	1 443	1 662	1 713
Поточні активи	2 442	2 523	2 284
Запаси*	489	1 116	709
Грошові кошти	1 077	448	574
Власний капітал	1 744	1 686	1 948
Боргові зобов'язання	1 474	1 696	1 085

* - включно з біологічними активами (посівами)

Джерело: розроблено автором з використанням [26]

Щодо фінансових результатів за 2023 рік, компанія в своєму звіті акцентує

увагу на кількох ключових показниках: EBITDA в сумі \$544 млн, чистому прибутку у розмірі \$299 млн, а також прибутку від валютної переоцінки, пов'язаного з впливом девальвації гривні на собівартість реалізованої продукції. Цей прибуток компенсується збитком у розмірі -\$241 млн, який не включений до звіту про прибутки, але зменшує власний капітал компанії (див. рис. 2.6).

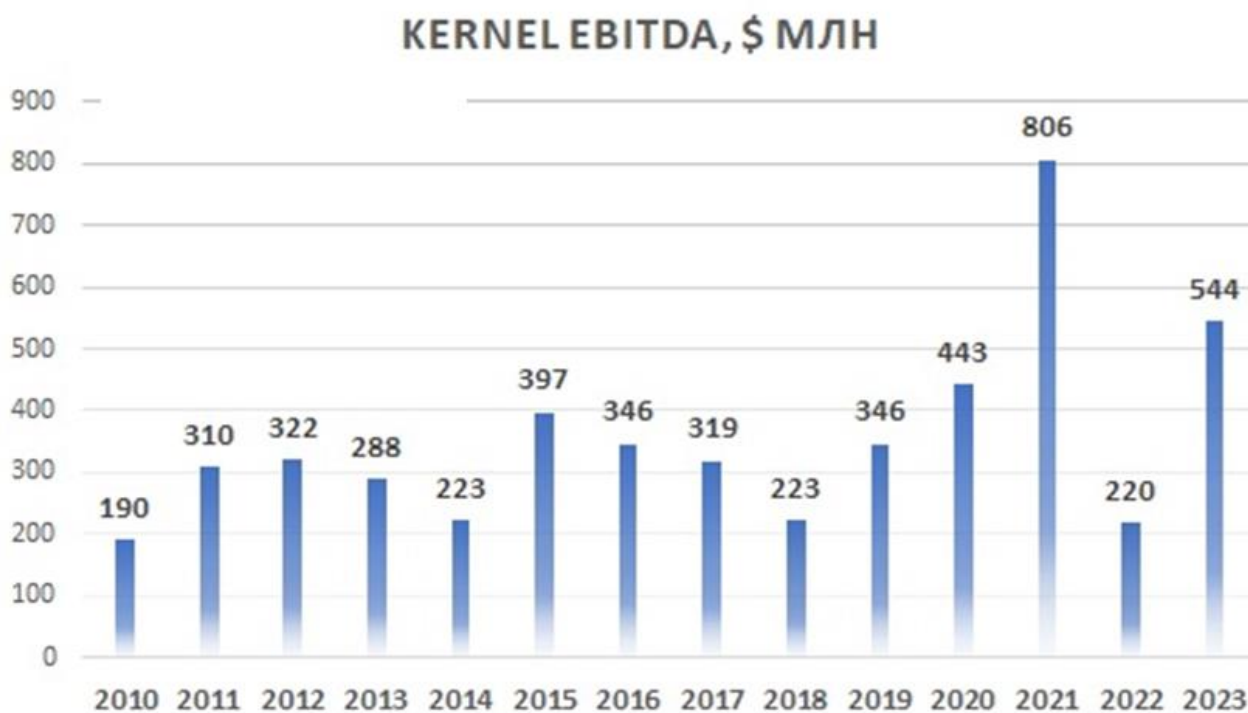


Рисунок 2.6 – Динаміка EBITDA Агрохолдингу «Кернел» за 2010-2023 рр.

Джерело: розроблено автором з використанням [26]

Поглянувши на результати діяльності з погляду операційного грошового потоку, помітно вплив неможливості експорту зернових та олійних у значній частині 2022 року, що призвело до накопичення великих запасів продукції. Так, за перші дев'ять місяців 2022 фінансового року (від липня 2021 до березня 2022), EBITDA Кернела склала \$509 млн, але операційний грошовий потік був від'ємним на рівні -\$335 млн.

У 2023 фінансовому році спостерігається протилежна ситуація - EBITDA складає \$544 млн, а операційний грошовий потік досягає \$716 млн, оскільки Кернел поступово зменшував запаси продукції (див. таблицю 2.3).

Таблиця 2.3 - Фінансові результати діяльності Агрохолдингу «Кернел» за 2020-2023 рр., млн. дол.

Показник	2023	2022	2021	2020
Виручка	3 455	5 331	5 595	4 107
Валовий прибуток	636	652	906	462
ЕБІТДА	544	220	806	443
ЕБІТДА маржа, %	16%	4%	14%	11%
Чистий прибуток	299	-41	506	123
Операційний грошовий потік	716	-305	461	269
Фінансовий грошовий потік	-216	476	-48	226
Інвестиційний грошовий потік	10	-294	-205	-203

Джерело: розроблено автором з використанням [26]

Якщо розглянути показники за два роки в цілому (з липня 2021 року по червень 2023 року, що має сенс, оскільки у 2023 фінансовому році Кернел активно реалізовував товарні запаси, сформовані за рахунок рекордного врожаю 2021 року), то ЕБІТДА Кернела становила \$764 млн, включаючи збиток від переоцінки/списання основних засобів у розмірі \$330 млн, а також списання/знецінення товарних запасів на \$164 млн.

За той самий період операційний грошовий потік до змін в оборотному капіталі становив трохи більше ніж \$1 млрд, загальний операційний грошовий потік - \$411 млн.

Протягом цього періоду часу (за останні два фінансових роки) сума боргових зобов'язань компанії зросла на \$437 млн (це сталося ще протягом липня – грудня 2021 року), а також було отримано \$113 млн від пов'язаних з Андрієм Веревським компаній за продані йому активи.

Ще восени 2021 року Кернел викупив з ринку власні акції на \$97 млн, а також виплатив акціонерам дивіденди у сумі \$34 млн. Також протягом цих двох років компанія виплатила \$34 млн за оренду землі. Інвестиції в основні засоби та придбання активів склали приблизно \$210 млн, додатково Кернел зазнав втрат

понад \$50 млн у операціях з криптовалютою.

На 30 червня 2023 року сума грошових коштів на балансі компанії зросла на \$503 млн порівняно з 30 червня 2021 року.

Отже, загальний фінансовий стан компанії протягом майже двох років повноцінної війни можна оцінити як прийнятний. Практично, фінансове положення компанії повернулося до рівня до повномасштабного вторгнення, хоча ризики діяльності в значній мірі зросли.

Оцінюючи окремі напрямки діяльності, значення EBITDA в сегменті переробки соняшнику було найвищим за всю історію існування Кернела - \$237 млн. У 2022 фінансовому році цей показник склав збиток в розмірі -\$73 млн через списання та знецінення активів на суму \$185 млн, а у 2021 фінансовому році, до початку повномасштабного вторгнення, прибуток становив рекордно низькі \$37 млн. (рис.2.7).



Рисунок 2.7 – Динаміка прибутковості переробки соняшнику Агрохолдингу «Кернел» за 2015-2023 рр.

Джерело: розроблено автором з використанням [26]

Загальний обсяг переробленого соняшнику у 2023 фінансовому році становив 2.5 млн тонн (2.2 млн тонн у ФР2022 та 3.2 млн тонн у ФР2021).

Рекордно висока маржа переробки була результатом високих запасів соняшнику в країні на початку вторгнення з одного боку та втрати через окупацію та закриття декількох переробних підприємств – з іншого. Додатково, урахувавши логістичні експортні обмеження, переробники у сезоні 2022/23 встановлювали свої умови для фермерів та фактично отримували надприбутки.

У сегменті Торгівля зерновими та Інфраструктура обсяги експорту значно зменшились – з 8 млн у фінансових роках 2021 та 2022 (незважаючи на фактичну відсутність експорту в березні-червні 2022 року) до 3.7 млн тонн у ФР2023.

Незважаючи на це, Кернел залишався лідером з експорту зернових з України з часткою 8% (у найближчого конкурента – Louis Dreyfus – 7%). На початку фінансового року Кернел мав запаси 1.8 млн тонн зернових. У звітному році Кернел зібрав близько 2 млн тонн зернових власного врожаю, а закупка у третіх осіб становила 1 млн тонн. (рис. 2.8).



Рисунок 2.8 – Динаміка експорту зернових культур

Агрохолдингу «Кернел» за 2021-2023 рр.

Джерело: розроблено автором з використанням [26]

Отже, станом на кінець фінансового року запаси зернових у компанії склали 1.1 млн тонн. Прогнозується, що у разі блокування українських чорноморських портів у новому сезоні, Кернел зосередиться на експорті запасів на червень 2023 року та власного врожаю. У випадку роботи глибоководних портів, компанія буде активніше закуповувати зернові (але з віддачею пріоритету власному врожаю та продуктам переробки олійних).

ЕВІТДА сегменту у ФР2023 склала \$154 млн (\$237 млн у попередньому фінансовому році, спад переважно пов'язаний зі швейцарською трейдинговою компанією Кернела - Avere). З іншого боку, компанія спостерігала хороші результати від експлуатації парку вагонів-зерновозів.

У напрямку Рослинництво ситуація була, ймовірно, найскладнішою серед усіх сегментів. ЕВІТДА напрямку становила \$221 млн, проте, по-перше, значна частина прибутку була пов'язана з реалізацією врожаю 2021 року, а по-друге, велика частина результату — відображення змін в вартості через девальвацію гривні. Значну підтримку надавали компанії висока врожайність основних зернових та олійних культур у 2022 році.

У відношенні до урожаю 2023 року, Кернел вперше в своїй історії включив у свою звітність очікуваний збиток від збору та реалізації урожаю, навіть за доброї очікуваної урожайності (9.3 тонн/гектар кукурудзи та 3.0 тонн/гектар соняшнику). Загальна сума збитку склала \$27 мільйонів, і вона відображена у статті "Переоцінка біологічних активів", що означає, що вона є нереалізованою. Можна сподіватись, що якщо Україна зможе експортувати зернові та олійні культури через чорноморські глибоководні порти, результати сегментів скоро покращаться.

На завершення, кілька слів про інвестиції компанії, як поточні, так і планові. У сегменті переробки олійних культур, компанія планує розширення свого найбільшого заводу з переробки олійних в Старокостянтиніві (+1 мільйон тонн переробки олійних на рік для групи). У сегменті торгівлі, компанія

вкладатиме кошти у розвиток олійних терміналів у Чорноморську, Південному та на Дунаї, а також у зерновий термінал у Рені, щоб гарантувати можливість експорту зернових хоча б частини власного врожаю в разі, якщо глибоководні чорноморські порти не будуть функціонувати.

Також вперше в історії, Кернел інвестував \$18 мільйонів у придбання двох суден – балкера Eneida на 44 тисячі тонн та танкера Mavka (12.5 тисяч тонн). Це дозволить компанії частково уникнути небажання власників суден заходити в українські порти через військові ризики (Eneida стала одним з перших суден, яке пройшло новим тимчасовим коридором з українських портів у осени 2023 року) (рис. 2.9).



Рисунок 2.9 – Основні етапи організації обліку Агрохолдингу «Кернел»
Джерело: розроблено із використанням [26]

Політика обліку в Агрохолдингу "Кернел" розроблена з метою оптимізації процесів обліку на всьому підприємстві, включаючи відображення майна, усіх

операцій та результатів діяльності. Організація ефективного обліку передбачає затвердження низки документів, таких як накази про організацію бухгалтерського обліку, політика обліку підприємства, інструкції для головного бухгалтера та бухгалтерів, графіки документообігу, індивідуальні графіки роботи та інші.

2.2 Бухгалтерський облік фінансових результатів Агрохолдингу "Кернел"

Період, за яким розраховуються фінансові результати підприємств, визначається за рівнем прибутку, який порівнюється з доходами та витратами за цей період. Важливим є визначення дати виникнення доходів та витрат, а не дата їх отримання або сплати. Також значною мірою важлива є своєчасність та повнота подання даних у системі обліку.

Бухгалтерський прибуток в системі обліку означає збільшення власного капіталу протягом звітного періоду, яке можна визначити за допомогою облікових даних. Цей підхід існує вже довгий час і дозволяє власникам підприємств отримувати достовірну інформацію про прибуток, що може бути здобутий від їхніх інвестицій, а також дає можливість аудиторам підтвердити достовірність цих даних. Таким чином, в системі обліку відображаються дані про доходи та витрати, які були точно розраховані підприємствами [30].

Поточний план рахунків бухгалтерського обліку, що стосується реєстрації операцій з активами, капіталом, зобов'язаннями та господарськими транзакціями підприємств і організацій, відображає фінансові результати за окремими видами діяльності (операційною, фінансовою, іншою), у кожній з яких відбувається надходження доходів та виникнення витрат. Це визначається у відповідному наказі про облікову політику, який встановлює періодичність розрахунку фінансового результату (місяць, квартал, рік). Фінансовий результат завжди виражається як позитивний (прибуток) або негативний (збиток) показник. Фінансові результати суб'єктів господарювання відображаються в

обліку за допомогою відповідних бухгалтерських рахунків. (рис. 2.10) [13; 37].

Згідно з чинним планом рахунків, облік фінансових результатів Агрохолдингу "Кернел" проводиться через рахунок 79. Цей рахунок містить різні субрахунки для різних видів діяльності. (табл. 2.4).

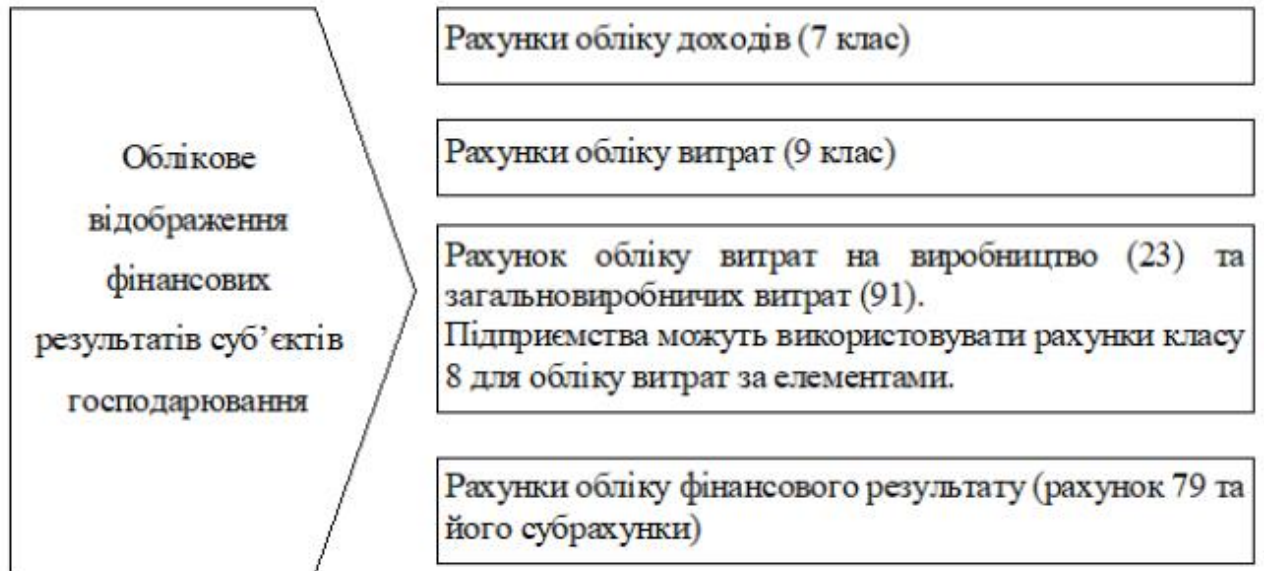


Рисунок 2.10 - Облікове відображення фінансових результатів Агрохолдингу «Кернел» з використанням рахунків

Джерело: розроблено із використанням [35]

Таблиця 2.4 - Субрахунки рахунку 79 для обліку фінансових результатів від видів діяльності Агрохолдингу «Кернел»

Субрахунки	Призначення	Використання
791	Облік результатів операційної діяльності	Накопичуються доходи та витрати лише від основної діяльності підприємства та діяльністю, яка пов'язана з її забезпеченням. Доходи від реалізації продукції, послуг, їх собівартість, витрати на управління підприємством, збутові витрати, доходи й витрати по оренді, зміни валютних курсів тощо.
792	Облік результатів від фінансових операцій	Відсотки з акредитами, за фінансовим лізингом. Для отримання доходів, підприємство має здати об'єкти у фінансовий лізинг або надавати позики й отримувати відсотки за такими операціями.
793	Облік іншої діяльності	Списуються доходи й витрати від будь-якої іншої діяльності, яка не потрапила на рахунки 791 і 792: витрати від списання необоротних активів, доходи від безоплатно одержаних необоротних активів, хщдоходи від відшкодування збитків від страхової діяльності тощо

Джерело: розроблено із використанням [41]

Рахунок 79 включає інформацію про доходи (які закриваються з рахунків класу 7) та витрати (які закриваються з рахунків класу 9). (табл. 2.5).

Таблиця 2.5 - Облік фінансових результатів від видів діяльності Агрохолдингу «Кернел»

Вид діяльності	Бухгалтерський облік	
	Дебет	Кредит
Операційна	70,71	79
	791	90-94
	791	23,80-84
Фінансова	72,73	792
	792	95,96
	792	85 (у частині фінансових витрат)
Інша	74	793
	793	97
	793	84 (у частині витрат, пов'язаних з інвестиційною та іншою діяльністю)

Джерело: розроблено із використанням [41]

Оцінити ефективність управління суб'єктами господарювання можна через впровадження структурування фінансових результатів за видами діяльності. Тому важливо формувати інформацію за аналітичними рахунками до підрахунку 79, що сприятиме у прийнятті управлінських рішень і зменшить витрати на збір необхідних даних про фінансові результати за видами діяльності суб'єктів господарювання. Загальний фінансовий результат на рахунку 79 заноситься на рахунок 44, який у кінці звітного періоду закривається, фактично є номінальним. Натомість рахунок 44 є пасивним і відображає кінцеве сальдо у балансі. Перенесення фінансового результату з рахунку 79 на рахунок 44 відбувається за дебетом рахунку 79 та кредитом рахунку 44. Рахунок 44 містить інформацію про нерозподілені прибутки або збитки за поточний та минулі роки. Крім того, на цьому рахунку також вказується використання отриманого прибутку за поточний рік. Кредитні дані рахунку 44 показують отриманий прибуток від

різних видів діяльності, тоді як дебетові дані вказують на збиткові результати та напрями використання прибутку. В рамках рахунку 44 окремо виділяються підрахунки для використання прибутку та відображення нерозподіленого прибутку або непокритого збитку. (табл. 2.6).

Таблиця 2.6 - Субрахунки рахунку 44 Агрохолдингу «Кернел»

Субрахунки	Призначення	Використання
441	Облік нерозподіленого прибутку	Відображається наявність та рух нерозподіленого прибутку
442	Облік непокритих збитків	Відображаються непокриті збитки. Їх списання здійснюються за рахунок нерозподіленого прибутку, резервного, пайового чи додаткового капіталу тощо
443	Облік прибутку, використаного у звітному періоді	Відображається розподіл прибутку між власниками (нарахування дивідендів), відрахування в резервний капітал та інше використання прибутку в поточному періоді. Сальдо на цьому субрахунку у кінці року закривається у кореспонденції із субрахунками 441 та/або 442 з виведенням сальдо на одному з цих субрахунків

Джерело: розроблено із використанням [41]

Облікове відображення на субрахунках рахунку 44 в Агрохолдингу "Кернел" здійснюється шляхом наростаючого додавання з початку звітного року. Після цього фінансовий результат розподіляється відповідно до зазначених на підприємстві цілей та списується наприкінці звітного періоду. Основи обліку витрат, доходів та фінансових результатів встановлюють важливість належного документування даних об'єктів. Це важливо, оскільки первинні документи підтверджують фактичне проведення операцій суб'єктами господарювання та достовірність відповідної інформації в них. Крім того, внутрішні та зовнішні контролюючі органи можуть використовувати ці документи для підтвердження правильності ведення обліку та відображення доходів і витрат суб'єктів господарювання. У Таблиці 2.7 наведено основні первинні документи, що

стосуються облікового відображення доходів, витрат та фінансових результатів за різними видами доходів та витрат.

Таблиця 2.7 - Первинні документи та види доходів і витрат Агрохолдингу «Кернел»

Види доходів/витрат	Первинні документи
Підтвердження фінансового результату основної діяльності	
Доходи від реалізації продукції, надання послуг, реалізація товарів.	Видаткова накладна, товарно-транспортна накладна, інвойс, акт виконаних робіт (наданих послуг), виписки банку, прибутковий касовий ордер, акт приймання-передачі.
Операційні витрати, адміністративні витрати, витрати на збут.	Накладні на внутрішнє переміщення матеріалів, вимоги, акти на списання використаних матеріалів, картка складського обліку, платіжні доручення, авансові звіти, розрахункові чеки, розрахункова відомість, розрахунково-платіжна відомість, відомість нарахування, виписки банку, видатковий касовий ордер.
Підтвердження фінансового результату операційної діяльності	
Доходи (витрати) реалізації інших оборотних активів, доходи (витрати) реалізації іноземної валюти, доходи (витрати) операційної оренди, дохід списання кредиторської заборгованості, нестачі та втрати від псування цінностей, доходи (витрати) штрафів, пені, неустойки, втрати від знецінення запасів, витрати на дослідження та розроблення, доходи від повернення безнадійних боргів, доходи (витрати) від списаних раніше активів.	Видаткова (прибуткова) накладна, товарно-транспортна накладна, розрахунок бухгалтерії, бухгалтерська довідка, акт інвентаризації, акт оцінки товарно-матеріальних цінностей, акт здавання-приймання послуг за договором оренди, акт на списання (оприбуткування) товарно-матеріальних цінностей, виписка банку, видатковий (прибутковий) касовий ордер.
Підтвердження фінансового результату інвестиційної та фінансової діяльності	
Доходи (витрати) реалізації фінансових інвестицій, доходи (витрати) реалізації необоротних активів, дохід безоплатно одержаних активів, доходи (витрати) від неопераційної курсової різниці, дивіденди (отримані та сплачені), інші доходи (витрати) фінансових операцій, втрати від уцінки необоротних активів тощо.	Розрахунок бухгалтерії, бухгалтерська довідка, акт інвентаризації, акт оцінки товарно-матеріальних цінностей, акт на списання (оприбуткування) товарно-матеріальних цінностей, виписка банку, видатковий (прибутковий) касовий ордер, акт на списання (оприбуткування) товарно-матеріальних цінностей.

Джерело: розроблено із використанням [35]

Перенесення даних про доходи і витрати на фінансові результати потребує створення спеціального документа - розрахунку бухгалтерії або бухгалтерської довідки, оскільки для цього виду господарської операції відсутня типова форма. У компанії "Кернел" такі розрахунки та довідки бухгалтерії використовуються для облікового відображення формування фінансових результатів за видами діяльності та їх подальшого внесення до нерозподіленого прибутку. Оскільки

стандартних документів для цих операцій не існує, у наказі про облікову політику компанії передбачено використання бухгалтерських довідок та розрахунків. З метою покращення діяльності підприємства важливим є впровадження цифрових технологій в інформаційні процеси та електронного документообігу у щоденних операціях. Це сприятиме підвищенню якості діяльності та прискоренню бізнес-процесів.

Загальні дані про витрати, доходи та фінансові результати спочатку вводяться в облікові регістри, а потім переносяться в основну книгу компанії. Інформація з основної книги далі використовується суб'єктами господарювання для складання фінансової звітності, включаючи баланс та звіт про фінансові результати. Порядок документування даних про доходи, витрати та фінансові результати наведено на рисунку 2.11.



Рисунок 2.11 - Послідовність документального оформлення даних про доходи, витрати та фінансові результати Агрохолдингу «Кернел»

Джерело: розроблено із використанням [26]

Рациональне облікове відображення фінансових результатів за різними видами діяльності (операційною, фінансовою, іншою) є ключем до точного та своєчасного представлення інформації про доходи, витрати та фінансові

результати. Це розширює можливості керівництва суб'єктів господарювання при ухваленні стратегічних рішень щодо розвитку.

2.3 Проблемні аспекти обліку та оподаткування фінансових результатів та шляхи їх вирішення в умовах діяльності Агрохолдингу "Кернел"

Визначення, формування і облік фінансових результатів господарюючих суб'єктів є основою для аналізу ефективності процесу виробництва, продажу товарів і послуг, а також фінансового стану цих підприємств. Аналіз вже наявних фінансових результатів дозволяє виявити сильні та слабкі сторони підприємства та розробити плани подальшої діяльності з урахуванням цих результатів.

Головними компонентами аналізу обліково-аналітичного забезпечення управління фінансовими результатами є розробка методики аналізу, контролю та прогнозування фінансових результатів. Це передбачає уточнення складових аналітично-контрольованого процесу в рамках організаційно-інформаційної моделі (рис. 2.12.).

Послідовна реалізація елементів організаційно-інформаційної моделі аналізу фінансових результатів, за відсутності непередбачуваних обставин, гарантує досягнення запланованої мети.

Отже, обліково-аналітичне забезпечення управління фінансовими результатами підприємства охоплює комплекс взаємопов'язаних елементів виробничо-управлінської системи та заходів, проведених суб'єктом управління, щоб забезпечити ефективне функціонування підприємства.

Завдяки цьому формування достовірної інформації щодо фінансового стану підприємства та аналіз його економічних показників має ключове значення для оцінки роботи суб'єктів господарювання. Дослідження цих аспектів дозволяє оцінити тенденції у структурі доходів і витрат, визначити вплив різних чинників на прибуток підприємства від різних видів діяльності, а також виявити можливості для підвищення чистого прибутку.

Сучасні проблеми у впровадженні бухгалтерського обліку, внутрішнього

контролю та аналізу фінансових результатів у Агрохолдингу "Кернел" викладені на рисунку 2.13.

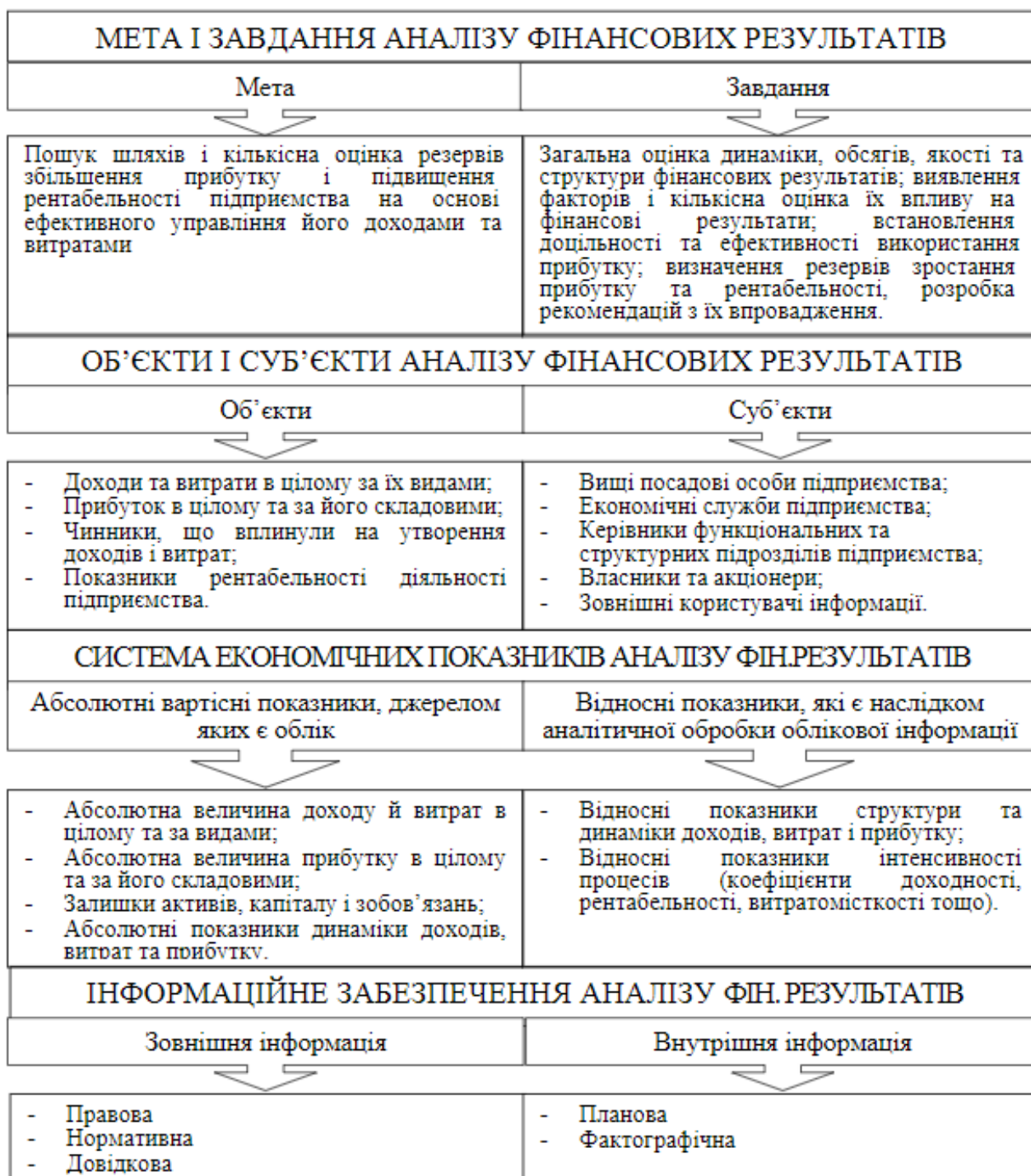


Рисунок 2.12 - Організаційно-інформаційна модель аналізу фінансових результатів діяльності підприємства

Джерело: розроблено автором з використанням [40]

Розв'язання цих проблем потребує негайних заходів, а також розробки

різноманітних механізмів, які сприятимуть пристосуванню підприємств до змін на ринку, міжнародних стандартів та потреб користувачів, щоб отримати об'єктивну інформацію про результати діяльності суб'єктів господарювання.

Враховуючи вищезгадані проблеми забезпечення обліково-аналітичного управління фінансовими результатами, важливо сформулювати основні напрями розвитку цього процесу у Агрохолдингу "Кернел", включаючи різні етапи (див. табл. 2.8).



Рисунок 2.13 - Сучасні проблеми обліково-аналітичного забезпечення управління фінансовими результатами Агрохолдингу «Кернел»

Джерело: розроблено автором з використанням [43]

Однією з проблем у організації обліку фінансових результатів є відсутність в інструкційних матеріалах з бухгалтерського обліку чіткого порядку

віднесення податку на прибуток до фінансових результатів, зокрема, розподіл суми витрат за податком на прибуток (рах. 981) на конкретні субрахунки рахунку 79 "Фінансові результати".

Таким чином, відповідно до чинного законодавства, відсутність чіткого порядку обліку на рахунку 79 "Фінансові результати" обмежує можливість оперативного, повного та об'єктивного відображення результатів господарської діяльності, оскільки відсутній необхідний поділ.

Таблиця 2.8 - Основні етапи та завдання обліково-аналітичного забезпечення управління фінансовими результатами Агрохолдингу «Кернел»

Етапи	Завдання	Методи
Аналіз стратегії підприємства	- Визначити корпоративні та стратегічні цілі - Визначити ключові фактори успіху	-Аналіз установчої документації підприємства
Аналіз діяльності підприємства	- Виділити основні функції та види діяльності. - Проаналізувати моделі створення прибутку	-Спостереження фінансової документації підприємства
Аналіз зовнішнього середовища підприємства	- Дослідити галузь та проаналізувати тренди - Визначити потенційні ринки - Вивчити конкурентів, споживачів та партнерів	-SWOT-аналіз -PEST-аналіз -Методи оцінки конкуренції

Джерело: розроблено автором з використанням [61]

Формування фінансового результату за чинним Планом рахунків бухгалтерського обліку має недолік, оскільки на субрахунках 791 "Результат операційної діяльності" та 792 "Результат фінансових операцій" фактично об'єднані два види діяльності підприємства. Зокрема, на субрахунку 791 включаються основна та інша операційна діяльність, а на субрахунку 792 - фінансова та інвестиційна діяльність.

Тому в робочому Плані рахунків Агрохолдингу "Кернел" можна запропонувати використовувати рахунки третього порядку, де окремо будуть відображатись результати від операційної та іншої операційної діяльності, а також окремо результати від інвестиційної та фінансової діяльності.

Відповідно до НП(С)БО 1 "Загальні вимоги до фінансової звітності", до складу інших доходів включаються, зокрема, дохід від реалізації фінансових інвестицій та інші доходи, які не пов'язані з операційною діяльністю

підприємства. Таким чином, на субрахунку 793 "Результат іншої звичайної діяльності" частково відображаються доходи та витрати від інвестиційної діяльності.

Для визначення ефективності інвестицій Агрохолдингу "Кернел" можна розподілити інвестиційну діяльність на дві категорії: основну інвестиційну діяльність та іншу інвестиційну діяльність, а потім деталізувати цю інформацію на субрахунках третього порядку 793 рахунку.

Розгорнута інформація щодо формування фінансових результатів основної діяльності Агрохолдингу "Кернел" спрямована на відповідь на потреби різних рівнів управління, які повинні визначати та враховувати витрати, а також доходи від реалізації за місцем виникнення прибутку (відділи), за групами та різновидами товарів, а також за категоріями покупців. Отже, облік фінансового результату основної діяльності Агрохолдингу "Кернел" цілком доцільно проводити з використанням аналітичних субрахунків, які були запропоновані автором для виробничих підприємств з уточненням такої інформації:

- аналітичний рахунок обліку фінансового результату за категоріями покупців;
- аналітичний рахунок обліку фінансового результату за місцями виникнення прибутку;
- аналітичний рахунок обліку фінансового результату за групами товарів.

Розгорнута деталізація субрахунку 791.1 "Результат основної операційної діяльності" за субрахунками першого, другого, третього та четвертого рівнів надає можливість проводити глибокий аналіз продажів, вирішувати питання ефективності співпраці з різними видами товарів і, відповідно, з постачальниками.

Аналітична інформація про результати основної діяльності є цінною для керівництва Агрохолдингу "Кернел" у здійсненні оцінки ефективності її здійснення та для ухвалення обґрунтованих управлінських рішень.

Згідно з чинним законодавством, Податковим кодексом України (далі -

ПКУ), передбачено модель обчислення об'єкта оподаткування податком на прибуток, яка включає коригування фінансового результату на суму різниць. Однак відсутність обґрунтованої методики накопичення та використання облікової інформації про ці різниці ускладнює процес формування податкової звітності.

Чинна модель визначення об'єкта оподаткування передбачає два варіанти обчислення об'єкта оподаткування, які залежать від обсягу доходу за вирахуванням непрямих податків за попередній звітний рік (рис. 2.14).

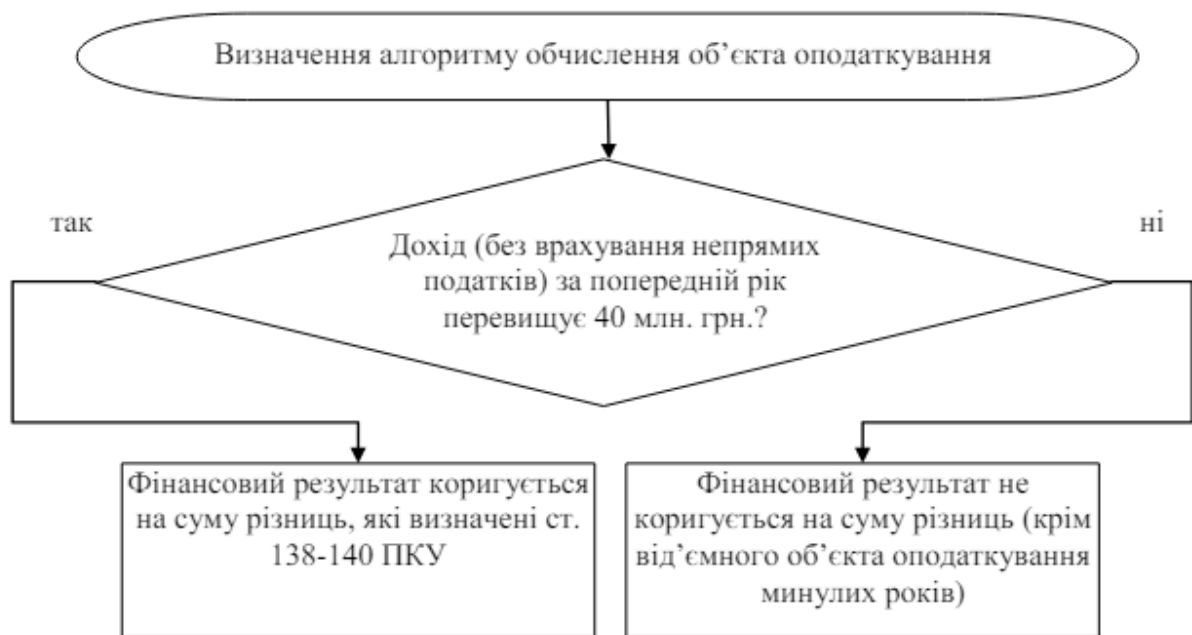


Рисунок 2.14 - Алгоритм визначення порядку обчислення об'єкта оподаткування податком на прибуток

Джерело: розроблено автором з використанням [52]

Поняття "податкова різниця" безпосередньо пов'язане з відображенням у бухгалтерському обліку витрат, що підлягають оподаткуванню та відстрочених податків на прибуток. Модель обчислення податку на прибуток, яка передбачена нормами Податкового кодексу України, використовує метод відстрочення і не враховує визначення податкових різниць згідно з Положенням (стандартом) бухгалтерського обліку 17 "Податок на прибуток".

У практичній роботі облікових служб виникає потреба обчислювати податкові різниці за двома способами одночасно для фінансової та податкової звітності, що не сприяє ефективності бухгалтерського обліку.

З метою узгодження фінансової та податкової звітності та втілення концепції формування податкової звітності за допомогою реєстрації та узагальнення величини податкових різниць важливим є приведення у відповідність класифікації доходів та витрат, що використовуються для визначення оподаткованого прибутку, та їхнього змістовного наповнення.

Зокрема, у складі витрат, що враховуються для обчислення оподаткованого прибутку, враховується від'ємне значення показника минулого року, що не відповідає терміну "витрати", оскільки це не відображає витрати в звичайному розумінні - втрати активів або збільшення зобов'язань платника податку. Тому доцільно виключити від'ємне значення показника минулого року зі складу витрат і зарахувати його до показників, які впливають на об'єкт оподаткування поточного періоду.

Для реєстрації податкових різниць Агрохолдингом "Кернел" можна використовувати рахунки бухгалтерського обліку. Пропонований алгоритм реєстрації передбачає диференціацію коду синтетичного рахунку доходів та витрат залежно від того, чи призводять ці витрати до виникнення податкових різниць. Наприклад, для рахунку 92 "Адміністративні витрати" можуть бути створені субрахунки: 921 "Адміністративні витрати, які не призводять до виникнення податкової різниці" і 922 "Адміністративні витрати, які призводять до виникнення податкової різниці" (9221 "Збільшують фінансовий результат", 9222 "Зменшують фінансовий результат").

У деяких випадках інформація про обороти рахунків доходів та витрат не вистачає для повного відображення податкових різниць, оскільки податкова модель враховує показники, які не узгоджені з бухгалтерським обліком.

До цих податкових різниць входить, зокрема, амортизація необоротних активів, яка регулюється згідно з податковим законодавством, доходи та витрати, що визначаються за допомогою стандартних цін і т.д.

Для відображення таких операцій рекомендується Агрохолдингу "Кернел" розширити План рахунків бухгалтерського обліку підприємств з введенням транзитного рахунку 77 "Податкові різниці" та виділенням таких субрахунків:

771 "Податкові різниці, що збільшують фінансовий результат", 772 "Податкові різниці, що зменшують фінансовий результат". Додаткове розчленування другого рівня є необхідним для формування окремих показників податкової звітності (наприклад, адміністративні витрати, витрати на збут, інші доходи тощо). Враховуючи цю диференціацію для цілей оподаткування, сумування інформації за відповідними субрахунками обліку доходів і витрат, податкових різниць забезпечить доступ до необхідної інформації в структурному розрізі показників податкової звітності підприємства за допомогою системних характеристик бухгалтерського обліку. Фінансова звітність формується на основі даних первинного, аналітичного та синтетичного обліку з метою задоволення інформаційних потреб різних груп користувачів.

Для автоматизації задач зведеного обліку і складання звітності використовується вхідна інформація, яка складається з первинних даних, що надходять в результаті фінансово-господарської діяльності, а також інформації, що генерується в процесі вирішення завдань інших облікових підрозділів у Агрохолдингу "Кернел" (рис. 2.15).



Рисунок 2.15 - Автоматизований комплекс-обробка задач зведеного обліку і складання звітності Агрохолдингу «Кернел»

Джерело: розроблено автором з використанням [29]

На прикладі компанії Агрохолдингу "Кернел", яка веде бухгалтерський та управлінський облік в системі 1С, тому для комплексної автоматизації підприємства і виконання масштабних і складних задач на підприємстві рекомендується впровадити модуль «1С: ERP Управління підприємством 2». «1С: ERP Управління підприємством 2» – інноваційне рішення для побудови комплексних інформаційних систем управління діяльністю багатoproфільних підприємств з урахуванням кращих світових і вітчизняних практик (рис. 2.16).



Рисунок 2.16- Функціональність «1С: ERP Управління підприємством 2»

Джерело: розроблено автором з використанням [29]

Функціональні можливості підсистеми модуля ERP включають:

Управління фінансами: В конфігурації реалізована система заявок на витрати грошових коштів, включаючи етапи формування, затвердження та контролю виконання платежів за цими заявками. Облік безготівкових коштів включає реєстрацію операцій за первинними платіжними документами, а також

реєстрацію виписок окремими документами. Це сприяє підвищенню оперативності обліку, полегшує обробку платіжок та виписок, і забезпечує контроль за грошовими коштами в процесі їх зарахування, списання та переміщення.

Облік фінансових результатів: Ведення обліку прибутку та збитків в розрізі напрямків діяльності підприємства, таких як PR, Digital, Creative, Media проекти і т. д. Підтримка опису правил розподілу собівартості та виручки від продажів за напрями діяльності, що базується на аналізі продажів.

Все це дозволяє проводити детальний аналіз ефективності діяльності підприємства та розвивати бізнес шляхом оптимізації складу напрямків діяльності.

Крім того, в системі доступна налаштована методична модель, включаючи план рахунків, шаблони проводок та фінансові звіти за МСФЗ Бюджетування. Використання "табличної моделі бюджетування" забезпечує зручну настройку структури бюджетів (рис. 2.17).

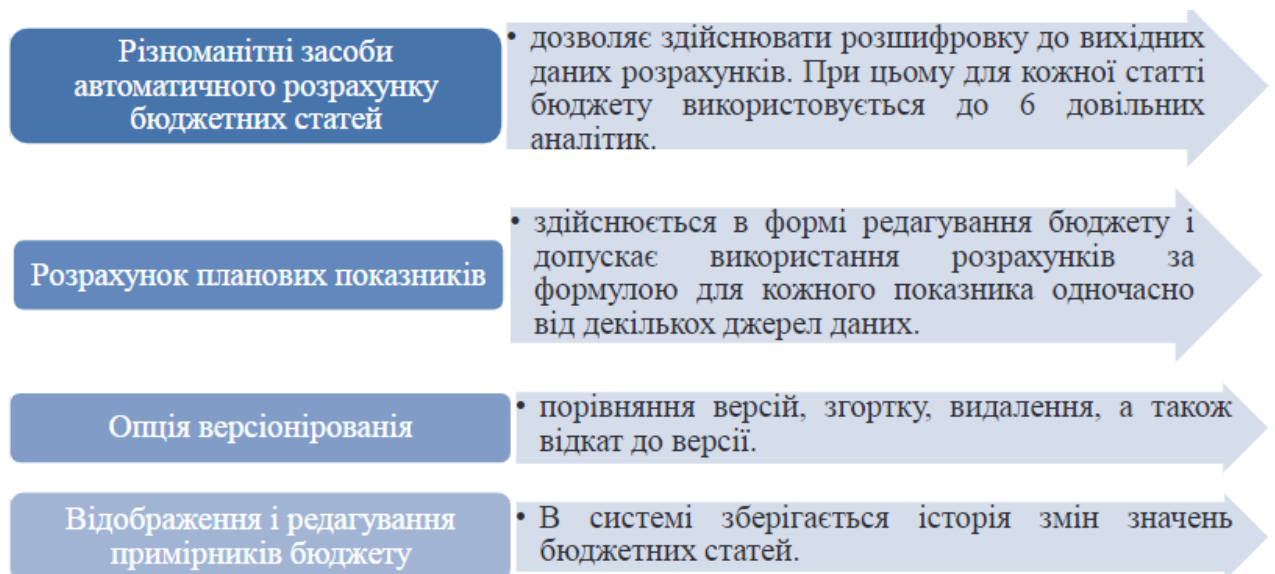


Рисунок 2.17- Технічна функціональність системи бюджетування для Агрохолдингу «Кернел»

Джерело: розроблено автором з використанням [29]

Ці можливості значно полегшують процес впровадження (коригування) обраних бюджетних моделей. Основні інновації рішення і розвиток функціоналу

включають настройку типів бюджетів, розширену аналітику, моделювання сценаріїв, управління бюджетним процесом, підтримку декількох валют, табличні форми для введення і коригування даних, економічний прогноз, аналіз досягнень планових показників, складання зведеної звітності на основі моніторингу, і розширений фінансовий аналіз. Управління витратами і розрахунок собівартості дозволяють забезпечити контроль за матеріальними потоками і використанням ресурсів, необхідних для виробничої, управлінської та комерційної діяльності підприємства. Облік витрат і розрахунок собівартості продукції базується на даних оперативного обліку.

Розширено класифікацію доступних ресурсів на такі категорії: товари (матеріальні ресурси оцінені за кількістю та вартістю); роботи (послуги, що можна розподілити за кількістю); послуги (послуги оцінені лише за вартістю). Підсистема управління витратами забезпечує:

- реєстрацію фактичних витрат підприємства за видами діяльності;
- оперативний облік кількісних показників ресурсів у незавершеному виробництві;
- відображення фактичних залишків незавершеного виробництва на кінець звітного періоду у відповідних розрізах;
- розгляд різних методів розподілу витрат на собівартість продукції та виконані роботи, зокрема на виробничі витрати, напрямки діяльності, а також на витрати майбутніх періодів;
- розрахунок фактичної собівартості випуску протягом періоду;
- надання інформації щодо структури собівартості випуску.

Розрахована собівартість може бути розкрита до деталей вихідних витрат незалежно від кількості етапів виробничого процесу. Цей аналіз значно підвищує ясність та контроль за обґрунтованістю проведеного розрахунку собівартості.

Управління продажами: у відповідній підсистемі реалізовані комерційні можливості, що дозволяють фіксувати історію переговорів з клієнтом щодо складу і умов продажу. Існує розширена функціональність щодо замовлень, які

виступають "центром управління" усіма наступними діями їх обробки. Введені статуси замовлень ("не підтверджений", "очікує оплати", "очікує виконання", "очікує відвантаження"), що відображають етапи проходження замовлення. Підсистема дозволяє вказати графік оплати за замовленням клієнта, враховуючи як авансові платежі, так і погашення дебіторської заборгованості, з можливістю формування графіка на основі обраного календаря. Це сприяє плануванню надходжень виручки за днями, контролю за вчасністю оплати клієнтами, і виявленню простроченої дебіторської заборгованості. Система дозволяє класифікувати прострочену заборгованість за інтервалами затримки.

Управління закупівлями: підсистема забезпечує менеджерів, відповідальних за постачання, необхідною інформацією для своєчасного прийняття рішень щодо поповнення запасів товарно-матеріальних цінностей, зниження витрат на закупівлю та чіткої організації взаємодії з постачальниками. Функціонал підсистеми включає:

- оформлення замовлень постачальникам та контроль їх виконання;
- аналіз можливих наслідків невиконання замовлень постачальниками, наприклад, можливості зриву клієнтських замовлень у разі недопоставки товарів або матеріалів;
- планування закупівель з урахуванням прогнозованих складських запасів і зарезервованих товарно-матеріальних цінностей на складах;
- відбір оптимальних постачальників за їх надійністю, історією поставок, критеріями терміновості виконання замовлень, пропонованими умовами доставки та географічним розташуванням;
- складання графіків поставок і графіків платежів.

Стандартний облік. Відповідно до вимог нормативних документів, стандартні звіти можуть бути завантажені у електронному форматі. Технологія включає в себе використання двовимірних штрих-кодів на формах податкових декларацій. Автоматично формується стандартна звітність щодо доходів фізичних осіб. Для передачі даних до Пенсійного фонду про обчислений страховий стаж і сплачені страхові внески ведеться індивідуальний облік

працівників. Відповідну звітність також можна зберегти на носії інформації для передачі контролюючим органам. Актуальність стандартних форм звітності підтримується можливістю автоматичного оновлення через Інтернет. (рис. 2.18).



Рисунок 2.18 - Основні інновації регламентованого обліку в системі

Джерело: розроблено автором з використанням [29]

Розглянувши різні підходи до використання інформаційних систем та технологій для обліку, важливо правильно вибрати модуль, який комбінує використання спеціалізованих функцій для автоматизації бухгалтерського обліку фінансових результатів та підготовки звітності. Якщо потрібно аналізувати ключові економічні показники для прогнозування майбутньої діяльності, автоматизація системи обліку має велике значення. Швидке оброблення даних дозволяє приймати якісні управлінські рішення. Тому під час автоматизації бухгалтерського обліку Агрохолдингу "Кернел" важливо чітко визначити цілі автоматизації, щоб досягти позитивних результатів та забезпечити ефективність, контроль і відповідну віддачу від інвестицій.

Висновки до розділу 2

Результати діяльності Агрохолдингу "Кернел" протягом майже двох років

повного конфлікту можна вважати задовільними, і фінансовий стан компанії, в цілому, майже повернувся до попереднього рівня перед початком конфлікту (проте ризики діяльності значно зросли). Одним з основних умов успішної роботи підприємства є його здатність генерувати прибуток у розмірі, що забезпечить подальший розвиток, задовольнить соціальні та матеріальні потреби, і забезпечить конкурентоспроможність. Саме прибуток є ключовим джерелом розширення виробництва та зростання ринкової вартості підприємства. Підвищення ефективності підприємства неможливе без поліпшення системи обліково-аналітичного забезпечення, зокрема, управління фінансовими результатами. Загальна аналіз науково-методичних основ обліку фінансових результатів Агрохолдингу "Кернел" дозволила виявити ключові проблеми та можливості їх вирішення для поліпшення аналітичного обліку формування доходів і фінансових результатів. Таким чином, удосконалення обліково-аналітичного забезпечення формування фінансових результатів торговельних підприємств, зокрема деталізація інформації про отримані доходи, є важливим напрямом як для облікової системи, так і для управління підприємством в цілому, що сприяє підвищенню їх прибутковості.

ВИСНОВКИ

Фінансовий результат є ключовим показником аналізу та оцінки ефективності функціонування підприємства на різних етапах його розвитку. Усі організації та підприємства, які працюють на ринку, піддаються оцінці за цим показником – фінансовим результатом. Оскільки головною метою будь-якої комерційної діяльності є отримання прибутку та його максимізація, показник фінансового результату стає одним з найважливіших у діяльності підприємства. Аналіз цього показника дозволяє внутрішнім користувачам звітності розуміти суть змін, що відбуваються у показниках у динаміці, і виявляти напрями та фактори, що сприяють розвитку підприємства.

Дослідження поняття "фінансовий результат", аналіз класифікації доходів і витрат, а також правильний підхід до формування та інтерпретації даних звітності дозволяють керівництву підприємства отримувати детальну інформацію про його фінансовий стан, рентабельність та конкурентоспроможність на ринку. Питання, пов'язані з обліком фінансових результатів, постійно обговорюються серед фахівців у галузі економіки та управління підприємством. Суть та значення фінансового результату для суб'єктів господарювання наочно відображаються при його формуванні та відображенні в бухгалтерському обліку. Проте, потреби ринкових відносин вимагають постійного оновлення та удосконалення системи бухгалтерського обліку, в якій облік фінансових результатів є одним із ключових компонентів.

Фінансовий результат підприємства є ключовим показником, що відображає його ефективність у господарській діяльності. У науковому співтоваристві досі існує різноманітність підходів до розуміння та вимірювання фінансового результату підприємства. Результати проведеного дослідження свідчать, що у короткостроковому плані фінансовий результат часто співпадає з прибутком або доходом підприємства. Однак у довгостроковій перспективі більш доцільним є оцінювання фінансового результату через зміну вартості власного капіталу або ринкової вартості підприємства. Ці два підходи до

розуміння фінансового результату підприємства не взаємозаперечують, але демонструють різнобічність цієї категорії у досліджуваному контексті.

Фінансовий результат підприємства може виявитися як прибутковим, так і збитковим. У вітчизняних бухгалтерів добре відоме визначення прибутку, яке міститься в НП(С)БО 1 «Загальні вимоги до фінансової звітності»: прибуток – це різниця між доходами та пов'язаними з ними витратами [6]. Визначення збитку можна подати як протилежність прибутку: збиток – це ситуація, коли сума витрат перевищує суму доходів, які були здійснені для отримання цих витрат.

Kernel є провідним світовим виробником та експортером соняшникової олії, найбільшим в Україні виробником та експортером зернових і ключовим постачальником сільськогосподарської продукції з регіону Чорноморського басейну на світові ринки. Доля компанії в світовому експорті соняшникової олії становить приблизно 8%. Kernel постачає свою продукцію до понад 70 країн. З листопада 2007 року акції компанії торгуються на Варшавській фондовій біржі (WSE).

Український агрохолдинг "Кернел" володіє сімома олійноекстракційними заводами: ТОВ "Українська Чорноморська Індустрія", ТОВ "Бандурський ОЕЗ", ПрАТ "Вовчанський ОЕЗ", ПрАТ "Кропивницький ОЕЗ", ПрАТ "Полтавський ОЕЗ", ТОВ "Приколотнянський ОЕЗ", ТОВ "Придніпровський ОЕЗ". Наразі завод у місті Староконстантинів знаходиться на етапі будівництва.

Оцінювання загальних результатів діяльності агрохолдингу "Кернел" протягом майже двох років активних бойових дій може бути визнано задовільним, і фінансовий стан компанії, в цілому, лишається близьким до того, що він був до виникнення повномасштабного конфлікту (при цьому рівень ризиків діяльності значно зросли).

Організація системи обліку фінансових результатів є необхідною та важливою складовою функціонування вітчизняних підприємств, оскільки відображається ефективність їх діяльності в цих показниках.

Спосіб ведення обліку на підприємстві у багатьох аспектах визначається його обліковою політикою, що кожне підприємство вибирає самостійно

відповідно до чинної нормативно-правової бази.

Як було зазначено раніше, мета організації обліку витрат, доходів та фінансових результатів діяльності підприємства полягає в наданні користувачам необхідної та своєчасної інформації про ці показники у визначені строки. Згідно з чинною нормативно-правовою базою, недолік організації фінансового обліку доходів, витрат і фінансових результатів вказує на його недостатню адаптацію до потреб користувачів бухгалтерської інформації. Відсутність деталізованої інформації про фінансові результати за видами діяльності та їх зв'язок з доходами та витратами підприємства, а також відсутність розширеної класифікації доходів та фінансових результатів у залежності від їх джерел формування (наприклад, від реалізації, зміни цін та інших операцій) вказують на це.

Виходячи з вищевикладеного, можна зробити висновок, що фінансовий результат є складною та багатогранною категорією, яка вимагає чіткого та ефективного алгоритму визначення її складових та за видами діяльності підприємства.

Під час автоматизації бухгалтерського обліку у компанії "Кернел" необхідно чітко сформулювати завдання автоматизації, щоб забезпечити позитивні результати, а вкладені кошти приносили оперативність, якість, контроль та відповідну віддачу.

Узагальнення існуючих науково-методичних основ обліку фінансових результатів у компанії "Кернел", враховуючи їхні особливості, дозволило виявити основні проблемні аспекти та шляхи їх вирішення у контексті покращення аналітичного обліку формування доходів та фінансових результатів відповідно до потреб зацікавлених внутрішніх та зовнішніх користувачів облікової інформації.

СПИСОК ВИКОРИСТАНИХ ДЖЕРЕЛ

1. Аналіз фінансового звіту Кернела за 2023 фінансовий рік URL: <http://shareupotential.com/ru/News/Newsline/kernel-fin-rez-2023-06.html>
2. Борняк О.О., Скаско О.І. Сучасні проблеми бухгалтерського обліку фінансових результатів діяльності будівельних підприємств URL: <http://visnyk-ekon.uzhnu.edu.ua/article/view/303501>
3. Будько О. В. Облік фінансових результатів: проблеми та шляхи вдосконалення / О. В. Будько, О. Р. Спекова // Приазовський економічний вісник, 2019. – Вип. 3 (14). – С. 411-416.
4. Бурлака С.М. Особливості визначення фінансових результатів діяльності підприємств / С. М. Бурлака // Управління розвитком. - 2013. - № 15. - С. 91-94. [Електронний ресурс]. – Режим доступу: http://nbuv.gov.ua/UJRN/Uproz_2013_15_43.
5. Бухгалтерський фінансовий облік: Посібник для студентів спеціальності «Облік і аудит» вищих навчальних закладів / за редакцією проф. Ф. Ф. Бутинця. – 5-е вид. доп. і перероб. – Житомир: ПП «Рута», 2013. – 726 с.
6. Галицький О. М. Особливості обліку фінансових результатів сільськогосподарської діяльності та їх відображення в фінансовій звітності / О. М. Галицький, В. Г. Кожем'якіна // Аграрний вісник Причорномор'я. Економічні науки. – 2014. – Вип. 75. – С. 46-49.
7. Гудзь Н. Гармонізація бухгалтерського обліку в Україні на основі МСФЗ / Н. Гудзь // II Міжнародна науково-практична конференція (м. Чернігів, 30 листопада 2016 року) : тези доповідей. – Чернігів : Черніг. нац. технол. ун-т, 2016. – С. 14–16.
8. ДСТУ Б Д 1.1-1:2013 «Правила визначення вартості будівництва» : затв. Наказом Міністерства регіонального розвитку, будівництва та житлово-комунального господарства України № 293 від 05.07.2013.
9. Загородній А.Г. Фінансово-економічний словник / А.Г. Загородній, Г.Л. Вознюк. – К. : Знання, 2007. – 1072 с.

10. Задорожний З.-М., Омецінська І. Проблемні аспекти обліку фінансових результатів у будівництві. Вісник Тернопільського національного економічного університету. 2020. Вип. 3. С. 225–237. [Електронний ресурс]. – Режим доступу : <http://visnykj.wunu.edu.ua/index.php/visnykj/article/view/1164>.
11. Задорожній З. Управлінський облік фінансових результатів у будівництві / З. Задорожній // Бухгалтерський облік і аудит. – 2016. – № 12. – С. 26–31.
12. Інструкція про застосування Плану рахунків бухгалтерського обліку активів, капіталу, зобов'язань і господарських операцій підприємств і організацій : Наказ Міністерства фінансів України від 30.11.1999 № 291. [Електронний ресурс]. – Режим доступу : <https://zakon.rada.gov.ua/laws/show/z0893-99#Text>.
13. Концептуальна основа фінансової звітності [Електронний ресурс]. – Режим доступу : http://zakon3.rada.gov.ua/laws/show/929_009.
14. Крупка Я. Облік інвестицій : [монографія] / Я. Крупка. – Тернопіль : Економічна думка, 2001. – 302 с.
15. Ксьонжик І.В. Особливості обліку фінансових результатів на сільськогосподарських підприємствах / Ксьонжик І. В., Василькова М. В. // Вісник Бердянського університету менеджменту і бізнесу. –2012. – № 4(20). – С. 149–51.
16. Кучеркова С. О. Облік фінансових результатів у сільськогосподарських підприємствах: автореф. дис. на здобуття наук. ступеня канд. екон. наук : спец. 08.00.09 «Бухгалтерський облік, аналіз та аудит (за видами економічної діяльності)» / С. О. Кучеркова. – К., 2008. – 21 с.
17. Лагодієнко Н. В. Облік і контроль фінансових результатів на сільськогосподарських підприємствах / Н. В. Лагодієнко, В. М. Ковальчик // Бізнес-навігатор. – 2014. – № 1(33). – С. 167-172.
18. Ліхоносова Г., Лазебна І. Організаційні засади обліку та аудиту фінансових результатів підприємств. Науковий вісник Ужгородського національного університету. Серія: Міжнародні економічні відносини та світове

господарство. 2019. Вип. 25 (1). С. 144–148.

19. Мороз Ю. Ю. Облік фінансових результатів діяльності підприємства / Ю. Ю.Мороз//Вісник Житомирського державного технологічного університету. Серія: Економічні науки. - 2013. - № 2. - С. 135-141. [Електронний ресурс]. – Режим доступу : http://nbuv.gov.ua/UJRN/Vzhdtu_econ_2013_2_17.

20. Носирєв О.О. Вплив зовнішніх факторів на фінансові результати машинобудівних підприємств України. Науковий вісник Ужгородського національного університету. 2016. № 10. С. 47–51.

21. Назарова Г., Кононенко Л., Калашнікова А. Облікові процедури формування фінансових результатів: сучасний стан та напрями їх вдосконалення. Економічний простір. 2020. № 156. С. 206–212.

22. Національне положення (стандарт) бухгалтерського обліку 1 «Загальні вимоги до фінансової звітності», затв. Наказом Міністерства фінансів України від 7 лютого 2013 року № 73 [Електронний ресурс]. – Режим доступу : <https://zakon.help/law/73>.

23. Національне положення (стандарт) бухгалтерського обліку 15 «Дохід» : Наказ Міністерства фінансів України від 29 листопада 1999 р. № 290 [Електронний ресурс]. – Режим доступу : <https://zakon.rada.gov.ua/laws/show/z0860-99#Text>.

24. Національне положення (стандарт) бухгалтерського обліку 16 «Витрати» : Наказ Міністерства фінансів України від 31 грудня 1999 р. № 318 [Електронний ресурс]. – Режим доступу : <https://zakon.rada.gov.ua/laws/show/z0027-00#Text>.

25. Національне положення (стандарт) бухгалтерського обліку 18 «Будівельні контракти» : Наказ Міністерства фінансів України від 28 квітня 2001 р. № 205 [Електронний ресурс]. – Режим доступу : <https://zakon.rada.gov.ua/laws/show/z0433>.

26. Офіційний сайт Агрохолдингу «Кернел» URL: <https://www.kernel.ua/investor-relations/financial-reports/>

27. Пантелєєв В.П., Сніжко О.С. Словник бухгалтера та аудитора. Київ :

Інформ.-аналіт. Агенство, 2009. 239 с.

28. Павелко О.В. Фінансові результати основної діяльності будівельних підприємств: організаційнометодологічні засади обліку : монографія. – Рівне: НУВГП, 2020. – 604 с.

29. Патарідзе-Вишинська М. В. Визначення та облік фінансового результату: вітчизняний і зарубіжний досвід [Електронний ресурс] / М. В. Патарідзе-Вишинська // Економіка. Управління. Інновації. – 2010. – № 2. – Режим доступу: http://nbuv.gov.ua/UJRN/eui_2010_2_33.

30. Пеняк Ю., Гороховацька Н. Сучасні проблеми обліково-аналітичного забезпечення управління фінансовими результатами. Економічний простір. 2020. № 159. С. 97–101.

31. Про бухгалтерський облік та фінансову звітність в Україні : Закон України від 16 липня 1999 р. № 996-XIV. URL: <https://zakon.rada.gov.ua/laws/show/996-14#Text>.

32. Про внесення змін до Закону України «Про бухгалтерський облік та фінансову звітність в Україні» щодо удосконалення деяких положень : Закон України [Електронний ресурс]. – Режим доступу : <http://zakon3.rada.gov.ua/laws/show/2164-19>.

33. Про затвердження Методичних рекомендацій щодо заповнення форм фінансової звітності : Наказ Міністерства фінансів України від 28.03.2013 № 433 [Електронний ресурс]. – Режим доступу : <https://zakon.rada.gov.ua/rada/show/>.

34. Про затвердження плану рахунків бухгалтерського обліку та Інструкції про його застосування: Наказ Міністерства фінансів України від 30.11.1999р. № 291 [Електронний ресурс]. – Режим доступу : <https://zakon.rada.gov.ua/laws/show/z0892>.

35. Про щорічну фінансову звітність, консолідовану фінансову звітність та пов'язані з ними звіти певних типів компаній : Директива 2013/34/ЄС Європейського парламенту та Ради Європейського Союзу від 26 червня 2013 року [Електронний ресурс]. – Режим доступу : old.minjust.gov.ua/file/48858.docx

36. Прохар Н.В. Облік доходів, витрат і фінансових результатів: проблеми теорії та практики: [монографія] / Н.В. Прохар, Ю.О. Ночовна. – Полтава: РВВ ПУЕТ, 2011. – 257 с.

37. Пчелинська Г., Кирилова М. Сучасна проблематика обліку фінансових результатів за видами діяльності підприємства. Вісник Східноукраїнського національного університету імені Володимира Даля. 2020. № 6. С. 97–102. 2.

38. Рахман М., Гриненко І. Аналіз структурних зрушень в експорті машинобудівної галузі України. Економіка та держава. 2015. № 11. С. 105–107.

39. Ратушна М. Вплив елементів облікової політики на фінансові результати / М. Ратушна // Економічний аналіз. – 2020. – № 5. – С. 323–324. 4.
Бутинець Ф.Ф. Бухгалтерський облік: облікова політика і план рахунків, стандарти і кореспонденція рахунків, звітність [текст]: навч. пос. / Ф.Ф. Бутинець, Н.М. Малюга. – Житомир: ЖІТІ, 2005. – 480 с.

40. Руда Р.В. Аналіз ефективної діяльності підприємства: необхідність та методика. Вісник Бердянського університету менеджменту і бізнесу. 2012. № 4(20). С. 109–111.

41. Сиротюк Г. Аналіз та облік фінансових результатів сільськогосподарських підприємств / Г. Сиротюк, к.е.н., К. Сиротюк // Вісник Львівського національного аграрного університету. Сер: Економіка АПК. – 2023. – № 20(1). – С. 147-153. – Режим доступу: [http://nbuv.gov.ua/UJRN/Vlnau_econ_2013_20\(1\)_25](http://nbuv.gov.ua/UJRN/Vlnau_econ_2013_20(1)_25).

42. Скалюк Р.В. Сутність та значення фінансових результатів в системі розвитку господарської діяльності промислових підприємств. Наукові праці Кіровоградського національного технічного університету. 2010. № 18(1). С. 135–141.

43. Скалюк Р. Концепції фінансового результату діяльності промислового підприємства: міжнародна практика та вітчизняні реалії / Р. Скалюк // Галицький економічний вісник. – 2020. – № 3 (28). – С. 18–25.

44. Скасюк Р. В. Сутність та значення фінансових результатів в системі

розвитку господарської діяльності промислових підприємств/Р.В. Скалюк // Наукові праці Кіровоградського національного технічного університету. Економічні науки. - 2010. - Вип. 18(1). - С.135-141. [Електронний ресурс]. – Режим доступу : http://nbuv.gov.ua/UJRN/Npkntu_e_2010_18%281%29_23.

45. Соколов Я.В. Основы теории бухгалтерского учета / Я.В. Соколов. – М: Финансы и статистика, 2000. – 496 с.

46. Сопко В. В. Бухгалтерський облік: навч. посібник / В. В. Сопко. – 3-тє вид., перероб. і доп. – К.: КНЕУ, 2000. – 578 с.

47. Сук П. Методи визначення фінансових результатів / П. Сук // Вісник ЖДТУ. – 2006. – № 4 (38). – С. 204–208.

48. Сябер Є.О. Фактори формування прибутку. Young Scientist. 2018. № 6(58). С. 431–435.

49. Тесленко Т.І., Конькова Н.В. Облік фінансових результатів: проблеми та шляхи вдосконалення/Т.І. Тесленко, Н.В. Конькова//Бізнес Інформ. - 2013. - №4. - С.356-360. [Електронний ресурс]. – Режим доступу : <http://nbuv.gov.ua/UJRN/binf>.

50. Ткаченко Н.М. Бухгалтерський фінансовий облік, оподаткування і звітність : [підр.] / Н.М. Ткаченко ; 6-е вид., доп. і перероб.–К.: Алерта, 2013.– 982с.

51. Фролова Л.В. Планирование и контроль на предприятии : курс лекций. Донецк : ДоНУЭТ, 2012. 115 с. 14.Шипіна С.Б. Сутність поняття «фінансові результати» як об'єкта бухгалтерського обліку. Вісник ЖДТУ. 2012. № 1(59). С. 229–232.

52. Шевчук К., Бондар В. Фінансові результати як економічна категорія та особливості відображення їх в обліку та звітності підприємства. Економічні науки. Серія: Облік і фінанси. 2019. Вип. 16. С. 158–166.

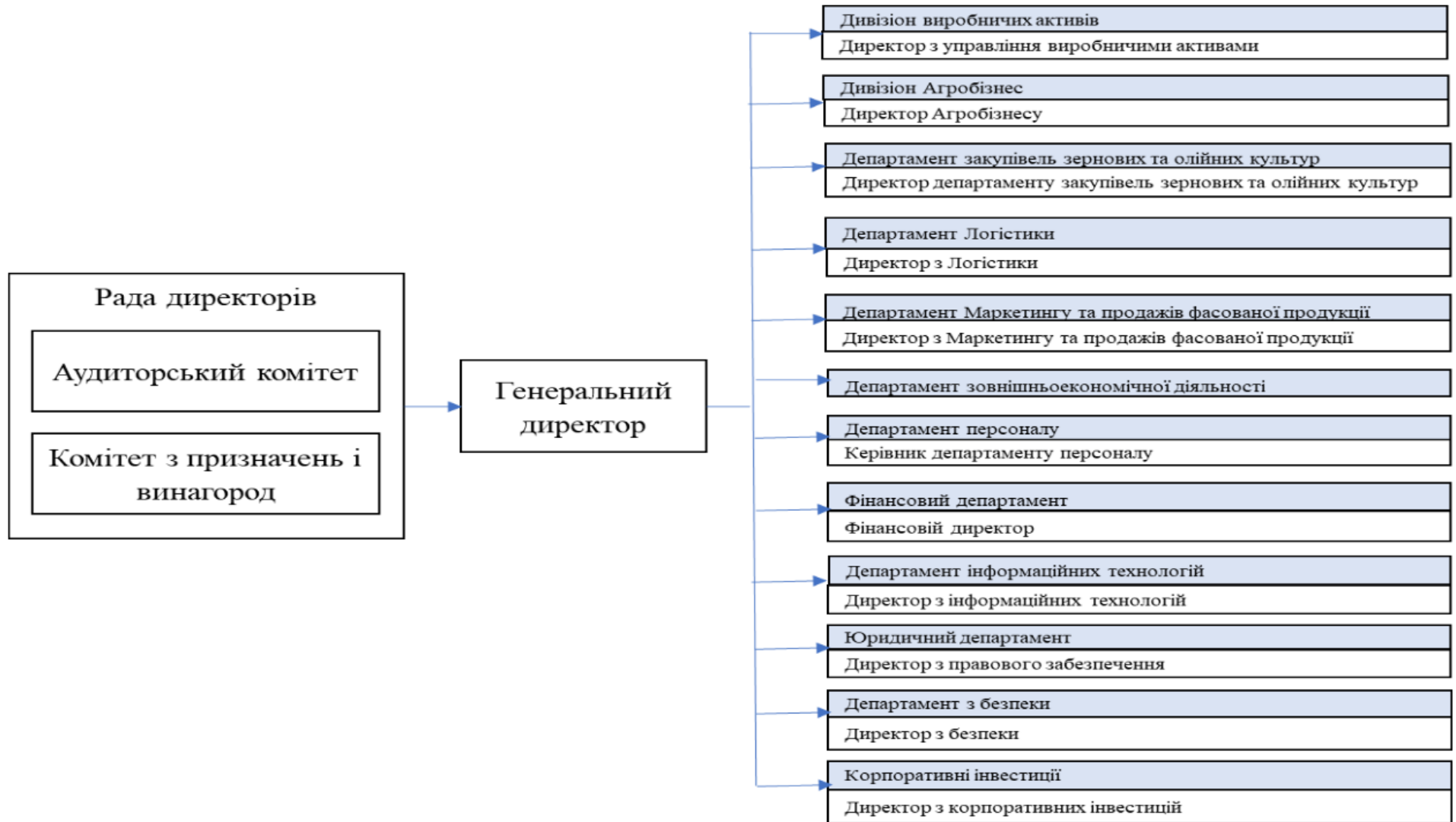


Рисунок А1 – Організаційна структура Агрохолдингу "Кернел"

Consolidated Statement of Financial Position

for the year ended 30 June 2022 (in thousands of US dollars, unless otherwise stated)

	Notes	As of 30 June 2022	As of 30 June 2021 ¹
Assets			
Current assets			
Cash and cash equivalents	9, 37	447,625	574,040
Trade accounts receivable	10, 34, 37	142,738	381,124
Prepayments to suppliers	34	107,167	127,726
Corporate income tax prepaid		12,228	12,041
Taxes recoverable and prepaid	11	204,686	185,966
Inventory	12	953,922	332,027
Biological assets	13	161,911	376,644
Other financial assets	14, 34, 37	205,811	294,156
Assets classified as held for sale	15	287,068	—
Total current assets		2,523,156	2,283,724
Non-current assets			
Property, plant and equipment	16	1,018,073	1,065,205
Right-of-use assets	17	247,740	364,699
Intangible assets	18	124,196	62,144
Goodwill	19	71,620	120,925
Deferred tax assets	20	41,000	15,090
Non-current financial assets	20, 34	52,532	46,322
Other non-current assets	11, 34	106,725	36,462
Total non-current assets		1,662,456	1,712,655
Total assets		4,185,612	3,996,579
Liabilities and equity			
Current liabilities			
Trade accounts payable	37, 34	161,342	150,061
Advances from customers and other current liabilities	21, 34	89,200	140,543
Corporate income tax liabilities		7,411	46,504
Short-term borrowings	23	1,093,087	13,888
Current portion of long-term borrowings	23	—	21,715
Current portion of lease liabilities	24	39,111	37,338
Current bonds issued	25	595,038	212,495
Interest on bonds issued	37	7,612	15,353
Other financial liabilities	22, 37	126,537	278,918
Liabilities associated with assets classified as held for sale	15	116,848	—
Total current liabilities		2,238,186	916,615
Non-current liabilities			
Long-term borrowings	23	—	227,740
Lease liabilities	24	200,441	267,154
Deferred tax liabilities	26	21,693	20,806
Bonds issued	25	—	593,942
Other non-current liabilities	37	38,671	1,216
Total non-current liabilities		261,205	1,130,858
Equity attributable to Kernel Holding S.A. equity holders			
Issued capital	2	2,219	2,219
Share premium reserve	2	500,378	500,378
Additional paid-in capital	2	39,944	39,944
Treasury shares	2	(96,897)	—
Equity-settled employee benefits reserve	2	—	1,850
Revaluation reserve		104,303	57,290
Other reserves	4	—	(696)
Translation reserve		(616,490)	(703,034)
Retained earnings		1,949,731	2,046,399
Total equity attributable to Kernel Holding S.A. equity holders		1,683,188	1,946,150
Non-controlling interests		3,033	2,756
Total equity		1,686,221	1,948,906
Total liabilities and equity		4,185,612	3,996,579
Book value		1,683,188	1,946,150
Number of shares	2, 38	77,429,230	84,031,230
Book value per share (in USD)		21.74	23.16
Diluted number of shares	38	77,429,230	84,031,230
Diluted book value per share (in USD)		21.74	23.16

On behalf of the Board of Directors

Andrii Verevskiy

Chairman of the Board of Directors



Anastasiya Usachova

Director, Chief Financial Officer



Condensed Consolidated Interim Statement of Financial Position

for the six months ended 31 December 2023 (in thousands of US dollars, unless otherwise stated)

	Notes	As of 31 December 2023	As of 30 June 2023	As of 31 December 2022
Assets				
Current assets				
Cash and cash equivalents	9	542,083	954,103	679,223
Trade accounts receivable	22	322,056	321,579	392,417
Prepayments to suppliers	22	145,033	135,044	149,567
Corporate income tax prepaid		5,106	3,595	3,893
Taxes recoverable and prepaid		79,498	162,280	170,696
Inventory	10	539,113	341,543	698,862
Biological assets	11	11,856	147,895	66,383
Other financial assets	12, 22	149,826	376,063	166,615
Assets classified as held for sale		—	—	228,227
Total current assets		1,794,571	2,442,102	2,555,883
Non-current assets				
Property, plant and equipment	13	1,063,773	1,020,411	1,025,630
Right-of-use assets		187,270	205,644	202,338
Intangible assets		59,916	36,334	35,985
Goodwill		71,632	71,632	68,993
Deferred tax assets		24,743	21,353	33,429
Non-current financial assets	14, 22	29,849	25,524	31,751
Other non-current assets		61,657	62,169	75,208
Total non-current assets		1,498,840	1,443,067	1,473,334
Total assets		3,293,411	3,885,169	4,029,217
Liabilities and equity				
Current liabilities				
Trade accounts payable	22	137,704	158,567	114,570
Advances from customers and other current liabilities	15, 22	129,415	153,770	155,225
Corporate income tax liabilities		8,789	12,943	18,488
Short-term borrowings	16	216,360	869,933	937,012
Current portion of lease liabilities		36,492	31,160	38,145
Current bonds issued	17	596,995	596,211	595,782
Interest on bonds issued		7,612	7,612	7,612
Other financial liabilities	22	127,682	68,608	59,820
Liabilities associated with assets classified as held for sale		—	—	94,371
Total current liabilities		1,261,049	1,898,804	2,021,025
Non-current liabilities				
Lease liabilities		137,234	166,735	148,591
Deferred tax liabilities		21,080	20,557	6,789
Other non-current liabilities	22	1,476	55,078	47,210
Total non-current liabilities		159,790	242,370	202,590
Equity attributable to Kernel Holding S.A. equity holders				
Issued capital		7,923	2,219	2,219
Share premium reserve		554,658	500,378	500,378
Additional paid-in capital		39,944	39,944	39,944
Treasury shares	2	(96,897)	(96,897)	(96,897)
Revaluation reserve		104,303	104,303	104,303
Translation reserve		(965,401)	(932,089)	(1,066,942)
Retained earnings		2,226,295	2,123,999	2,317,847
Total equity attributable to Kernel Holding S.A. equity holders		1,870,825	1,741,857	1,800,852
Non-controlling interests	4	1,747	2,138	4,750
Total equity		1,872,572	1,743,995	1,805,602
Total liabilities and equity		3,293,411	3,885,169	4,029,217
Book value		1,870,825	1,741,857	1,800,852
Number of shares	2	293,429,230	77,429,230	77,429,230
Book value per share (in USD)		6.40	22.50	23.26
Diluted number of shares		293,429,230	77,429,230	77,429,230
Diluted book value per share (in USD)		6.40	22.50	23.26

On behalf of the Board of Directors

Andrii Verevskyi

Chairman of the Board of Directors



Sergiy Volkov

Director, Chief Financial Officer



Consolidated Statement of Profit or Loss

for the year ended 30 June 2022 (in thousands of US dollars, unless otherwise stated)

	Notes	For the year ended 30 June 2022	For the year ended 30 June 2021 ¹
Revenue	27, 34	5,331,545	5,594,800
Net change in fair value of biological assets and agricultural produce	13	12,537	132,631
Cost of sales	28, 34	(4,691,973)	(4,821,872)
Gross profit		652,109	905,559
Other operating income	29	63,694	111,268
Other operating expenses	29	(44,710)	—
General, administrative and selling expenses	30, 34	(230,405)	(318,284)
Net impairment losses on financial assets	10	(32,993)	(4,689)
Loss on impairment of assets	31	(317,028)	(4,561)
Profit from operating activities		90,667	689,293
Finance costs	32	(130,549)	(147,709)
Finance income	32, 34	11,322	5,950
Foreign exchange gain/(loss), net		10,140	(6,306)
Other expenses, net	33, 34	(25,061)	(3,254)
(Loss)/Profit before income tax		(43,481)	537,974
Income tax benefit/(expenses)	26	2,781	(32,252)
(Loss)/Profit for the period		(40,700)	505,722
(Loss)/Profit for the period attributable to:			
Equity holders of Kernel Holding S.A.		(41,102)	512,708
Non-controlling interests		402	(6,986)
Earnings per share			
Weighted average number of shares	38	80,187,230	84,031,230
Profit per ordinary share (in USD)		(0.51)	6.10
Diluted number of shares	38	80,187,230	84,031,230
Diluted profit per ordinary share (in USD)		(0.51)	6.10

On behalf of the Board of Directors

Andrii Verevskiy
Chairman of the Board of Directors



Anastasia Usachova
Director, Chief Financial Officer



Condensed Consolidated Interim Statement of Profit or Loss

for the six months ended 31 December 2023 (in thousands of US dollars, unless otherwise stated)

	Notes	6 months ended 31 December 2023	3 months ended 31 December 2023	6 months ended 31 December 2022	3 months ended 31 December 2022
Revenue	18, 22	1,589,860	1,043,597	1,889,784	1,235,227
Net change in fair value of biological assets and agricultural produce	11	(22,486)	(12,006)	(1,854)	336
Cost of sales	19, 22	(1,297,526)	(813,472)	(1,420,523)	(941,499)
Gross profit		269,848	218,119	467,407	294,064
Other operating income	22	51,320	41,611	31,416	12,398
Other operating expenses		(24,731)	(11,266)	(19,845)	(16,947)
General, administrative and selling expenses	20, 22	(84,069)	(52,758)	(102,996)	(58,715)
Net (impairment)/reversal of losses on financial assets	22	(31,798)	(11,840)	1,793	8,301
(Loss)/reversal of impairment losses on assets		(6,644)	(8,558)	9,051	5,258
Profit from operating activities		173,926	175,308	386,826	244,359
Finance costs	22	(74,282)	(37,809)	(76,323)	(37,953)
Finance income	22	28,493	18,625	10,440	6,861
Foreign exchange gain, net	21	919	2,190	66,591	8,417
Other expenses, net		(16,088)	(13,878)	(1,158)	(1,887)
Profit before income tax		112,968	144,436	386,376	219,797
Income tax expenses		(10,999)	(11,602)	(16,068)	(11,083)
Profit for the period		101,969	132,834	370,308	208,714
Profit for the period attributable to:					
Equity holders of Kernel Holding S.A.		102,296	133,025	368,116	206,581
Non-controlling interests		(327)	(191)	2,192	2,133
Earnings per share					
Weighted average number of shares		220,646,621	293,429,230	77,429,230	77,429,230
Profit per ordinary share (in USD)		0.46	0.45	4.75	2.67
Diluted number of shares		220,646,621	293,429,230	77,429,230	77,429,230
Diluted profit per ordinary share (in USD)		0.46	0.45	4.75	2.67

On behalf of the Board of Directors

Andrii Verevskyi
Chairman of the Board of Directors



Sergiy Volkov
Director, Chief Financial Officer



Consolidated Statement of Profit or Loss and Other Comprehensive Income

for the year ended 30 June 2022 (in thousands of US dollars, unless otherwise stated)

	Notes	For the year ended 30 June 2022	For the year ended 30 June 2021 ¹
(Loss)/Profit for the period		(40,700)	505,722
Other comprehensive income/(loss)			
Items that will not be reclassified subsequently to profit or loss:			
Increase/(decrease) in revaluation reserve	16	57,334	(6,048)
Income tax related to components of other comprehensive income	26	(10,321)	1,089
Items that may be reclassified subsequently to profit or loss:			
Exchange differences on translating foreign operations ²		(111,241)	(2,569)
Gain arising on cash flow hedge	4, 36	1,736	3,908
Income tax related to cash flow hedge	26	(243)	(542)
Other comprehensive loss		(62,735)	(4,162)
Total comprehensive (loss)/income for the period		(103,435)	501,560
Total comprehensive (loss)/income attributable to:			
Equity holders of Kernel Holding S.A.		(106,649)	503,553
Non-controlling interests		3,214	(1,993)

On behalf of the Board of Directors

Andrii Verevskyi
Chairman of the Board of Directors



Anastasiia Usachova
Director, Chief Financial Officer



Condensed Consolidated Interim Statement of Profit or Loss and Other Comprehensive Income

for the six months ended 31 December 2023 (in thousands of US dollars, unless otherwise stated)

	6 months ended 31 December 2023	3 months ended 31 December 2023	6 months ended 31 December 2022	3 months ended 31 December 2022
Profit for the period	101,969	132,834	370,308	208,714
Other comprehensive income/(loss)				
Items that may be reclassified subsequently to profit or loss:				
Exchange differences in translating foreign operations ¹	(33,376)	(22,058)	(250,927)	(8,434)
Other comprehensive loss	(33,376)	(22,058)	(250,927)	(8,434)
Total comprehensive income for the period	68,593	110,776	119,381	200,280
Total comprehensive income attributable to:				
Equity holders of Kernel Holding S.A.	68,984	111,031	117,664	198,061
Non-controlling interests	(391)	(255)	1,717	2,219

On behalf of the Board of Directors

Andrii Verevskyi
Chairman of the Board of Directors



Sergiy Volkov
Director, Chief Financial Officer



Condensed Consolidated Interim Statement of Cash Flows

for the six months ended 31 December 2023 (in thousands of US dollars, unless otherwise stated)

	Notes	6 months ended 31 December 2023	6 months ended 31 December 2022
Operating activities:			
Profit before income tax		112,968	386,376
Adjustments for:			
Amortization and depreciation		49,545	58,696
Finance costs		74,282	76,323
Finance income		(28,493)	(10,440)
Change in loss allowance for expected credit losses on trade and other receivables		31,798	(1,793)
Other accruals		13,767	5,843
Net foreign exchange gain		(672)	(65,101)
(Loss)/reversal of impairment losses on assets		6,644	(9,051)
Net change in fair value of biological assets and agricultural produce	11	22,486	1,854
Net (gain)/loss arising on financial instruments		(9,563)	27,962
Write-downs of inventories to net realizable value	10	4,067	8,771
Operating profit before working capital changes		276,829	479,440
Changes in working capital:			
Change in trade receivable and other financial assets		(25,831)	(247,974)
Change in prepayments and other current assets		(20,544)	(36,339)
Change in restricted cash balance		—	58
Change in taxes recoverable and prepaid		78,387	(16,001)
Change in biological assets		126,956	74,875
Change in inventories		(231,109)	181,849
Change in trade accounts payable		(20,980)	(42,169)
Change in advances from customers and other current liabilities		(14,109)	20,860
Cash generated from operations		169,599	414,599
Interest paid		(71,253)	(66,769)
Interest received		17,514	7,701
Income tax paid		(18,933)	(7,409)
Net cash generated by operating activities		96,927	348,122
Investing activities:			
Purchase of property, plant and equipment		(87,751)	(56,058)
Proceeds from disposal of property, plant and equipment		690	264
Payment for lease agreements		(957)	(1,034)
Purchase of intangible and other non-current assets		(1,131)	(9,398)
Proceeds from disposal of intangible and other non-current assets		—	111,311
Acquisition of subsidiaries, net of cash acquired	8	(24,745)	(6,414)
Amount advanced for subsidiary	8	(442)	—
Proceeds from disposal of subsidiaries	8, 12, 22	90,711	—
Pledge deposits withdrawal		122,703	—
Proceeds from financial assets		(2,274)	3,965
Net cash generated by investing activities		96,804	42,636
Financing activities:			
Proceeds from borrowings		32,383	54,906
Repayment of borrowings		(675,732)	(179,137)
Financing for farmers		—	196
Repayment of lease liabilities		(17,510)	(32,931)
Issued capital	2	5,704	—
Proceeds from share premium reserve increase	2	54,280	—
Net cash used in financing activities		(600,875)	(156,966)
Effects of exchange rate changes on the balance of cash held in foreign currencies		(4,871)	(2,138)
Net (decrease)/increase in cash and cash equivalents		(412,015)	231,654
Cash and cash equivalents, at the beginning of the period	9	954,093	447,566
Cash and cash equivalents, at the end of the period	9	542,078	679,220

On behalf of the Board of Directors

Andrii Verevskyi
Chairman of the Board of Directors



Sergiy Volkov
Director, Chief Financial Officer



Consolidated Statement of Cash Flows

for the year ended 30 June 2022 (in thousands of US dollars, unless otherwise stated)

	Notes	As of 30 June 2022	As of 30 June 2021 ¹
Operating activities:			
(Loss)/Profit before income tax		(43,481)	537,974
Adjustments for:			
Amortization and depreciation		129,676	116,486
Finance costs, net	32	119,227	141,759
Change in loss allowance for expected credit losses on trade and other receivables	30	32,993	4,689
Other accruals		4,518	1,762
Gain on disposal of property, plant and equipment	33	(2,570)	(2,628)
Net foreign exchange loss/(gain)		(7,266)	3,483
Loss on impairment of assets	18, 19, 33	317,028	3,296
Net change in fair value of biological assets and agricultural produce	13	(12,537)	(132,631)
(Gain)/Loss on sales of subsidiaries and joint ventures	8, 33	—	(1,891)
Net loss/(gain) arising on financial assets classified as at fair value through profit or loss		41,333	(20,575)
Write-downs of inventories to net realisable value		98,229	—
Other gain		—	(2,323)
Operating profit before working capital changes		677,150	649,391
Changes in working capital:			
Change in trade receivable and other financial assets		232,076	(241,282)
Change in prepayments and other current assets		(58,369)	(13,538)
Change in restricted cash balance		32	1,819
Change in taxes recoverable and prepaid		(58,918)	(52,981)
Change in biological assets		141,024	71,909
Change in inventories		(937,306)	(90,153)
Change in trade accounts payable		15,126	64,468
Change in advances from customers and other current liabilities		(127,507)	215,771
Cash (used in)/generated from operations		(116,692)	605,424
Interest paid		(130,576)	(133,442)
Interest received		11,321	5,950
Income tax paid		(89,517)	(18,090)
Net cash (used in)/generated by operating activities		(305,464)	459,842
Investing activities:			
Purchase of property, plant and equipment		(119,678)	(178,296)
Proceeds from disposal of property, plant and equipment		5,876	5,855
Payment for lease agreements		(1,527)	(2,157)
Purchase of intangible and other non-current assets		(178,678)	(3,306)
Proceeds from disposal of intangible and other non-current assets		21,132	—
Acquisition of subsidiaries, net of cash acquired	8	—	(46,898)
Disposal of subsidiaries	8	—	2,505
Advances received for disposal of subsidiaries		22,867	4,289
Loans provided to related parties		(20,065)	(7,184)
Proceeds from return of loans by related parties		15,203	20,321
Payment to acquire financial assets		(38,419)	(272)
Net cash used in investing activities		(293,689)	(205,143)
Financing activities:			
Proceeds from borrowings		1,073,642	296,125
Repayment of borrowings		(230,240)	(257,392)
Payment of dividends	2	(34,069)	(35,293)
Financing for farmers		(11,475)	(1,053)
Repayment of lease liabilities		(9,671)	(32,712)
Repurchase of treasury shares		(96,897)	—
Repurchase of share options		—	(11,484)
Proceeds from bonds issued		—	299,296
Transactions costs related to corporates bonds issue		—	(2,428)
Repayment of corporate bonds		(213,110)	(286,890)
Premium for early repayment of bonds		(1,888)	(16,108)
Net cash generated/ (used in) by financing activities		476,292	(47,949)
Effects of exchange rate changes on the balance of cash held in foreign currencies		(3,423)	(104)
Net increase in cash and cash equivalents		(126,284)	206,646
Cash and cash equivalents, at the beginning of the year	9	573,850	367,204
Cash and cash equivalents, at the end of the year	9	447,566	573,850

For non-cash financing activities please see Note 9.

On behalf of the Board of Directors
Andrii Verevskyi
 Chairman of the Board of Directors



Anastasiia Usachova
 Director, Chief Financial Officer

