

КИЇВСЬКИЙ НАЦІОНАЛЬНИЙ УНІВЕРСИТЕТ
ІМЕНІ ТАРАСА ШЕВЧЕНКА
ЕКОНОМІЧНИЙ ФАКУЛЬТЕТ
КАФЕДРА МЕНЕДЖМЕНТУ
ІННОВАЦІЙНОЇ ТА ІНВЕСТИЦІЙНОЇ ДІЯЛЬНОСТІ

КВАЛІФІКАЦІЙНА РОБОТА БАКАЛАВРА

на тему: «УПРАВЛІННЯ РЕАЛЬНИМИ ІНВЕСТИЦІЯМИ
ПРОМИСЛОВОГО ПІДПРИЄМСТВА»

здобувача освіти за ОС «бакалавр»
денної форми навчання

галузь знань 07 «УПРАВЛІННЯ ТА АДМІНІСТРУВАННЯ»
спеціальність 073 «МЕНЕДЖМЕНТ»
освітньо-професійна програма «МЕНЕДЖМЕНТ ОРГАНІЗАЦІЙ»

МИСАК НАДІЇ ЯРОСЛАВІВНИ

Науковий керівник:
к.е.н. доц. Кальний Сергій Володимирович

Рекомендовано до захисту
на засіданні кафедри менеджменту
інноваційної та інвестиційної діяльності
протокол № 16 від 14 червня 2023 р.

Завідувач кафедри
_____ д.е.н., професор Ситницький М. В.

Київ – 2023

Київський національний університет імені Тараса Шевченка
Економічний факультет
Кафедра менеджменту інноваційної та інвестиційної діяльності

«Затверджую»

Завідувач кафедри менеджменту інноваційної та інвестиційної діяльності, д.е.н. **Ситницький М.В.**

«25» листопада 2022 р.

ЗАВДАННЯ
на кваліфікаційну роботу бакалавра
здобувача освіти за ОС «бакалавр» денної форми навчання
галузь знань 07 «Управління та адміністрування»
спеціальність 073 «Менеджмент»
освітньо-професійна програма «Менеджмент організацій»
МИСАК НАДІЇ ЯРОСЛАВІВНИ

1. Тема роботи: «Управління реальними інвестиціями промислового підприємства»

затверджена на засіданні кафедри менеджменту інноваційної та інвестиційної діяльності, протокол №5 від 25.11. 2022 р.

2. Строк завершення роботи: 05.06.2023

3. Підсумковий передзахист роботи: 31.05.2023

4. Предмет дослідження: методологічні, методичні та організаційні засади управління реальними інвестиціями підприємства

5. Об'єкт дослідження: процес управління реальними інвестиціями промислового підприємства ТОВ «Компанія Антакарана»

6. Мета і завдання дослідження:

Мета – узагальнення теоретико-методичних засад управління реальними інвестиціями промислового підприємства та визначення шляхів його вдосконалення

Завдання:

6.1. Дослідити економічну сутність та форми реальних інвестицій.

6.2. Розглянути політику управління реальними інвестиціями підприємства.

6.3. Провести аналіз інвестиційної діяльності підприємства.

6.4. Оцінити ефективність інвестиційного проєкту реальних інвестицій підприємства.

6.5. Розглянути застосування інформаційних систем в процесі управління реальними інвестиціями підприємства.

6.6. Обґрунтувати впровадження інформаційних систем з підтримки прийняття рішень щодо управління реальними інвестиціями підприємства.

Календарний план виконання завдання

№	Зміст виконаної роботи	Строки виконання	Відмітка керівника про виконання
1.	Вибір теми бакалаврської роботи	жовтень 2022	виконано
2.	Затвердження теми бакалаврської роботи	листопад 2022	виконано
3.	Розробка плану виконання роботи і узгодження його з науковим керівником	листопад - грудень 2022	виконано
4.	Пошук інформаційних та наукових джерел для написання першого розділу, робота над першим розділом	грудень 2022 -лютий 2023	виконано
5.	Оформлення першого розділу та подання його на розгляд науковому керівникові	лютий - березень 2023	виконано
6.	Пошук інформаційних матеріалів і робота над другим розділом	березень - квітень 2023	виконано
7.	Оформлення другого розділу та подання його на розгляд науковому керівникові	квітень 2023	виконано
8.	Підготовка третього (конструктивного) розділу	травень 2023	виконано
9.	Попередній передзахист роботи	10.05.2023	виконано
10.	Доопрацювання та остаточне оформлення роботи з урахуванням пропозицій попереднього захисту і зауважень наукового керівника	травень 2023	виконано
11.	Підсумковий передзахист роботи Остаточне затвердження змісту та структури роботи.	31.05.2023	виконано
12.	Усунення зауважень, що були зроблені на підсумковому передзахисті роботи	травень-червень 2023	виконано
13.	Завершення написання роботи	05.06.2023	виконано
14.	Перевірка роботи на плагіат	червень 2023	виконано
15.	Зовнішнє рецензування бакалаврської роботи	червень 2023	виконано
16.	Рекомендація бакалаврської роботи до захисту на засіданні кафедри менеджменту інноваційної та інвестиційної діяльності	червень 2023	виконано

ЗМІСТ

ВСТУП	3
РОЗДІЛ 1. ТЕОРЕТИЧНІ ОСНОВИ УПРАВЛІННЯ РЕАЛЬНИМИ ІНВЕСТИЦІЯМИ ПРОМИСЛОВОГО ПІДПРИЄМСТВА	6
1.1. Економічна сутність та форми реальних інвестицій.....	6
1.2. Політика управління реальними інвестиціями підприємства.....	12
РОЗДІЛ 2. ПРАКТИЧНІ АСПЕКТИ УПРАВЛІННЯ РЕАЛЬНИМИ ІНВЕСТИЦІЯМИ ТОВ «КОМПАНІЯ «АНТАКАРАНА»	18
2.1. Аналіз інвестиційної діяльності підприємства.....	18
2.2. Оцінка ефективності інвестиційного проекту реальних інвестицій.....	28
РОЗДІЛ 3. ШЛЯХИ УДОСКОНАЛЕННЯ ПОЛІТИКИ УПРАВЛІННЯ РЕАЛЬНИМИ ІНВЕСТИЦІЯМИ ТОВ «КОМПАНІЯ «АНТАКАРАНА»	37
3.1. Інформаційні системи в процесі управління реальними інвестиціями підприємства.....	37
3.2. Впровадження інформаційних систем з підтримки прийняття рішень щодо управління реальними інвестиціями підприємства.....	42
ВИСНОВКИ	49
СПИСОК ВИКОРИСТАНИХ ДЖЕРЕЛ	51
ДОДАТКИ	57

ВСТУП

Актуальність теми дослідження. В умовах ринкової економіки ефективно управління реальними інвестиціями є ключовим фактором стратегічного розвитку підприємства. Це сприяє підвищенню його ринкової вартості, забезпеченню конкурентоспроможності, стабільним грошовим потокам та сталому функціонуванню в майбутньому. Для переважної більшості українських підприємств реальні інвестиції – це єдиний напрямок інвестиційної діяльності, що зумовлено не лише нерозвиненістю української фондового ринку, а й рядом переваг, які надають реальні інвестиції. Перш за все, це інвестиції в реальні об'єкти: у вигляді будівництва та впровадження в дію нових основних засобів; придбання нерухомості та інших об'єктів реального інвестування.

Реальне інвестування забезпечує захист інвестицій від інфляції, оскільки ціни на такі об'єкти, в багатьох випадках, зростають швидше, ніж загальний рівень інфляції. Окрім того, як показує практика, при інвестуванні коштів в реальні об'єкти інвестування отримується значно більший прибуток, ніж при інвестуванні в акції, облигації, валюти та інші фінансові інструменти. Найважливіше те, що реальні інвестиції – це найефективніший інструмент забезпечення високих темпів розвитку та диверсифікації діяльності підприємств і компаній, що розвиваються, відповідно до їх загальноекономічної стратегії.

Нинішні реалії бізнес-середовища характеризується підвищеним рівнем ризику при інвестуванні, браком інформації про ринкову ситуацію, її непередбачуваністю та значним впливом політичної ситуації на ринкову ситуацію. Все це зумовлює нагальну необхідність пошуку наукових шляхів вирішення проблеми підвищення ефективності технології управління реальними інвестиціями підприємств в сучасних умовах.

Питання управління реальними інвестиціями висвітлені у працях таких науковців: О. Алимов, Ю. Бажал, А. Гальчинський, В. Геєць, С. Дорогунцов, В. Кононенко, А. Мельник, В. Найдьонов, М. Чумаченко, І. Ястремський та інші.

Метою роботи є узагальнення теоретико-методичних засад управління реальними інвестиціями промислового підприємства та визначення шляхів його вдосконалення.

Поставлена мета обумовила наступні *завдання*, що вирішуються у роботі:

1. Дослідити економічну сутність та форми реальних інвестицій.
2. Розглянути політику управління реальними інвестиціями підприємства.
3. Провести аналіз інвестиційної діяльності підприємства.
4. Оцінити ефективність інвестиційного проекту реальних інвестицій.
5. Розглянути застосування інформаційних систем в процесі управління реальними інвестиціями підприємства.
6. Обґрунтувати впровадження інформаційних систем з підтримки прийняття рішень щодо управління реальними інвестиціями підприємства.

Об'єктом дослідження виступає процес управління реальними інвестиціями промислового підприємства ТОВ «Компанія Антакарана».

Предметом дослідження є методологічні, методичні та організаційні засади управління реальними інвестиціями підприємства.

В процесі роботи були використані: метод порівняння (зіставлення даних в динаміці), метод аналізу та синтезу (визначення змін показників у динаміці), метод узагальнення (узагальнення та систематизації отриманих даних, фактів та висновків), метод графічного зображення даних (візуалізація даних).

Практична значущість одержаних результатів полягає у впровадженні заходів вдосконалення політики управління реальними інвестиціями ТОВ «Компанія Антакарана». Довідка про впровадження результатів

кваліфікаційнох роботи бакалавра № 87-06 від 01.06.23 р. ТОВ «Компанія Антакарана».

Апробація результатів роботи. Основні положення і результати випускної кваліфікаційної роботи доповідались на міжнародній науково-практичній конференції студентів, аспірантів та молодих вчених «Шевченківська весна 2023. Повоєнне відновлення економіки України: проблеми та перспективи» (Київ, 2023 р.) (Додаток А) [37].

Структура роботи. Робота складається зі вступу, трьох розділів, висновків, списку використаних джерел із 55 найменувань та 11 додатків, що викладені на 27 сторінках. Загальний обсяг роботи складає 82 сторінки. Робота містить 11 таблиць та 10 рисунків.

РОЗДІЛ 1. ТЕОРЕТИЧНІ ОСНОВИ УПРАВЛІННЯ РЕАЛЬНИМИ ІНВЕСТИЦІЯМИ ПРОМИСЛОВОГО ПІДПРИЄМСТВА

1.1. Економічна сутність та форми реальних інвестицій

Термін «інвестиції» походить від латинського слова «investire», що означає «одягати», «вкладати». В англійській та німецькій мовах терміни «investment» і «investition» відповідно також мають значення «капітальні вкладення» або «інвестиції». Це вказує на процес вкладання грошей, ресурсів або активів у певну справу, проект або підприємство з метою отримання прибутку чи досягнення інших економічних цілей [31, с. 81].

Інвестування як процес має свої коріння ще з давніх часів. У середньовічній Європі інвестування відбувалося переважно у формі феодалного зобов'язання або інвеститури. Феодалний господар міг інвестувати свої гроші в наймані роботи чи купівлю землі, або ж використовувати їх для призначення своїх васалів на посади управління своїм майном.

Інвеститура також використовувалася церквою для призначення настоятелів приходів, які могли отримати земельні наділи та право виконувати судочинство над мешканцями цього приходу [7, с. 12].

Джон Кейнс, англійський економіст, вважається одним з творців теорії інвестування. Він визначає інвестиції як «приріст цінності капітального майна в результаті виробничої діяльності за відповідний період» [49]. Згідно з Кейнсом, рівень доходів домогосподарств є основним загальним чинником, що впливає на динаміку інвестицій і заощаджень (у класичній теорії основним чинником є дохід або процентна ставка). Він вважав, що зниження рівня доходів може спричинити недостатність попиту на товари і послуги, що може знизити мотивацію підприємств до інвестицій.

Варто відмітити, що нині існує величезна кількість визначень терміну «інвестиції», тому що кожен економіст трактує його по-своєму. Розглянемо найбільш поширені визначення поняття «інвестиції» (Додаток Б).

Проаналізувавши представлені визначення поняття «інвестиції», виокремимо декілька найбільш поширених підходів до розуміння сутності інвестицій:

– інвестиції як прийом менеджменту. Відповідно до цього підходу, інвестиції розглядаються як специфічний прийом менеджменту, що використовується для впливу на подальший розвиток підприємства;

– інвестиції як частину активу бухгалтерського балансу. За цим підходом, інвестиції розглядаються як частину активу бухгалтерського балансу підприємства, які мають вартість та призначені для нагромадження капіталу шляхом вкладення коштів та отримання інших вигід;

– інвестиції як економічний процес. Цей підхід покладає акцент на характеристику конкретного економічного процесу, пов'язаного зі збільшенням реального капіталу суспільства.

На нашу думку, інвестиції інвестиції не обмежуються лише вкладенням капіталу з метою отримання прибутку або соціального ефекту, а також охоплюють економічні ресурси, які спрямовуються на збільшення реального капіталу суспільства.

Закон «Про інвестиційну діяльність» визначає інвестиції як майнові та інтелектуальні цінності, які вкладаються в об'єкти підприємницької діяльності з метою отримання прибутку або досягнення соціального ефекту [38]. Це визначення відповідає загальному міжнародному розумінню інвестиційної діяльності як процесу вкладання ресурсів з метою отримання прибутку чи соціального ефекту у майбутньому.

Отже, узагальнення різних точок зору, що розкривають зміст інвестування, дає змогу помітити багато модифікацій їх розуміння, що виникає внаслідок наголошення на окремих аспектах формулювання.

Тому, для глибшого розуміння сутності інвестування доцільно визначити ключові ознаки цього поняття (рис.1.1).

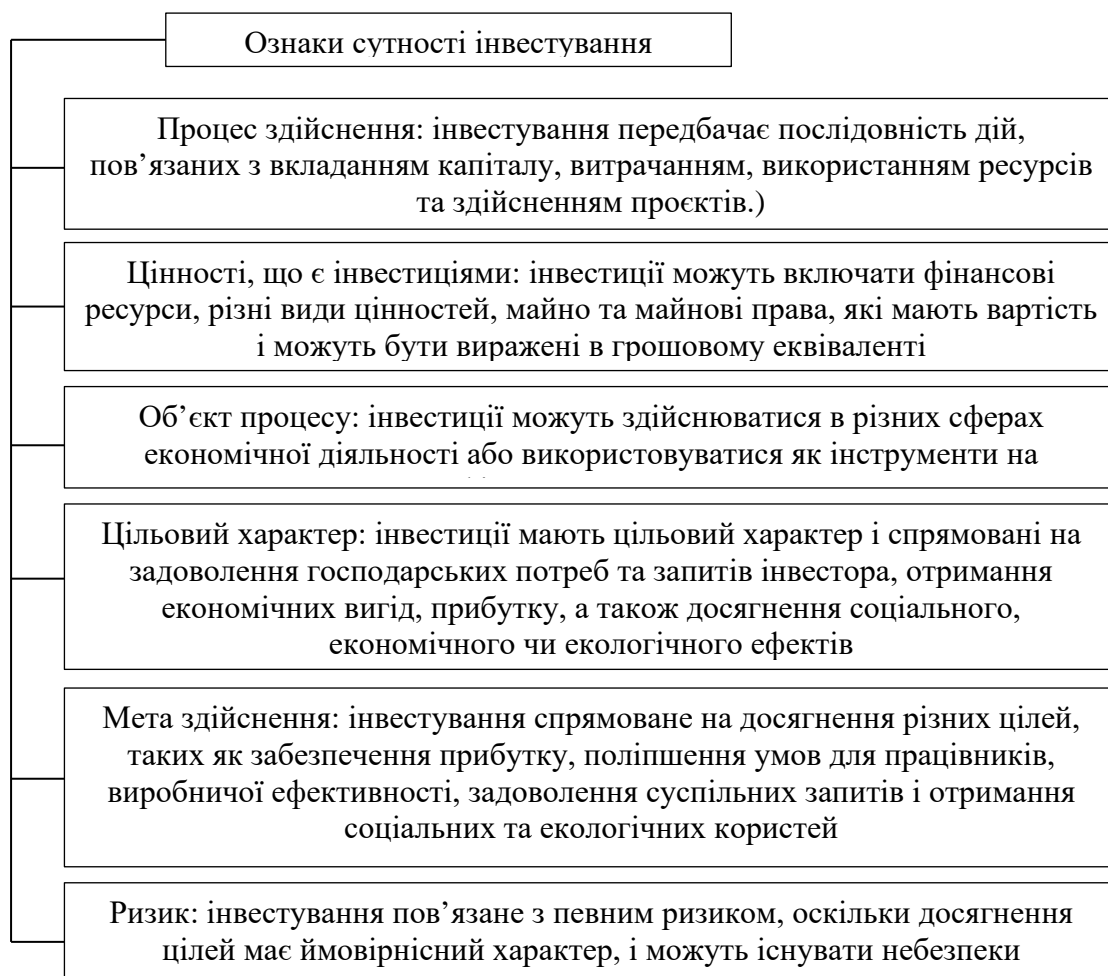


Рис.1.1. Ключові ознаки сутності інвестування

Джерело: складено автором [31]

Інвестиції грають важливу роль у забезпеченні ефективного функціонування та розвитку підприємства. Вони виконують ряд функцій:

– забезпечення зростання ринкової вартості підприємства. Інвестиції дозволяють розвивати бізнес та підвищувати ефективність виробництва, що забезпечує зростання ринкової вартості підприємства та його акцій;

– інструмент реалізації інноваційної політики. Інвестиції є основним джерелом фінансування науково-дослідних розробок та нових технологій. Вони дозволяють підприємствам створювати нові продукти та послуги, покращувати якість та ефективність виробництва;

– джерело формування виробничого та ресурсного потенціалу. Інвестиції дозволяють підприємствам збільшувати їх виробничі та ресурсні потенціали, наприклад, шляхом модернізації виробничих ліній, закупівлі нового обладнання, розвитку інфраструктури;

– механізм оптимізації структури активів. Інвестиції дозволяють підприємствам раціонально розподіляти активи та інвестиційний потенціал залежно від потреб і стратегічних цілей компанії. Це може забезпечити більш ефективне використання ресурсів та зменшення ризиків;

– формування довгострокової структури капіталу – це одна з функцій інвестицій. Вона полягає у забезпеченні підприємства довгострокових джерел фінансування для здійснення стратегічних проєктів та інвестиційних програм, які спрямовані на розвиток бізнесу. Інвестиції можуть бути залучені з різних джерел, наприклад, за рахунок емісії акцій або облігацій, кредитів, державних та інвестиційних фондів тощо;

– механізм забезпечення простого і розширеного відтворення основних засобів і нематеріальних активів. Ця функція полягає у забезпеченні фінансування поточних та майбутніх інвестицій, які спрямовані на придбання та підтримку основних засобів, техніки, програмного забезпечення, прав на інтелектуальну власність та інші нематеріальні активи, які необхідні для ефективного функціонування підприємства. Інвестиції можуть забезпечити відновлення та розширення виробництва, збільшення продуктивності праці, вдосконалення технологій та покращення якості продукції або послуг, що в свою чергу призводить до збільшення прибутку підприємства та підвищення його конкурентоспроможності на ринку.

Варто також зазначити, що з інвестиції можна класифікувати за декількома ознаками з метою ведення обліку, аналізу та планування (Додаток В). Дана класифікація інвестицій показує їх найважливіші ознаки. Варто також відмітити, що зустрічаються й інші класифікації у працях зарубіжних та вітчизняних вчених.

В рамках даного дослідження розглянемо реальні інвестиції, як найефективніший інструмент для забезпечення високих темпів розвитку і диверсифікації діяльності підприємств і організацій відповідно до їх обраної стратегії.

Реальні інвестиції є довгостроковими вкладеннями в реальні активи, які можуть бути матеріальними (виробничі та оборотні активи, будівлі, споруди, обладнання, запаси) і нематеріальними (патенти, ліцензії, права на використання природних ресурсів, ноу-хау, технічна та науково-практична документація, проектно-кошторисна інформація тощо). Ці інвестиції можуть бути здійснені як державними, так і приватними суб'єктами в будь-якій галузі економіки або в конкретне підприємство [29, с. 22].

Існує три форми реальних інвестицій (рис.1.2).

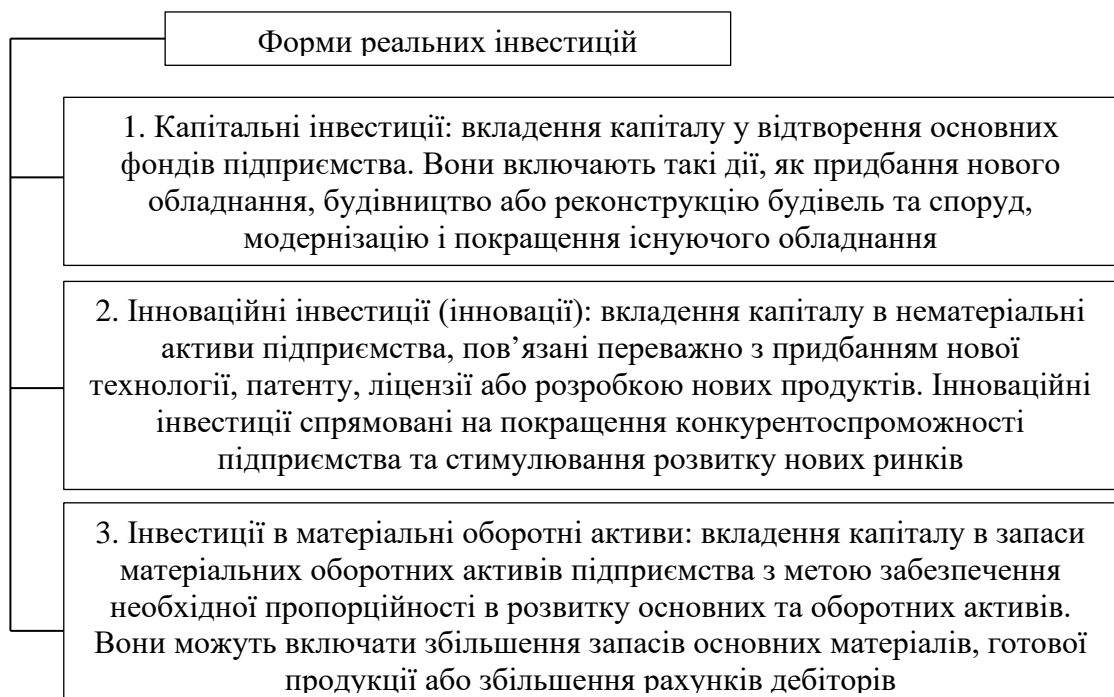


Рис.1.2. Форми реальних інвестицій

Джерело: складено автором [19, с. 37]

Реальні інвестиції поділяються також на:

– інвестиції у зовнішні об'єкти означають вкладення коштів в сторонні підприємства, акції, облігації, нерухомість та інші об'єкти, які не належать до власної діяльності підприємства. Такі інвестиції можуть бути вигідними,

оскільки дозволяють збільшити доходи підприємства та розширити його вплив на ринку;

– інвестиції власної діяльності означають вкладення коштів в власну діяльність підприємства з метою підвищення його конкурентоспроможності та забезпечення ефективного функціонування. Ці інвестиції можуть бути спрямовані на покращення технологій, розширення виробництва, підвищення якості продукції, розвиток маркетингу та інші напрями.

За характером об'єктів, що споруджуються, інвестиції поділяють на:

– інвестиції у сфері виробництва. Це інвестиції, спрямовані на покращення виробничих процесів, збільшення обсягів виробництва, розширення асортименту продукції, покращення якості виробів, модернізацію технологій, зменшення витрат на виробництво тощо;

– інвестиції у промисловість. Це інвестиції, спрямовані на розвиток важкої промисловості, такої як металургія, машинобудування, енергетика, хімічна та нафтова промисловість, будівельна промисловість та інші;

– інвестиції у транспорт. Це інвестиції, спрямовані на розвиток транспортної інфраструктури, будівництво нових авто- та залізничних доріг, розширення транспортних вузлів, модернізацію транспортних засобів, розвиток логістичних центрів та інше;

– інвестиції у комунальне господарство. Це інвестиції, спрямовані на розвиток і покращення житлово-комунальної інфраструктури, будівництво нових та реконструкцію існуючих житлових будівель, забезпечення населення водопостачанням, газопостачанням, електроенергією та іншими комунальними послугами.

Розрізняють також інвестиції в інші галузі, наприклад, в освіту, медицину, науку, туризм, тощо.

За своїми взаємозв'язками реальні інвестиції поділяють на основні, супутні та сумісні (Додаток Г).

Отже, в сучасних умовах основою інвестиційної діяльності кожного суб'єкта господарювання є реальні інвестиції. Реальні інвестиції мають тісний

зв'язок з операційною діяльністю підприємства. Це пояснюється тим, що завдання, такі як збільшення обсягів виробництва та продажу продукції, розширення асортименту і покращення якості, зниження поточних операційних витрат, зазвичай вирішуються завдяки реальним інвестиціям.

У свою чергу, параметри майбутнього операційного процесу та потенціал збільшення обсягів операційної діяльності в значній мірі залежать від реалізації реальних інвестиційних проєктів підприємства.

Вибір конкретних форм реальних інвестицій підприємством визначається його інвестиційною стратегією, яка відповідає стратегії підприємства в цілому. Цей вибір також залежить від можливості впровадження нових конкурентоспроможних технологій.

1.2. Політика управління реальними інвестиціями підприємства

Для того, аби підвищити ефективність управління реальними інвестиціями розробляється спеціальна політика, яка входить у загальну інвестиційну політику підприємства. Ця політика спрямована на підготовку, оцінку та реалізацію найбільш ефективних форм інвестування та інвестиційних проєктів.

Організація має розробити політику управління реальними інвестиціями з метою оптимізації процесів прийняття рішень щодо інвестування в матеріальні активи, які сприятимуть досягненню стратегічних цілей підприємства. Ця політика повинна включати критерії оцінки інвестиційних проєктів, механізми контролю за їх виконанням, а також процедури прийняття рішень щодо придбання, модернізації та здійснення діяльності з об'єктами реальних інвестицій.

Основними завданнями політики управління реальними інвестиціями є забезпечення оптимального використання ресурсів підприємства, зростання його конкурентоспроможності, збільшення прибутковості та зниження ризиків інвестування. В рамках цієї політики виробляються процедури оцінки

потенційних реальних інвестиційних проєктів, аналізу ринку, оцінки ризиків, планування фінансових ресурсів та контролю за виконанням проєктів.

Аналіз літературних джерел з даного питання показав, що процес формування такої політики на підприємстві проходить десять основних етапів (рис.1.2).

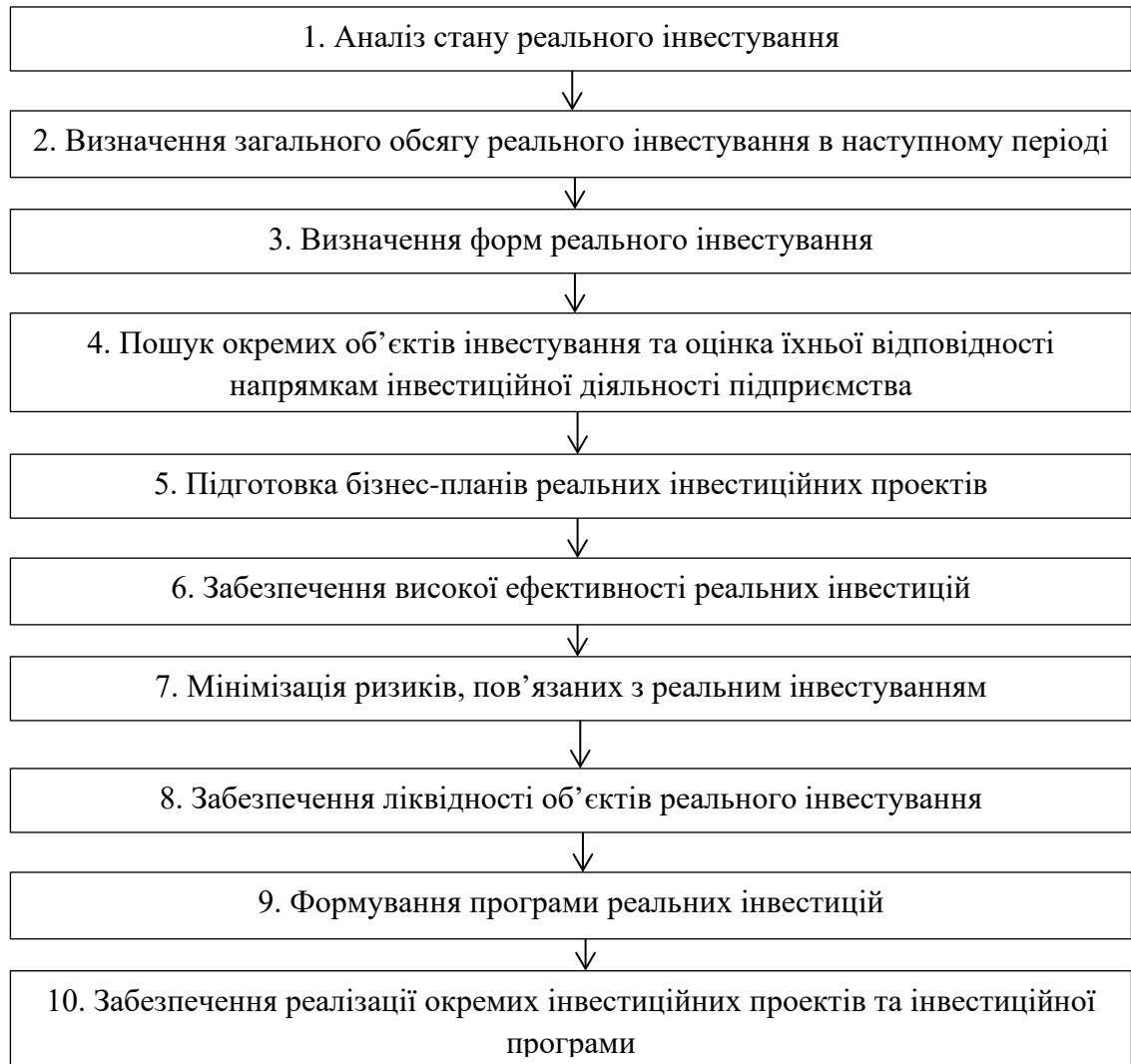


Рис.1.2. Основні етапи процесу формування політика управління реальними інвестиціями

Джерело: складено автором [32]

Розглянемо більш детально кожен з етапів.

Так, аналіз фактичного стану інвестицій (оцінка рівня інвестиційної активності підприємства за попередній період та ступеня реалізації реальних проєктів та інвестиційних програм).

На даному етапі досліджується динаміка загального обсягу капітальних вкладень у прирості матеріальних цінностей, питома вага реальних інвестицій у загальному обсязі інвестицій підприємства в передплановому періоді. Далі розглядається ступінь реалізації окремих проєктів та інвестиційних програм, а також ступінь освоєння інвестиційних ресурсів, перетворених у власне інвестиційні об'єкти. Насамкінець визначається рівень завершеності вже розпочатих реальних проєктів та інвестиційних програм, а також обсяг інвестиційних коштів, необхідних для їх повної реалізації.

Основа розрахунків при визначенні загального обсягу реальних інвестицій у наступному періоді – планований обсяг приросту основних фондів підприємства за окремими видами, а також нематеріальних та оборотних активів, які забезпечують збільшення обсягів його виробничо-комерційної діяльності. Розмір цього збільшення визначається з урахуванням динаміки незакінченого капітального будівництва (незавершених капітальних вкладень). Визначення форм реального інвестування – залежить від конкретних напрямів інвестиційної діяльності підприємства, які забезпечують реконструкцію його основних фондів і нематеріальних активів та збільшення обсягу власних оборотних активів.

На етапі пошуку окремих об'єктів інвестування вивчається поточна пропозиція на інвестиційному ринку, відбираються для дослідження окремі об'єкти інвестування, які повністю відповідають напрямам інвестиційної діяльності підприємства (його галузевій та регіональній диверсифікації), можливостям та умовам придбання конкретних активів для відновлення складу діючих їх видів; проводиться ретельне обстеження обраних об'єктів інвестування.

Наступний етап – підготовка бізнес-планів реальних інвестиційних проєктів. Усі форми реальних масштабних інвестицій (за винятком відновлення окремих видів у зв'язку з їх зношеністю) формалізуються в реальних інвестиційних проєктах. Підготовка таких інвестиційних проєктів потребує розробки відповідних бізнес-планів. При малих реальних

інвестиційних проєктах допускається розробка скороченого варіанту бізнес-плану (з викладом лише тих розділів, які безпосередньо визначають доцільність їх реалізації).

Відібрані на попередньому етапі інвестиційні об'єкти аналізуються на предмет їх економічної ефективності. При цьому для кожного об'єкта інвестування застосовується конкретна методика оцінки ефективності, на основі якої класифікуються результати окремих інвестиційних проєктів за рівнями ефективності. При незмінності параметрів для реалізації вибираються ті реальні об'єкти інвестування, які забезпечують найбільшу ефективність.

На етапі мінімізації ризиків, пов'язаних з реальними інвестиціями, перш за все, визначаються та оцінюються ризики, характерні для кожного конкретного об'єкта інвестування. Останні ранжуються за рівнем ризику, а для реалізації вибираються ті, що забезпечують мінімальний інвестиційний ризик при незмінних параметрах. Разом з ризиком окремих об'єктів інвестування оцінюється інвестиційний ризик, пов'язаний з реальними інвестиціями в цілому. Необхідність такого аналізу зумовлена тим, що цей напрямок інвестиційної діяльності супроводжується відтоком власного капіталу у великих розмірах і, як правило, протягом тривалого часу, що може призвести до зниження платоспроможності підприємства в частині поточних зобов'язань. Окрім того, фінансування окремих інвестиційних проєктів часто відбувається за рахунок отримання значного обсягу позикового капіталу, що в перспективі може призвести до зниження фінансової стійкості підприємства. Тому процесі формування інвестиційної політики важливо враховувати потенційні інвестиційні ризики та їх вплив на прибутковість, платоспроможність і фінансову стійкість підприємства.

Варто зауважити, що у зв'язку зі значними змінами зовнішнього інвестиційного середовища, ситуації на інвестиційному ринку або стратегії розвитку компанії в майбутньому очікувана прибутковість окремих реальних об'єктів інвестування може різко знизитися, рівень ризику може підвищитися, знизитись значення інших показників інвестиційної привабливості

підприємства. Для цього варто прийняти рішення про своєчасне вилучення з інвестиційної програми підприємства ряду реальних об'єктів інвестування та реінвестування капіталу. Для цього по кожному об'єкту варто оцінити ступінь ліквідності інвестицій.

Під час оцінки інвестиційних проєктів одним з важливих критеріїв є ліквідність. Ліквідність вказує на здатність проєкту генерувати достатній обсяг грошових потоків для покриття витрат та повернення інвестицій. Підприємство відбирає інвестиційні проєкти з найвищим потенційним рівнем ліквідності, оскільки це гарантує, що проєкти зможуть забезпечити достатні грошові потоки для повернення інвестицій у встановлені строки. Це важливо для забезпечення фінансової стабільності підприємства та його здатно

На основі комплексної оцінки проєктів (об'єктів) та з урахуванням обсягу інвестиційних коштів компанія формує програму матеріальних інвестицій на майбутній період. Якщо ця програма створена відповідно до конкретної пріоритетної цілі (максимізація доходу, мінімізація інвестиційного ризику тощо), немає потреби в подальшій оптимізації програми реальних інвестицій. якщо існує потреба у збалансуванні індивідуальних цілей, програма інвестицій може бути оптимізована за різними критеріями для досягнення збалансованості. Це означає, що необхідно враховувати різні аспекти та цілі, такі як рентабельність, ризикованість, ліквідність, стабільність тощо. Після того, як програма інвестицій була оптимізована та забезпечує збалансованість між різними критеріями, вона може бути прийнята до безпосередньої реалізації.

Насамкінець, для реалізації кожного конкретного реального інвестиційного проєкту розробляється капітальний бюджет і календарний графік реалізації. Капітальний бюджет зазвичай розробляється на період до одного року і відображає всі витрати та надходження коштів, пов'язані з реалізацією реального проєкту.

У графіку реалізації інвестиційного проєкту (або програми) встановлюються ключові терміни для виконання різних видів робіт, а також

відповідальність за їх виконання. Це означає, що в графіку вказуються конкретні дати або періоди, коли повинні бути завершені окремі етапи робіт. Окрім того, графік також визначає осіб або команди, які несуть відповідальність за виконання конкретних етапів робіт. Це можуть бути представники замовника (підприємства) або підрядника, залежно від умов договору підряду. Вони мають функціональні обов'язки, які визначені угодою і пов'язані з виконанням певних робіт.

Слід зазначити, що найчастіше окремі інвестиційні проєкти реалізуються на підприємстві саме в рамках політики управління реальними інвестиціями (сукупність намірів, обґрунтувань і практичних заходів щодо реалізації інвестиційного процесу, з метою забезпечення конкретних фінансово-економічних результатів інвестиційної діяльності, визначених інвестором, а потім, з урахуванням комплексної оцінки інвестиційних проєктів, здійснюється їх остаточний відбір, на підставі якого підприємство формує інвестиційну програму).

Отже, політика управління реальними інвестиціями підприємства – це система рішень, які приймає підприємство для підготовки, розгляду та реалізації реальних інвестицій з метою максимізації їх ефективності. Головна мета такої політики – забезпечити максимальний прибуток підприємства при оптимальному використанні ресурсів. Політика управління реальними інвестиціями має бути гнучкою та адаптивною до змін зовнішнього середовища та внутрішніх факторів підприємства. Також важливо враховувати соціальну відповідальність та етичні принципи в процесі прийняття рішень з інвестування.

РОЗДІЛ 2. ПРАКТИЧНІ АСПЕКТИ УПРАВЛІННЯ РЕАЛЬНИМИ ІНВЕСТИЦІЯМИ ТОВ «КОМПАНІЯ «АНТАКАРАНА»

2.1. Аналіз інвестиційної діяльності підприємства

ТОВ «КОМПАНІЯ «АНТАКАРАНА» вже більше ніж п'ятнадцять років успішно працює на будівельному ринку України в галузі систем зовнішнього утеплення та оздоблювання будівель.

Підприємство знаходиться за адресою: 01021, м.Київ, вул. Шовковична, будинок 13/2, оф. № 11. Код ЄДРПОУ: 39022042.

Види діяльності, що здійснює досліджуване підприємство:

1. Основний: 41.20 Будівництво житлових і нежитлових будівель.

2. Інші: 23.69 Виробництво інших виробів із бетону, гіпсу та цементу.

43.31 Штукатурні роботи.

46.19 Діяльність посередників у торгівлі товарами широкого асортименту.

В компанії працює понад 70 робітників, які пройшли необхідну підготовку та інструктаж. Компанія має лінійно-функціональну структуру управління (Додаток Д), що означає, що організація управління виробничими процесами відбувається за лінійною схемою, де керівник вищого рівня передає вказівки керівнику нижчого рівня, а виконавці виконують вказівки своїх керівників.

Ця структура дозволяє забезпечити організацію та координацію діяльності в компанії. Кожен рівень управління має свої функціональні обов'язки і відповідальності. Керівники вищого рівня приймають стратегічні рішення та встановлюють загальні напрямки розвитку, а керівники нижчого рівня забезпечують реалізацію цих рішень у своїх підрозділах. Виконавці здійснюють конкретні виробничі процеси та завдання, виконуючи вказівки своїх керівників.

На чолі товариства – Генеральний директор, якому підпорядковані усі його робітники. На сьогоднішній день товариством керує Месропян Артур Георгійович.

Безпосередньо Генеральному директору підпорядковані:

- заступник з технічних питань;
- заступник з виробництва;
- заступник з управління житловим фондом (ЖФ);
- заступник з правових питань;
- заступник з постачання;
- заступник з економіки і фінансів;
- головний бухгалтер;
- служба безпеки.

Проведемо оцінку майнового стану ТОВ «Компанія «Антакарана» на основі аналізу даних фінансової звітності та бухгалтерського обліку (Додатки Л, М, Н) (табл.2.1).

Таблиця 2.1

Аналіз аналітичного балансу ТОВ «Компанія «Антакарана» за 2020–2022 рр.

Показники	2020		2021		2022		2022 / 2020 рр.	
	тис. грн.	%	тис. грн.	%	тис. грн.	%	тис. грн.	%
Активи								
Необоротні активи	1623,9	57,56	1275,2	22,34	1099	54,76	-524,9	-32,32
Оборотні активи	1197,4	42,44	4434,2	77,66	907,8	45,24	-289,6	-24,19
– запаси	22	0,78	30,7	0,54	51,6	2,57	+29,6	+134,55
– дебіторська заборгованість	1164,1	41,26	444,5	7,79	421,2	20,99	-742,9	-63,82
– грошові кошти	7,2	0,26	3955,3	69,28	402,8	20,07	+395,6	+5494,44
– інші оборотні активи	4,1	0,15	3,7	0,06	32,2	1,6	+28,1	+685,37
Пасиви								
Поточні зобов'язання	2821,3	100	5709,4	100	2006,8	100	-814,5	-28,87
– кредиторська заборгованість	2797,9	99,17	5686,8	99,6	1979,1	98,62	-818,8	-29,26
– інші поточні зобов'язання	23,4	0,83	22,6	0,4	27,7	1,38	+4,3	+18,38
Баланс	2821,3	100	5709,4	100	2006,8	100	-814,5	-28,87

Джерело: розраховано автором на основі фінансової звітності товариства

Відповідно до проведеного горизонтального аналізу активів у балансі підприємства, варто підкреслити, що протягом 2020–2022 років відбулося зменшення вартості активів компанії на 814,5 тис. грн. або 28,87%. Зменшення відбулося через скорочення таких складових активів: залишкова вартість необоротних активів зменшилася на 524,9 тис. грн. або 32,32%; загальна величина оборотних активів скоротилася на 289,6 тис. грн. або 24,19%. Це зменшення оборотних активів відбулося внаслідок скорочення дебіторської заборгованості на 742,9 тис. грн. або 63,82%.

У структурі активів ТОВ «Компанія «Антакарана», найбільшу частку займають необоротні активи: 57,56% у 2020 році та 54,76% у 2022 році. Однак, у 2021 році значна частина активів компанії належала до оборотних активів – 77,66%.

Також варто зазначити, що протягом 2020–2022 років спостерігалось скорочення необоротних активів ТОВ «Компанія «Антакарана» на 524,9 тис. грн. або 32,32%. Це сталося через зменшення нематеріальних активів на 12,5 тис. грн. або 98,43% та основних засобів на 512,4 тис. грн. або 31,80%. Основні засоби складають найбільшу частку у структурі необоротних активів – 99,22% у 2020 році, 100,00% у 2021 році та 99,98% у 2022 році.

Щодо оборотних активів, спостерігалось їх скорочення на 289,6 тис. грн. або 24,19% протягом 2020–2022 років. Це сталося внаслідок зменшення дебіторської заборгованості за розрахунками за виданими авансами на 1062,5 тис. грн. або 97,58% і іншої поточної дебіторської заборгованості на 7,5 тис. грн. або 49,02%. Станом на 31 грудня 2022 року, грошові кошти та їх еквіваленти склали найбільшу частку в структурі оборотних активів ТОВ «Компанія «Антакарана» - 44,37%.

Загалом, протягом 2020–2022 років спостерігалось скорочення загальної величини залученого капіталу ТОВ «Компанія «Антакарана» на 814,5 тис. грн. або 28,87%. Це зменшення сталося через зменшення таких складових залученого капіталу, як поточні зобов'язання за розрахунками з оплати праці на 9,5 тис. грн. або 81,90%, поточні зобов'язання за розрахунками із

внутрішніх розрахунків на 937,7 тис. грн. або 34,04% і зобов'язання, пов'язані з необоротними активами та групами вибуття, утримуваними для продажу на 0,1 тис. грн. або 0,45%. Найбільша частка в структурі залученого капіталу ТОВ «Компанія «Антакарана» належить поточним зобов'язанням за розрахунками із внутрішніх розрахунків – 97,63% у 2020 році, 97,50% у 2021 році та 90,53% у 2022 році.

Для вивчення особливостей формування прибутку проведемо горизонтальний аналіз Звіту про сукупний дохід ТОВ «Компанія «Антакарана» за період 2020–2022 рр. В табл.2.2 згруповано основні показники звіту.

Таблиця 2.2

Аналіз основних статей Звіту про сукупний дохід ТОВ «Компанія «Антакарана» упродовж 2020–2022 рр.

Показники	2020		2021		2022		Відхилення 2022/2020 рр.	
	тис. грн.	%	тис. грн.	%	тис. грн.	%	тис. грн.	%
Доходи								
Чиста виручка	4991,7	28,66	5159,0	26,98	4495,2	21,73	-496,5	-9,95
Інші операційні доходи	12424,0	71,34	13962,5	73,02	16191,9	78,27	+3767,9	+30,33
Інші доходи	-	-	0,1	-	-	-	-	x
Разом	17415,7	100,0	19121,6	100,00	20687,1	100,0	+3271,4	+18,78
Витрати								
Собівартість продукції	6389,5	99,75	6811,6	99,50	7852,0	96,58	+1462,5	+22,89
Операційні витрати	16,0	0,25	32,3	0,47	278,0	3,42	+262,0	+1637,5
Разом	6405,5	100,0	6845,7	100,00	8130,0	100,0	+1724,5	+26,92

Джерело: розраховано автором на основі фінансової звітності товариства

Варто відзначити, що протягом 2020–2022 рр. загальні доходи ТОВ «Компанія «Антакарана» зросли на 3271,4 тис. грн. або на 18,78%. Це збільшення сталося за рахунок зростання інших операційних доходів на 3767,9 тис. грн. або на 30,33% (рис.2.1).

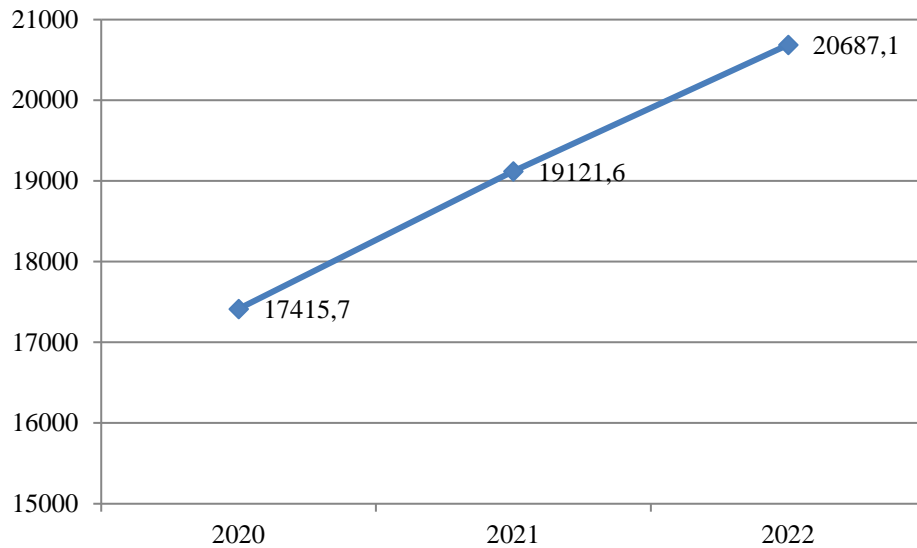


Рис.2.1. Динаміка загальних доходів ТОВ «Компанія «Антакарана» за 2020–2022 рр.

Станом на 31.12.2022 р., порівняно з відповідним показником 2020 р., відбулося збільшення загальних витрат ТОВ «Компанія «Антакарана» на 1724,5 тис. грн. або на 26,92%. Це зростання сталося за рахунок збільшення собівартості реалізованих послуг на 1462,5 тис. грн. або на 22,89% (рис.2.2) та операційних витрат.

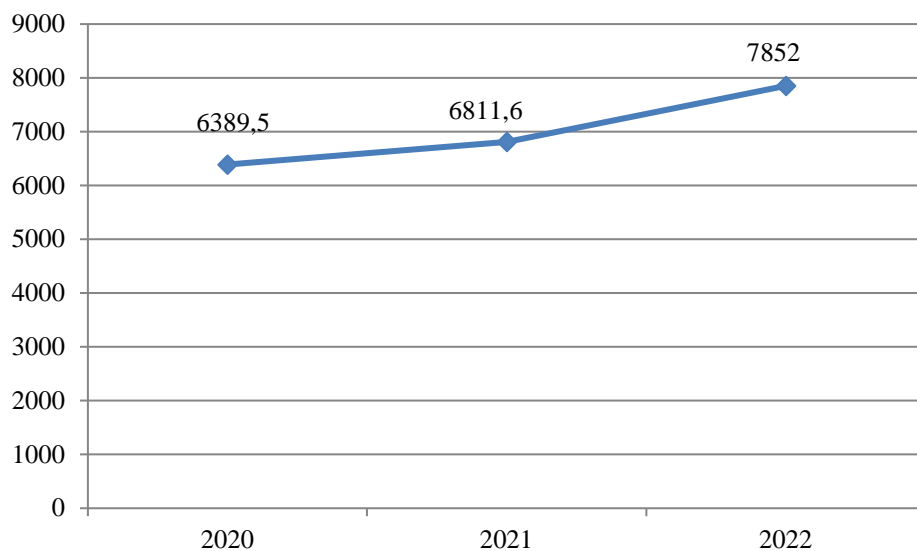


Рис.2.2. Динаміка собівартості ТОВ «Компанія «Антакарана» за 2020–2022 рр.

У структурі загальних доходів ТОВ «Компанія «Антакарана» найбільшу питому вагу має чистий дохід від реалізації продукції. У 2020 році його питома вага складала 71,34%, у 2021 році – 73,02%, а в 2022 році – 78,27%. Інші операційні доходи становлять незначну частку загальних доходів підприємства.

При аналізі загальних витрат ТОВ «Компанія «Антакарана» видно, що найбільшу питому вагу має собівартість реалізованої продукції. У 2020 році вона складала 99,75%, у 2021 році – 99,50%, а в 2022 році – 96,58%.

Отже, протягом 2020-2022 років ТОВ «Компанія «Антакарана» здійснювало прибуткову діяльність, з чистим прибутком в розмірі 11,010.2 тис. грн. на 31 грудня 2020 року, 12,275.9 тис. грн. у 2021 році і 12,557.1 тис. грн. за результатами 2022 року (рис.2.3).

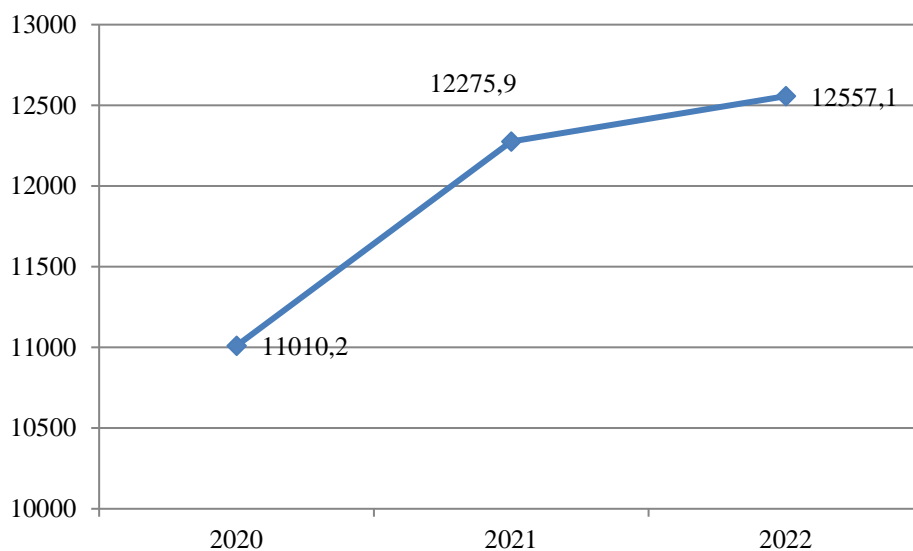


Рис.2.2. Динаміка чистого прибутку ТОВ «Компанія «Антакарана» за 2020–2022 рр.

Проведемо аналіз фінансової стійкості та платоспроможності ТОВ «Компанія «Антакарана» на основі розрахунку коефіцієнтів фінансового стану, використовуючи дані фінансової звітності за 2020–2022 рр. шляхом зіставлення поточних активів і поточних зобов'язань підприємства (табл.2.3).

За аналізований період спостерігається зростання всіх коефіцієнтів ліквідності. Коефіцієнт абсолютної ліквідності збільшився на 0,198,

коефіцієнт проміжної ліквідності зросли на 0,01, а коефіцієнт загальної ліквідності збільшився на 0,028. Це свідчить про поліпшення ліквідності підприємства. Однак, варто звернути увагу на від'ємне значення власного оборотного капіталу. За вказаний період власний оборотний капітал мав від'ємну величину: -1623,9 тис. грн. у 2020 році, -1275,2 тис. грн. у 2021 році та -1099 тис. грн. у 2022 році. Це означає, що підприємство неспроможне навіть покрити поточні зобов'язання, і така тенденція може призвести до кризового стану.

На підставі вказаних даних можна зробити висновок, що хоча ліквідність покращується, проте проблеми з власним оборотним капіталом становлять серйозну загрозу для фінансової стійкості та платоспроможності ТОВ «Компанія «Антакарана».

Таблиця 2.3

Аналіз показників ліквідності в ТОВ «Компанія «Антакарана» за 2020–2022 рр.

Назва показника	2020	2021	2022	2022/ 2020 рр.
Коефіцієнт абсолютної ліквідності	0,003	0,693	0,201	+0,198
Коефіцієнт проміжної ліквідності	0,417	0,771	0,427	+0,01
Коефіцієнт загальної ліквідності (покриття)	0,424	0,777	0,452	+0,028
Власний оборотний капітал	-1623,9	-1275,2	-1099	+524,9

Джерело: розраховано автором на основі фінансової звітності товариства

Оцінка показників ділової активності в ТОВ «Компанія «Антакарана» (табл.2.4).

Аналізуючи дані з табл. 2.4, можна зробити наступні висновки:

– коефіцієнт оборотності дебіторської заборгованості зменшився на 155,422 протягом 2020–2022 років. Це свідчить про меншу швидкість зарахування коштів від дебіторів;

– оборотність кредиторської заборгованості також скоротилася на 1927,89. Це означає, що підприємство оплачує свої зобов'язання поставникам повільніше;

– зменшення оборотності дебіторської та кредиторської заборгованості призвело до збільшення середнього періоду погашення дебіторської на 31 день і кредиторської заборгованостей на 1 день. Це означає, що підприємство витрачає більше часу на збирання від покупців та має менше часу для погашення зобов'язань перед постачальниками;

– зменшення чистої виручки від реалізації продукції призвело до скорочення оборотності чистих активів на 17,112. Це означає, що підприємство менше використовує свої активи для генерації прибутку;

– оборотність виробничих запасів скоротилася на 101,612, а період обороту виробничих запасів збільшився на 1 день. Це може свідчити про недооптимізацію управління запасами і збільшення часу, необхідного для продажу запасів;

– тривалість операційного та фінансового циклів збільшилася на 32 та 31 день відповідно. Це означає, що підприємству потрібно більше часу на виконання операцій та отримання плати за свою роботу.

Таблиця 2.4

Аналіз показників ділової активності в ТОВ «Компанія «Антакарана» за
2020–2022 рр.

Назва показника	2020	2021	2022	2022/ 2020 рр.
Оборотність дебіторської заборгованості	166,39	20,946	10,968	-155,422
Оборотність кредиторської заборгованості	2323,45 5	658,126	395,567	-1927,89
Період погашення дебіторської заборгованості, днів	2	17	33	+31
Період погашення кредиторської заборгованості, днів	-	-	1	+1
Оборотність постійних активів	2,808	3,559	3,787	+0,979
Оборотність активів	2,012	1,21	1,165	-0,847
Оборотність чистих активів	14,684	3,573	-2,428	-17,112
Оборотність виробничих запасів	292,426	258,505	190,814	-101,612
Період обороту виробничих запасів, днів	1	1	2	+1
Тривалість операційного циклу, днів	3	19	35	+32
Тривалість фінансового циклу, днів	3	18	34	+31

Джерело: розраховано автором на основі фінансової звітності товариства

Оцінка показників рентабельності ТОВ «Компанія «Антакарана» (табл. 2.5).

Таблиця 2.5

Аналіз показників рентабельності ТОВ «Компанія «Антакарана» за 2020–2022 рр.

Назва показника	2020	2021	2022	2022 / 2020 рр.
Рентабельність активів	4,43	2,87	3,25	-1,18
Рентабельність продажу	2,20	2,37	2,79	+0,59
Рентабельність оборотних активів	1,56	4,36	4,70	+3,14

Джерело: розраховано автором на основі фінансової звітності товариства

За період з 2020 по 2022 роки, рентабельність активів ТОВ "Компанія «Антакарана» зменшилася на 1,18%. Проте, спостерігається позитивна динаміка в інших показниках. Рентабельність продажу зросла на 0,59%, а рентабельність оборотних активів збільшилася на 3,14%. Це зростання пов'язане зі збільшенням операційного прибутку підприємства.

Одним з позитивних моментів у фінансово-економічній діяльності підприємства є збільшення чистого прибутку на 1546,9 тис. грн., що становить зростання на 14,05%. Це свідчить про покращення фінансової результативності ТОВ «Компанія «Антакарана».

Також варто зазначити, що весь ріст фінансових ресурсів підприємства був досягнутий завдяки залученим коштам, більшість з яких була використана для поповнення оборотних коштів. Це свідчить про раціональне використання залучених фінансових ресурсів для забезпечення ефективної роботи підприємства.

ТОВ «Компанія «Антакарана»» активно розвивається та збільшує свої виробничі можливості. Це було підтверджено аналізом основних фінансово-економічних показників діяльності підприємства. В зв'язку з цим, важливою складовою сучасної діяльності компанії є інвестування в розширення ринків збуту та покращення ефективності каналів продажу товарів та послуг. Це становить певну частку загального обсягу інвестиційної діяльності підприємства на кінець 2022 року.

В основному статті інноваційної діяльності підприємство – це витрати на придбання різних інструментів та технологій для розширення або удосконалення своєї основної діяльності.

На сьогодні основним видом діяльності підприємства є зовнішнє утеплення та оздоблювання будівель. На рис. 2.4 відображена структура доходів від основних видів діяльності товариства в 2022 році.

Бачимо, що найбільшу частку доходів у 2022 році товариство отримало від утеплення фасадів (Додаток Ж) – 36% в загальній структурі доходів.

На другому місці – виробництво декоративних гіпсових елементів (Додаток З) – 27% в загальній структурі доходів товариства.

21% в загальній структурі доходів товариства займають доходи від виробництва декоративних елементів з пінополістиролу (Додаток К).

Лише 10% доходів отримало підприємство в 2022 році від виробництва декоративних елементів з каменю (Додаток Л).

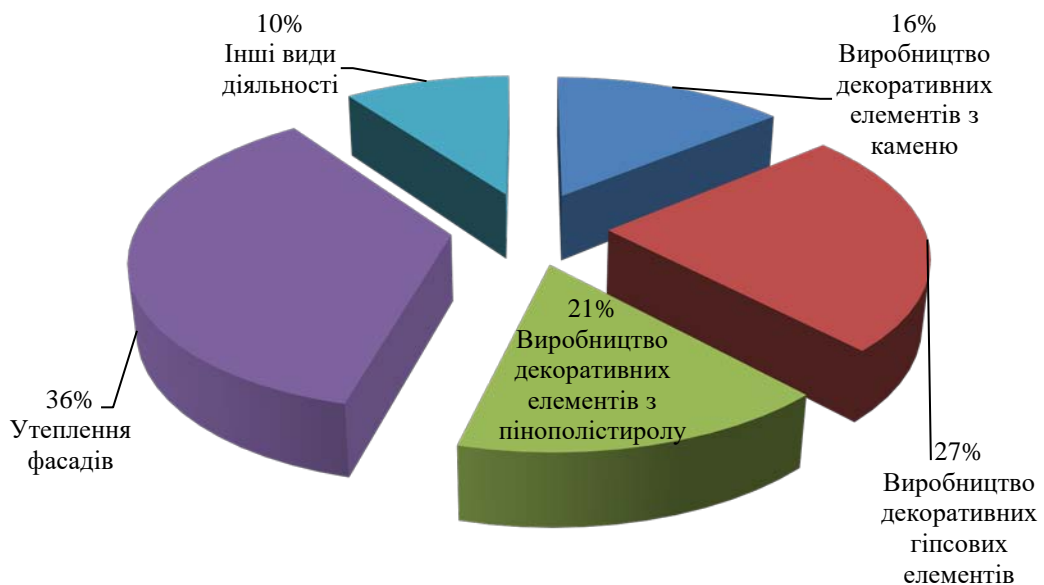


Рис. 2.4. Структура доходів від основних видів діяльності ТОВ «Компанія «Антакарана» в 2022 році.

Джерело: складено автором на основі звітності товариства

Окрім того, основним видом діяльності товариства (як було вже згадано в попередньому розділі) є будівництво житлових і нежитлових будівель. Але

через повномасштабне вторгнення росії на територію України попит на будівництво в м. Києві та області значно зменшився, тому загальна частка доходів від цього виду діяльності в 2022 році склала лише 10% в загальній структурі доходів підприємства.

2.2. Оцінка ефективності інвестиційного проєкту реальних інвестицій

Для покращення показників діяльності та якості своєї продукції ТОВ «Компанія «Антакарана» планує придбати нове сучасне обладнання для виробництва декоративних гіпсових елементів.

Серед обладнання, що планує придбати компанія:

1. Автоматична формувальна лінія. Це сучасне обладнання, що дає змогу автоматизувати процес формування гіпсових елементів. Вона включає в себе різноманітні модулі для змішування гіпсової суміші, наповнення форм, стискання та видалення готових виробів. Вартість такої автоматичної формувальної лінії складає 80 тис. дол. США.

2. Обладнання для точного обрізання та шліфування. Ця одиниця дає змогу виконувати точний розріз та шліфування гіпсових елементів для отримання гладкої поверхні та відповідності заданим розмірам і формам. Це може включати станки з ЧПУ (числовим програмним керуванням) для автоматизованої обробки. Вартість такого обладнання складає 45 тис. дол. США.

3. Система автоматичного контролю якості. Ця система включає в себе високоточні датчики та оптичні пристрої, які контролюють якість виробів на різних етапах виробництва. Вона дає змогу виявляти дефекти, вимірювати розміри та забезпечувати відповідність виробів стандартам якості. Вартість системи автоматичного контролю якості становить 25 тис. дол. США.

Далі проведемо оцінювання ефективності даного інвестиційного проєкту, що пропонується до реалізації на підприємстві ТОВ «Компанія «Антакарана». Прогнозовані параметри даного проєкту:

1. Обсяг початкових інвестицій (IC) складає 150,0 тис. дол. США.
2. Грошові потоки, генеровані даним інвестиційним проєктом (P) складуть 85,0 тис. дол. США на рік
3. Ставка дисконтування (r) становить 19%.

Зауважимо, що тривалість реалізації проєкту складає 5 років, надходження доходів – щорічно, у кінці розрахункового періоду.

Комплексна оцінка ефективності інвестиційних проєктів включає в себе використання різноманітних методів для визначення його прийнятності та потенційного внеску у прибуток компанії. Серед усього різноманіття цих методів вважаємо за доцільне використати наступні:

1. Метод чистого приведенного доходу (NPV – Net Present Value).

Цей метод є широко використовуваним інструментом для оцінки ефективності інвестиційних проєктів. Цей метод оцінює дохідність проєкту шляхом порівняння чистого поточного доходу з витратами на його реалізацію. Він дає змогу врахувати часову цінність грошей і зводить усі майбутні потоки доходів та витрат до поточної вартості.

Чистий приведений дохід (NPV) представляє собою суму поточних ефектів протягом усього розрахункового періоду, приведених до початку першого року. Це досягається шляхом окремого дисконтування різниці між витратами та надходженнями коштів за кожен рік функціонування проєкту за фіксованою нормою дисконту. Результатом розрахунків є чиста грошова вартість проєкту, що вказує, чи буде проєкт прибутковим або збитковим. Ця величина використовується для прийняття рішення щодо фінансування проєкту.

Якщо NPV більше нуля, це свідчить про те, що проєкт може бути рентабельним. Таке значення показує, що чистий поточний дохід перевищує витрати, і це може бути вигідним для організації. З іншого боку, якщо NPV

менше нуля, це означає, що проєкт не є доцільним з фінансової точки зору, і його не рекомендується реалізовувати.

Якщо впродовж розрахункового періоду немає інфляційних змін у цінах, або розрахунки проводять у базових цінах, то значення NPV для постійної норми дисконту r вираховують за формулою 2.1:

$$NPV = PV - IC \quad (2.1)$$

де, NPV – чистий приведений дохід (Net Present Value);

PV – приведений дохід (Present Value);

IC – обсяг початкових інвестицій (Investment Cost).

Для розрахунку приведенного доходу скористаємося формулою 2.2:

$$PV = \sum_{t=1}^T \frac{P_t}{(1+r)^t} \quad (2.2)$$

t – порядковий номер періоду часу реалізації проєкту ($t = 1, 2, 3, \dots, T$);

r – норма дисконту.

За результатами розрахунків отримуємо:

$$\begin{aligned} PV &= \frac{85}{(1 + 0.19)^1} + \frac{85}{(1 + 0.19)^2} + \frac{85}{(1 + 0.19)^3} + \frac{85}{(1 + 0.19)^4} + \frac{85}{(1 + 0.19)^5} \\ &= 259.9 \text{ (тис. дол. США)} \end{aligned}$$

$$NPV = 259,9 - 150 = 109,9 \text{ (тис. дол. США)}$$

Згідно з розрахунками $NPV > 0$.

Отже, проєкт прибутковий. Його варто приймати до реалізації.

2. Метод індексу рентабельності інвестицій (PI – Profitability Index). Цей метод визначає співвідношення між чистим поточним доходом та витратами на проєкт. Він дає змогу оцінити, скільки додаткових грошей можна отримати на кожну вкладену одиницю.

Метод внутрішньої ставки доходності інвестицій (IRR – Internal Rate of Return). Цей метод визначає ставку дисконту, при якій чистий поточний дохід

стає рівним нулю. Він дає змогу оцінити, яку внутрішню дохідність забезпечує проєкт.

Наступний метод оцінки ефективності інноваційного процесу є продовженням попереднього. Це метод визначення індексу рентабельності (прибутковості) інвестицій (Profitability Index). Розраховується за допомогою формули 2.3:

$$PI = \frac{\sum_{t=1}^T \frac{P_t}{(1+r)^t}}{IC} = \frac{PV}{IC}, \quad (2.3)$$

де, PI – індекс рентабельності інвестицій.

Якщо значення PI більше 1, то проєкт вважається ефективним, а якщо менше 1 – неефективним. Значення PI дає змогу порівнювати різні інвестиційні проєкти за їх відносною рентабельністю. В той же час, цей метод не враховує розмір проєкту та тривалість інвестування, тому не є єдиним критерієм оцінки ефективності інвестицій.

На відміну від NPV, індекс рентабельності інвестицій – це відносний показник. Цей показник показує, скільки чистого дисконтованого доходу можна очікувати від кожної вкладеної грошової одиниці. Індекс рентабельності інвестицій дає змогу порівнювати ефективність різних проєктів з різними масштабами вкладень та часовими горизонтами, тому є зручним показником при виборі одного проєкту з поміж альтернативних. Також індекс рентабельності інвестицій може використовуватися для формування оптимального портфеля інвестиційних проєктів з метою максимізації їх чистої теперішньої вартості.

$$PI = \frac{259,9}{150} = 1.73 > 1$$

Оскільки $PI > 1$, то запропонований проєкт є рентабельним.

3. Для оцінки ефективності інноваційних проєктів використовують й метод визначення внутрішньої норми дохідності (Internal Rate of Return – IRR). Іншими словами, IRR – це показник доходності, який дає змогу розрахувати

те, який внутрішній темп повернення інвестицій у проєкті. Чим вище IRR, тим більш ефективним є проєкт. цей метод дає можливість порівнювати ефективність інноваційних проєктів з різними рівнями ризику та різними розмірами інвестицій

Внутрішня норма дохідності розраховується за формулою 2.4:

$$IRR = \sum_{t=1}^T \frac{P_t}{(1+IRR)^t} = \frac{P_0}{(1+IRR)^t} \quad (2.4)$$

Вихідні дані для розрахунку внутрішньої форми дохідності відображені в табл. 2.7.

Таблиця 2.7

Вихідні дані для розрахунку внутрішньої норми дохідності інноваційного проєкту ТОВ «Компанія «Антакарана»

Грошові потоки, генеровані даним інвестиційним проєктом (P), тис. дол. США на рік	T (р.)	P0	P1	P2	P3	P4	P5
85	5	-150	71,43	60,02	50,45	42,39	35,61

Розрахунки показали, що у нашому випадку $IRR = 48,93\% > r = 19\%$. Це свідчить про те, що 48,93% – це верхня межа ставки дисконтування, за якої ТОВ «Компанія «Антакарана» може окупити вкладені у проєкт кошти. Цей показник характеризує запас фінансової міцності нашого інвестиційного проєкту. Різниця між IRR і обгрунтованою ставкою дисконтування r складає 29,93 п.п., що характеризує даний інвестиційний проєкт як стійкий.

Метод строку окупності (простого та дисконтованого) інвестицій. Цей метод визначає час, за який інвестиції повертаються. Простий метод строку окупності враховує лише чистий прибуток, а дисконтований метод враховує часову цінність грошей шляхом застосування ставки дисконту.

Період простої окупності інвестицій (Payback Period, PP) розрахуємо за допомогою формули 2.5.

$$PP = \sum_{t=1}^T P_t \geq IC \quad (2.5)$$

За результатами розрахунків з використанням формули (2.5), отримуємо: $PP = 1 \text{ рік } 9 \text{ міс} < T = 5$.

Розрахований період простої окупності інвестицій менше очікуваного терміну реалізації проєкту. Отже, даний проєкт є прибутковим.

Насамкінець розглянемо метод дисконтованого періоду окупності (DPP). Метод дисконтованого періоду окупності (DPP) є одним з методів оцінки ефективності інвестицій в проєкт, що базується на визначенні тривалості часу, вартості для повного повернення інвестицій шляхом дисконтування прогнозованих грошових потоків проєкту.

Дисконтований період окупності є важливим показником, коли ризик є значущим фактором при виборі між інвестиційними проєктами. Цей показник дозволяє оцінити, протягом якого періоду часу інвестор буде відкладати кошти в проєкт, перш ніж отримати повернення і покриття своїх витрат.

Формула для розрахунку дисконтованого періоду окупності виглядає наступним чином:

$$DPP = \sum_{t=1}^T \frac{P_t}{(1+r)^t} \geq IC \quad (2.6)$$

Результати розрахунків мають наступні значення:

$$PV1 = 71,43; PV2 = 60,02; PV3 = 50,45 \text{ (тис. дол. США).}$$

Дисконтований період окупності складе 2 роки 5 місяців. Бачимо, що розрахований період дисконтованого періоду окупності інвестицій менше очікуваному терміну реалізації проєкту.

Отже, в цілому інвестиційний проєкт по придбанню нового сучасного обладнання для виробництва ТОВ «Компанія «Антакарана» декоративних гіпсових елементів буде ефективний і рекомендується до впровадження.

Незважаючи на економічну доцільність впровадження проєкту, існують також певні ризики:

1. Технічні ризики:

- неякісне обладнання, що може призвести до неправильної якості виготовлених елементів;
- часті поломки обладнання, що можуть призупинити виробництво та призвести до збитків;
- проблеми з передачею даних між обладнанням та іншими системами, що можуть призвести до помилок та затримок у виробництві.

2. Організаційні ризики:

- некоректне узгодження роботи обладнання з іншими процесами виробництва, що може вплинути на продуктивність та якість;
- непередбачені витрати на обслуговування та налагодження обладнання;
- проблеми з навчанням персоналу щодо ефективного використання обладнання.

3. Фінансові ризики:

- збільшення вартості обладнання через фактори, такі як зміни валютного курсу або зростання цін на матеріали та компоненти;
- затримки у виробництві через поломки або несправності обладнання, що можуть призвести до втрати доходу.

Зважаючи на ризики, пов'язані з впровадженням проекту на підприємстві, для оцінки доцільності реалізації проекту рекомендується розглянути додаткові два сценарії розвитку подій. Це дозволить оцінити можливі наслідки та результати проекту в різних умовах і врахувати його ризикованість. Ось два можливих сценарії:

1. Оптимістичний сценарій. В цьому сценарії припускається, що всі фактори, які можуть позитивно вплинути на проект, реалізуються. Наприклад, зростання попиту на продукцію, зниження витрат, успішне впровадження нових технологій тощо. В такому випадку, оцінюються потенційні вигоди та прибутки, які можуть бути отримані з проекту.

Оптимістичний сценарій реалізації проекту ($CF\ 85,0 + 10\% = 93,5$ тис. дол. США).

$$PV = \frac{93,5}{(1 + 0.19)^1} + \frac{93,5}{(1 + 0.19)^2} + \frac{93,5}{(1 + 0.19)^3} + \frac{93,5}{(1 + 0.19)^4} + \frac{93,5}{(1 + 0.19)^5}$$

$$= 285,89 \text{ (тис. дол. США)}$$

$$NPV = 285,89 - 150 = 135,89 \text{ (тис. дол. США).}$$

Згідно з розрахунками $NPV > 0$.

PP = 1 рік 2 міс.

2. Песимістичний сценарій: В цьому сценарії розглядаються негативні фактори та ризики, які можуть вплинути на проект. Наприклад, зменшення попиту на продукцію, збільшення витрат, технічні проблеми або зміни в законодавстві. В такому випадку, оцінюються можливі збитки та витрати, які можуть виникнути через реалізацію проекту.

Песимістичний сценарій реалізації проекту ($CF\ 85,0 - 10\% = 76,5$ тис. дол. США)

За результатами розрахунків отримуємо:

$$PV = \frac{76,5}{(1 + 0.19)^1} + \frac{76,5}{(1 + 0.19)^2} + \frac{76,5}{(1 + 0.19)^3} + \frac{76,5}{(1 + 0.19)^4} + \frac{76,5}{(1 + 0.19)^5}$$

$$= 233,91 \text{ (тис. дол. США)}$$

$$NPV = 233,91 - 150 = 83,91 \text{ (тис. дол. США).}$$

Згідно з розрахунками $NPV > 0$.

PP = 1 рік 10 міс.

Отже, з урахуванням усіх сценаріїв розвитку, можна зробити висновок, що впровадження нового сучасного обладнання для виробництва декоративних гіпсових елементів буде вигідним для підприємства «Компанія «Антакарана». Однак, варто пам'ятати, що успішність проекту буде залежати від кількох факторів, таких як правильне планування, ефективне використання обладнання, адекватний контроль над виробництвом та управлінням ресурсами.

При впровадженні нового обладнання, підприємство матиме можливість поліпшити якість своєї продукції, збільшити продуктивність та оптимізувати виробничі процеси. Це може призвести до збільшення попиту на продукцію підприємства та залучення нових клієнтів.

Окрім того, впровадження нового обладнання відкриває можливості для розширення асортименту продукції та розвитку нових напрямків бізнесу. Це може допомогти підприємству диверсифікувати свою діяльність і збільшити конкурентоспроможність на ринку.

Також отримання значного прибутку, впровадження нового обладнання має стратегічне значення для підприємства, оскільки дозволяє оновити технологічну базу, вдосконалити процеси та підвищити якість продукції. В результаті, підприємство може зміцнити свої позиції на ринку і забезпечити стабільний розвиток у майбутньому.

РОЗДІЛ 3. ШЛЯХИ УДОСКОНАЛЕННЯ ПОЛІТИКИ УПРАВЛІННЯ РЕАЛЬНИМИ ІНВЕСТИЦІЯМИ ТОВ «КОМПАНІЯ «АНТАКАРАНА»

3.1. Інформаційні системи в процесі управління реальними інвестиціями підприємства

Ефективність управління реальними інвестиціями підприємства значно зростає, якщо воно має добре розроблене і застосоване інформаційне забезпечення. Під інформаційним забезпеченням розуміється наявність необхідної інформації для управління економічними процесами, яка зберігається у базах даних інформаційних систем [20, с. 91].

Інформаційні технології – це дуже перспективний напрямок процесу подальшої технологізації всього простору діяльності суспільства. Інформаційні технології є дієвим засобом мобілізації та ефективного використання найважливіших стратегічних ресурсів [20, с. 92].

Інформаційна технологія – це система методів та засобів реалізації інформаційних процесів, а також способів використання цих засобів.

Серед переваг, які дають інформаційні технології в процесі управління реальними інвестиціями підприємства відмітимо:

- швидкий доступ до інформації. Завдяки інформаційним технологіям, управлінці можуть отримувати актуальну інформацію про ринок, конкурентів, фінансові показники та інші фактори, що впливають на реальні інвестиції. Це дає змогу приймати обґрунтовані та оперативні рішення;

- аналітика та прогнозування. Інформаційні технології надають засоби для збору, аналізу та обробки великого обсягу даних. Це дає змогу використовувати аналітичні інструменти для прогнозування результатів реальних інвестицій, оцінки ризиків та прийняття обґрунтованих рішень;

- автоматизація процесів. Інформаційні технології допомагають автоматизувати багато процесів, пов'язаних з управлінням реальними інвестиціями. Наприклад, системи управління активами можуть автоматично

відстежувати та аналізувати портфелі інвестицій, визначати оптимальні алокації активів та навіть здійснювати автоматичні торгівельні операції.

– зниження витрат. Використання інформаційних технологій може допомогти знизити витрати на управління реальними інвестиціями. Наприклад, автоматизація процесів може зменшити потребу в людських ресурсах, а використання електронних систем може знизити витрати на обмін документами та комунікацію;

– збільшення ефективності прийняття рішень. Інформаційні технології надають інструменти для моделювання сценаріїв, проведення стратегічного аналізу та оцінки ризиків. Це допомагає управлінцям зробити кращі рішення щодо розміщення реальних інвестицій, враховуючи різні фактори та ситуації;

– підвищення точності та надійності. Інформаційні технології дозволяють автоматизувати процеси збору та обробки даних, що знижує ймовірність помилок людського фактору. Це підвищує точність та надійність прийнятих рішень щодо реальних інвестицій;

– покращення комунікації та співпраці. Інформаційні технології надають засоби для ефективної комунікації та співпраці між різними структурними підрозділами підприємства. Це дає змогу управлінцям швидше обмінюватися інформацією, координувати дії та приймати спільні рішення щодо реальних інвестицій;

– підвищення конкурентоспроможності. Ефективне використання інформаційних технологій у процесі управління реальними інвестиціями дає змогу підприємствам бути більш конкурентоспроможними. Вони можуть швидше реагувати на зміни в ринкових умовах, ефективно використовувати ресурси та приймати обґрунтовані рішення щодо інвестицій, що дає їм перевагу перед конкурентами [20, с. 93].

Зазначимо, що застосування інформаційних технологій в управлінні реалізується на трьох рівнях:

– інформаційному: пошук, збір, акумулювання, зберігання, подання інформації та обробка даних;

- аналітичному: узагальнення, класифікація, аналіз та перетворення масивів інформації, розробка висновків, пропозицій та прогнозів;
- організаційному: застосування автоматизованих систем управління виробничими процесами, технологічними операціями тощо [Левченко, с. 306].

Основні критерії ефективної інформаційної системи управління реальними інвестиціями ТОВ «Компанія «Антакарана» згруповані в табл.3.1.

Таблиця 3.1

Основні критерії ефективної інформаційної системи управління реальними інвестиціями ТОВ «Компанія «Антакарана»

№ п/п	Критерій	Характеристика
1.	Надійність	Інформаційна система має бути надійною, забезпечувати цілісність та конфіденційність даних про реальні інвестиції. Вона має бути захищеною від несанкціонованого доступу та збоїв, щоб уникнути втрати чи пошкодження важливої інформації
2.	Швидкодія	Інформаційна система має забезпечувати швидкий доступ до актуальної інформації про реальні інвестиції. Швидкодія системи дає змогу управлінцям своєчасно реагувати на зміни в ринкової кон'юктури своєчасно приймати рішення
3.	Адаптивність	Інформаційна система має бути гнучкою та здатною адаптуватися до змін вимог і потреб управління реальними інвестиціями. Вона має підтримувати розширення функціональності, інтеграцію з іншими системами та зміну бізнес-процесів підприємства
4.	Аналітичні можливості	Інформаційна система має надавати інструменти для аналізу та прогнозування реальних інвестицій. Вона має мати можливість обробки великого обсягу даних, використання статистичних методів та аналітичних моделей для отримання цінної інформації
5.	Інтеграція з іншими системами	Інформаційна система управління реальними інвестиціями має бути здатною інтегруватися з іншими системами управління підприємством, такими як системи управління фінансами, системи планування ресурсів підприємства (ERP), системи зберігання даних та інші

Ці критерії, на нашу думку, сприятимуть створенню ефективної інформаційної системи управління реальними інвестиціями ТОВ «Компанія «Антакарана», яка забезпечує швидкий доступ до актуальної інформації, аналітичні можливості, надійність, адаптивність, інтеграцію з іншими системами та відповідає потребам користувачів.

На сучасному рівні розвитку інформаційних технологій вітчизняні підприємства не обмежуються впровадженням інформаційних систем, орієнтованих на вирішення одного або декількох типових завдань для зниження навантаження від рутинних операцій. Сьогодні на ринку програмного забезпечення існує величезний вибір автоматизованих інформаційних систем, які задовольняють найвибагливіших користувачів [8].

Найвідоміші зарубіжні виробники корпоративних інформаційних систем згруповані в табл. 3.2.

Таблиця 3.2

Зарубіжні виробники корпоративних інформаційних систем

№ п/п	Фірма та країна -виробник	Характеристика
1.	Ерісog (США)	Американська компанія, що спеціалізується на розробці ERP-систем для підприємств малого і середнього бізнесу в різних галузях, таких як виробництво, оптова та роздрібна торгівля, готельна і сервісна індустрія
2.	IFS (Швеція)	Компанія входить до п'ятірки провідних світових постачальників ERP-рішень. Вона успішно конкурує з SAP в автоматизації фондоємних галузей, особливо в областях, де важливі технічне обслуговування і ремонт. Рекомендується для впровадження на підприємствах машинобудівного комплексу, енергетики, харчової промисловості, фармацевтики та кабельної промисловості.
3.	Dynamics Nav (США)	ERP-система легко адаптується в області планування ресурсів підприємства для малого і середнього бізнесу, що дозволяє оптимізувати та інтегрувати процеси продажів, закупівель, операційної діяльності, бухгалтерського обліку та управління запасами. Вона постачається компанією Microsoft в рамках лінійки продуктів Microsoft Dynamics, які об'єднують бізнес-рішення ERP і CRM. Програма має сучасний дизайн інтерфейсу, виводить багато інформації на перший екран, але в цілому вимагає додаткового налаштування.
4.	Oracle (США)	ERP-система дозволяє створювати та підтримувати актуальні дані про клієнтів, постачальників, співробітників та продукцію підприємства, забезпечуючи миттєвий доступ до корпоративної інформації для всіх зацікавлених осіб компанії. Рекомендується для підприємств важкої промисловості, телекомунікаційних компаній, фінансового сектора та хімічної промисловості.
5.	SAP (Німеччина)	Одне з найпопулярніших програмних забезпечень світу з великою кількістю позитивних відгуків від користувачів. Воно відоме своєю надійністю, функціональністю та зручним інтерфейсом, що сприяє його широкому використанню і довірі у бізнес-середовищі.

Серед вітчизняних виробників корпоративних інформаційних систем виділяється IT-Enterprise. Це повнофункціональна ERP-, MRPII-, MES-, APS-, EAM-, SCM-, CRM-система, яка забезпечує управління всіма напрямками діяльності підприємства і може ефективно управляти не одним підприємством, а групою. Програмне забезпечення повністю відповідає актуальному українському законодавству і регулярно оновлюється.

Однією з позитивних властивостей вітчизняних програм є їх територіальне розташування, що дозволяє швидше адаптувати функції та форми додатків відповідно до змін в законодавстві та правилах обліку [48, с. 271].

Проте, серед недоліків можна відмітити застарілі технології з додаванням нових функцій, відсутність адекватної основи у програмному ядрі для стратегій та методик управління розробкою проектів, а також базові математичні моделі, які обмежують подальший розвиток програм та призводять до нестабільності кінцевих продуктів [48, с. 271].

Отже, найбільш перспективним для ТОВ «Компанія «Антакарана» є вітчизняна система IT-Enterprise. Її безумовними перевагами є відповідність законодавству України та наявність галузевого рішення для вітчизняних підприємств. Важливою перевагою системи IT-Enterprise є можливість безпосередньої взаємодії фахівців та керівництва підприємства з розробником як під час впровадження, так і при подальшій експлуатації цієї автоматизованої системи управління.

3.2. Впровадження інформаційних систем з підтримки прийняття рішень щодо управління реальними інвестиціями підприємства

Інформаційна система IT-Enterprise (рис.3.1) є комплексним рішенням для управління підприємствами, включаючи й управління реальними інвестиціями.



Рис.3.1. Логотип інформаційної системи IT-Enterprise [50]

Ця система надає підтримку прийняття рішень в галузі управління інвестиціями, що допомагає ТОВ «Компанія «Антакарана» ефективно контролювати та аналізувати свої реальні інвестиційні проекти.

IT-Enterprise забезпечує комплексні функції для планування, виконання та моніторингу інвестиційних проектів. Система дає змогу збирати та аналізувати дані про інвестиційні проекти, включаючи витрати, доходи, графіки виконання та результати. Вона також надає інструменти для оцінки ефективності проектів, розрахунку показників окупності та прибутковості, а також проведення сценарних аналізів.

Застосування інформаційної системи IT-Enterprise дасть змогу ТОВ «Компанія «Антакарана» більш ефективно управляти своїми реальними інвестиційними проектами, забезпечуючи зручний доступ до необхідної інформації, автоматизовані процеси збору та аналізу даних, а також покращення контролю за виконанням проектів. Це допоможе компанії приймати обґрунтовані рішення та забезпечити успішне управління її інвестиціями.

Деякі основні функціональні можливості системи IT-Enterprise з підтримки прийняття рішень щодо управління реальними інвестиціями згруповані на рис.3.2.

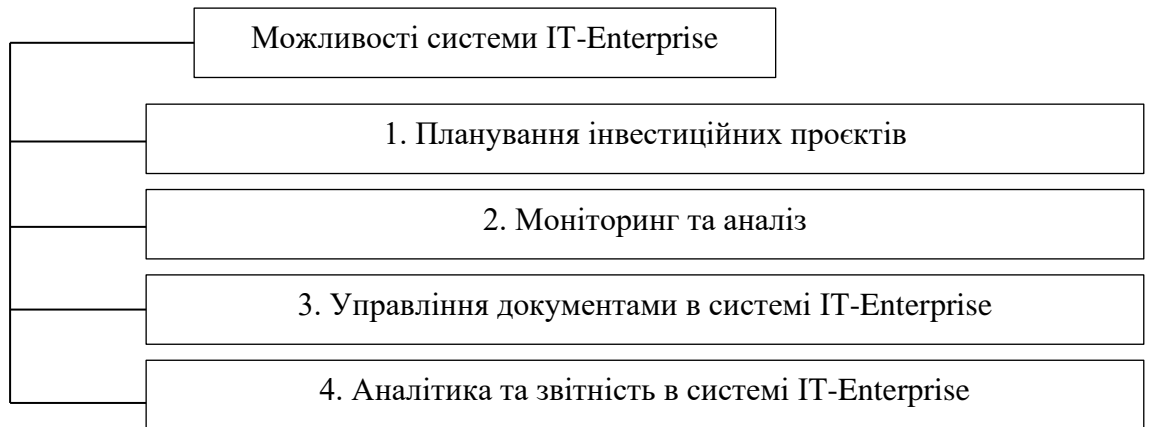


Рис.3.2. Основні функціональні можливості системи IT-Enterprise з підтримки прийняття рішень щодо управління реальними інвестиціями

Розглянемо ці можливості більш детально:

1. Планування інвестиційних проєктів (рис. 3.3). Завдяки плануванню інвестиційних проєктів в системі IT-Enterprise, ТОВ «Компанія «Антакарана» зможе створювати детальні плани проєктів, визначати необхідні ресурси та встановлювати бюджети.

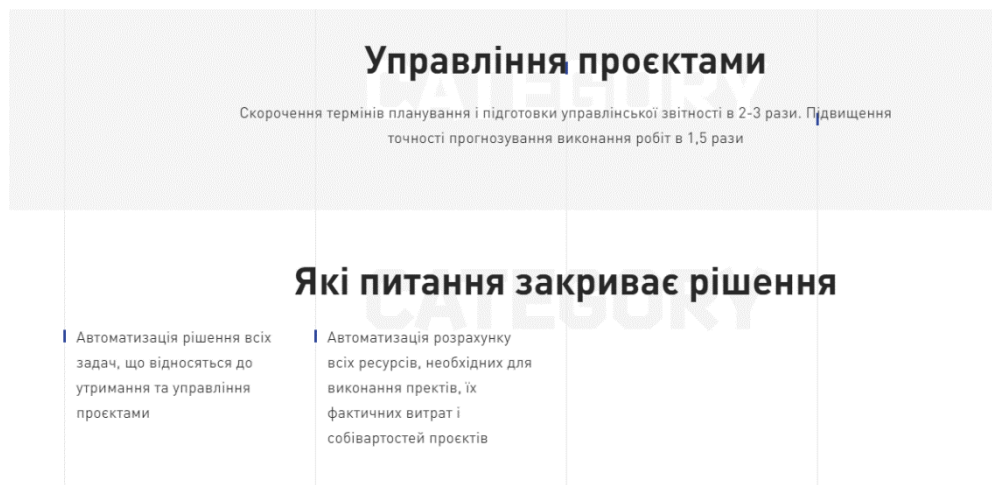


Рис.3.3. Функція планування інвестиційних проєктів в системі IT-Enterprise [50]

Прогнозування фінансових показників є однією зі складових планування інвестиційних проєктів у системі IT-Enterprise. Це дає змогу оцінити прибутковість проєктів та їх вартість у майбутньому. Система дає змогу робити прогнози щодо фінансових результатів проєктів на основі введених даних і параметрів, що допомагає приймати обґрунтовані рішення стосовно інвестицій.

Окрім того, система IT-Enterprise дає змогу створювати плани інвестиційних проєктів, визначати бюджети та ресурси, що дає змогу забезпечити ефективне розподілення ресурсів та контроль за їх використанням під час реалізації проєктів.

2. Моніторинг та аналіз.

Система IT-Enterprise надає засоби для моніторингу та аналізу в галузі управління реальними інвестиціями для ТОВ «Компанія «Антакарана». Це дасть змогу управлінцям отримувати оновлену інформацію про стан проєктів, витрати, доходність та ризики, що є ключовими елементами для прийняття обґрунтованих рішень щодо подальшого керування проєктами.

Моніторинг проєктів у системі IT-Enterprise дасть змогу в реальному часі відстежувати хід виконання інвестиційних проєктів. Основні компоненти такого моніторингу згруповані в табл.3.3.

Таблиця 3.3

Основні компоненти моніторингу проєктів у системі IT-Enterprise [50]

№ п/п	Компонент	Характеристика
1.	Статус проєктів	Система IT-Enterprise забезпечує відображення поточного статусу кожного проєкту. Ви зможете побачити, чи проєкт у режимі планування, виконання чи завершення. Це дасть змогу вам в реальному часі відстежувати, наскільки вдало проєкт реалізується за запланованими термінами
2.	Бюджет і витрати	IT-Enterprise дає змогу контролювати бюджет проєкту та відстежувати витрати. Ви зможете перевірити, чи виконуються фінансові показники проєкту відповідно до запланованого бюджету і розподілення ресурсів. Це дасть змогу уникнути перевитрат та забезпечити фінансову стабільність проєкту

Продовження табл. 3.3

3.	Графіки та діаграми	Система IT-Enterprise надає графічне відображення прогресу проєктів. Ви зможете побачити графіки, діаграми або інші візуальні засоби, що ілюструють прогрес проєкту в реальному часі. Це допоможе вам легко оцінити стан проєкту і вчасно виявити будь-які затримки чи проблеми
4.	Завдання та ресурси	У системі IT-Enterprise можна створювати завдання та відстежувати їх виконання. Ви зможете побачити, хто відповідає за кожне завдання, які ресурси використовуються, і які є обмеження. Це дасть змогу вам ефективно розподілити ресурси та забезпечити вчасне виконання завдань
5.	Комунікація та спільна робота	Система IT-Enterprise надає засоби для комунікації та спільної роботи між учасниками проєкту. Ви зможете обмінюватися повідомленнями, документами, коментарями та вести обговорення проблем чи питань, що виникають під час виконання проєкту. Це сприяє ефективній комунікації і сприяє швидкому реагуванню на зміни
6.	Ризик-менеджмент	IT-Enterprise дає змогу ідентифікувати та відстежувати потенційні ризики, пов'язані з проєктами. Ви зможете аналізувати ризики, встановлювати заходи з їх зменшення та контролювати їх вплив на проєкти. Це допомагає забезпечити успішне управління ризиками та зменшити негативний вплив на проєкти
7.	Інтеграція з іншими системами	IT-Enterprise може бути інтегрована з іншими системами, які використовуються в організації. Це дає змогу обмінюватися даними з іншими системами, такими як системи управління виробництвом, фінансові системи, системи управління відносинами з клієнтами та інші. Це сприяє збільшенню ефективності та точності обробки даних проєктів
8.	Забезпечення безпеки даних	IT-Enterprise забезпечує захист конфіденційності та цілісності даних проєктів. Система має вбудовані механізми автентифікації, авторизації та контролю доступу, що дозволяють зберігати дані в безпеці та уникнути несанкціонованого доступу до них

Зазначимо, що такий моніторинг допоможе вчасно виявляти потенційні проблеми та забезпечить підставу для прийняття необхідних коригуючих заходів.

Аналіз витрат, доходності та ризиків також є важливою складовою системи IT-Enterprise. За допомогою системи можна проводити детальний аналіз фінансових показників проєктів, включаючи витрати та доходи. Окрім того, система дає змогу оцінювати ризики, пов'язані з інвестиційними

проектами, та проводити їх аналіз. Це допомагає управлінцям отримати повну картину щодо ефективності та прибутковості проектів.

3. Управління документами в системі IT-Enterprise забезпечить централізоване зберігання та керування документацією ТОВ «Компанія «Антакарана», пов'язаною з інвестиційними проектами. Це включає контракти, угоди, технічну документацію та інші важливі документи. Зручний доступ до цієї інформації сприятиме підвищенню ефективності роботи та забезпеченню належного контролю над документами.

Основні функції управління документами в системі IT-Enterprise згруповані в табл. 3.4.

Таблиця 3.4

Функції управління документами в системі IT-Enterprise [50]

№ п/п	Функція	Опис функції
1.	Зберігання документів	Система дає змогу зберігати документи в централізованому репозиторії. Ви зможете завантажувати документи безпосередньо в систему або імпортувати їх з інших джерел. Це дає змогу легко організувати і зберігати всю важливу документацію, пов'язану з інвестиційними проектами
2.	Керування версіями	IT-Enterprise дає змогу керувати версіями документів. Кожен раз, коли вноситься зміна в документ, система зберігає нову версію, що дає змогу вам відстежувати історію змін, переглядати попередні версії та відновлювати попередні варіанти документів, якщо це необхідно
3.	Категоризація та розміщення в структурах	Можна організувати документи за категоріями та розмістити їх у відповідних структурах, таких як проекти, підрозділи або фази роботи. Це спрощує навігацію та пошук необхідної документації і полегшує роботу з нею
4.	Пошук і фільтрація	Система IT-Enterprise надає потужні засоби пошуку та фільтрації документів. Ви зможете швидко знаходити необхідні документи за ключовими словами, фільтрувати їх за різними параметрами, такими як тип документа, дата, автор та інші. Це дає змогу ефективно організувати та швидко знаходити необхідну інформацію
5.	Спільна робота та коментування	IT-Enterprise надає можливість спільної роботи над документами. Користувачі можуть обмінюватися коментарями, ставити питання, вносити пропозиції та обговорювати документи безпосередньо в системі. Це сприяє зручній комунікації та співпраці між учасниками проектів

Продовження табл. 3.4

6.	Життєвий цикл документа	IT-Enterprise дає змогу визначати та керувати життєвим циклом документа, включаючи етапи створення, рецензування, схвалення, публікації та архівування. Ви зможете встановлювати правила та процедури для кожного етапу, що дає змогу забезпечити належний контроль та послідовність дій з документами
7.	Інтеграція з електронною поштою та іншими додатками	IT-Enterprise може бути інтегрована з електронною поштою та іншими додатками, що дає змогу зручно обмінюватися документами, включаючи їх надсилання та отримання безпосередньо через систему

Загалом, управління документами в системі IT-Enterprise для ТОВ «Компанія «Антакарана»» забезпечує зручний доступ, централізоване зберігання, ефективну організацію, контроль та спільну роботу з документацією.

4. Аналітика та звітність в системі IT-Enterprise.

Система IT-Enterprise надає засоби для управління документами, що пов'язані з інвестиційними проектами компанії. Це дасть змогу зберігати та керувати документацією централізовано, включаючи контракти, угоди, технічну документацію та інші важливі документи. Основні компоненти аналітики та звітності в системі IT-Enterprise згруповані в табл.3.5.

Таблиця 3.5

Компоненти аналітики та звітності в системі IT-Enterprise [50]

№ п/п	Функція	Опис функції
1.	Збір та аналіз даних	Система IT-Enterprise збирає дані про виконання проектів, включаючи дані про бюджет, ресурси, графіки виконання та інші показники. Ці дані можуть бути проаналізовані для оцінки продуктивності, ефективності та виявлення проблем чи ризиків
2.	Створення звітів	IT-Enterprise надає можливість створювати різноманітні звіти зі зібраних даних про проекти. Ви зможете створювати звіти за різними критеріями, такими як статус проекту, виділені ресурси, фінансові показники та інші. Це дозволяє отримувати зручну та зрозумілу інформацію про стан проектів
3.	Візуалізація даних	IT-Enterprise надає можливість візуалізувати дані за допомогою графіків, діаграм та інших візуальних засобів. Це допомагає зрозуміти та проаналізувати дані швидко та ефективно

Продовження табл. 3.5

4.	Сповіщення та сповіщення	Система IT-Enterprise може надсилати сповіщення та повідомлення про важливі події або зміни, що стосуються інвестиційних проєктів. Наприклад, ви можете отримувати сповіщення про затримки в графіку виконання проєкту, перевищення бюджету або інші важливі показники
5.	Прогнозування та моделювання	Система IT-Enterprise може надати інструменти для прогнозування та моделювання результатів інвестиційних проєктів. Ви зможете створювати сценарії, враховуючи різні фактори, і аналізувати їх вплив на результати проєкту. Це допоможе вам приймати обґрунтовані рішення та планувати майбутні кроки
6.	Сегментування та аналіз даних	IT-Enterprise дозволяє сегментувати дані та проводити аналіз за різними параметрами, наприклад, за проєктами, підрозділами, регіонами або іншими категоріями. Це дозволяє вам отримати детальний розбір даних та виявити ключові тенденції або проблеми
7.	Підтримка прийняття рішень	Засоби аналітики в IT-Enterprise допомагають приймати обґрунтовані рішення щодо інвестиційних проєктів. Ви зможете аналізувати різні варіанти, порівнювати показники, оцінювати ризики та здійснювати оптимальний вибір

Всі ці можливості аналітики та звітності в системі IT-Enterprise допоможуть ТОВ «Компанія «Антакарана»» ефективно керувати інвестиційними проєктами, отримувати цінну інформацію для прийняття рішень та покращувати стратегію компанії. Завдяки системі IT-Enterprise, управлінці та співробітники ТОВ «Компанія «Антакарана» зможуть зручно отримувати доступ до необхідних документів. Це сприятиме підвищенню ефективності роботи, оскільки необхідна інформація буде доступна в одній системі. Зручність доступу також сприятиме швидкому пошуку та обміну документами між різними користувачами.

Отже, впровадження інформаційної системи IT-Enterprise з підтримкою прийняття рішень щодо управління реальними інвестиціями ТОВ «Компанія «Антакарана»» допоможе отримати комплексний інструментарій для ефективного контролю, аналізу та управління його реальними інвестиціями. Це сприятиме зниженню ризиків, підвищенню ефективності та прибутковості проєктів, а також покращенню прийняття обґрунтованих рішень у галузі інвестиційного управління.

ВИСНОВКИ

Таким чином, узагальнивши теоретико-методичні засади управління реальними інвестиціями промислового підприємства нами було зроблено наступні висновки:

1. Дослідивши економічну сутність та форми реальних інвестицій було з'ясовано, що основою інвестиційної діяльності кожного суб'єкта господарювання в сучасних умовах є реальні інвестиції. Реальні інвестиції знаходяться у тісному взаємозв'язку з операційною діяльністю підприємства. Це пов'язано з тим, що завдання збільшення обсягів виробництва і реалізації продукції, розширення її асортименту і якості, зниження поточних операційних витрат зазвичай вирішуються саме в результаті реального інвестування. У свою чергу, параметри майбутнього операційного процесу, потенціал збільшення обсягів його операційної діяльності значною мірою залежать від реальних інвестиційних проєктів, які реалізує підприємство.

Вибір конкретних форм реальних інвестицій підприємства визначається його інвестиційною стратегією відповідно до стратегії підприємства в цілому, можливістю впровадження нових конкурентоспроможних технологій.

2. Розглянувши політику управління реальними інвестиціями підприємства було встановлено, що політика управління реальними інвестиціями підприємства – це система рішень, які приймає підприємство для підготовки, розгляду та реалізації реальних інвестицій з метою максимізації їх ефективності. Головна мета такої політики – забезпечити максимальний прибуток підприємства при оптимальному використанні ресурсів.

Політика управління реальними інвестиціями має бути гнучкою та адаптивною до змін зовнішнього середовища та внутрішніх факторів підприємства. Також важливо враховувати соціальну відповідальність та етичні принципи в процесі прийняття рішень з інвестування.

3. ТОВ «Компанія «Антакарана» більше ніж п'ятнадцять років успішно працює на будівельному ринку України в галузі систем зовнішнього

утеплення та оздоблювання будівель. Аналіз інвестиційної діяльності даного підприємства показав, що в основному статті інвестиційної діяльності – це витрати на придбання обладнання, різних інструментів та технологій для розширення або удосконалення своєї основної діяльності.

4. Для покращення показників діяльності та якості своєї продукції ТОВ «Компанія «Антакарана» було запропоновано придбати нове сучасне обладнання для виробництва декоративних гіпсових елементів. Оцінка ефективності інвестиційного проєкту реальних інвестицій показала, що в цілому даний проєкт по придбанню нового сучасного обладнання для виробництва ТОВ «Компанія «Антакарана» декоративних гіпсових елементів буде ефективний.

5. Розглянувши застосування інформаційних систем в процесі управління реальними інвестиціями підприємства, було визначено що для ТОВ «Компанія «Антакарана» найбільш перспективною є вітчизняна система IT-Enterprise. Система враховує особливості українського бізнес-середовища та законодавства, що робить його ідеальним вибором для товариства.

6. Також, було з'ясовано, що впровадження інформаційної системи IT-Enterprise з підтримкою прийняття рішень щодо управління реальними інвестиціями ТОВ «Компанія «Антакарана» допоможе отримати комплексний інструментарій для ефективного контролю, аналізу та управління його реальними інвестиціями. Це сприятиме зниженню ризиків, підвищенню ефективності та прибутковості проєктів, а також покращенню прийняття обґрунтованих рішень у галузі інвестиційного управління.

З урахуванням усіх сценаріїв розвитку, ми зробили висновок, що впровадження нового сучасного обладнання для виробництва декоративних гіпсових елементів буде вигідним для підприємства «Компанія «Антакарана».

СПИСОК ВИКОРИСТАНИХ ДЖЕРЕЛ

1. Безп'ята І. В. Інвестиційне забезпечення аграрного сектора економіки : монографія. Миколаїв : МНАУ, 2016. 337 с.
2. Блага Н. В. Управління проектами : навч. посібник. Львів : Львівський державний університет внутрішніх справ, 2021. 152 с.
3. Безродна С. М. Інвестування : компендіум. Чернівці, 2013. 200 с.
4. Боярко І. М., Гриценко Л. Л. Інвестиційний аналіз: Навч. посіб. К.: Центр учбової літератури, 2021. 400 с.
5. Бульбах Н.В. Форми державного регулювання інвестиційної діяльності. Держава та регіони. Сер. Економіка та підприємництво. 2019. №1. С. 41–45.
6. Бушовська Л.Б. Управління інвестиційною діяльністю як важливий складник економічної безпеки підприємства. *Економіка і суспільство*. 2017. Вип. 11. С. 170–176.
7. Васильєв В. Інвестиції: генезис та економічна сутність категорії. *Економіка*. 2012. № 6. С. 12–18.
8. Вініченко І. І., Самілик Т. М., Олексюк В. О. Бізнес-процеси в теорії інвестиційної діяльності підприємств. *Агросвіт*. 2021. №18. С. 22–27.
9. Гайдай Г.Г. Інвестиційний портфель як важлива складова інвестиційної стратегії. *Вісник Національного транспортного університету*. 2019. Вип. 2(44). С. 48–55.
10. Галько Л. Інвестиційна діяльність підприємства: стратегія і тактика управління. *Економіка та суспільство*. 2021. № 31. DOI: 10.32782/2524-0072/2021-31-63 (дата звернення: 08.05.2023).
11. Гук О. В., Мохонько Г. А. Інвестування стартап проєктів в Україні та закордоном. *Економічний вісник НТУУ «КПІ»*. Збірник наукових праць. Київ: Національний університет України «Київський політехнічний інститут». 2020. № 17. URL: <http://ev.fmm.kpi.ua/article/view/216385> (дата звернення: 04.05.2023).

12. Гук О. В., Шендерівська Л. П., Мохонько Г. А. Інвестування інноваційної діяльності: начальний посібник для здобувачів ступеня магістра за спеціальністю 073 Менеджмент. Київ: КПІ ім. Ігоря Сікорського, Видавництво «Політехніка», 2022. 186 с.

13. Гук О. В., Мохонько Г. А., Шендерівська Л. П. Тенденції інвестування в Україні. *Економіка та суспільство*. 2021. № 29. URL: <https://economyandsociety.in.ua/index.php/journal/article/view/577>. DOI: 10.32782/2524-0072/2021-29-35 (дата звернення: 20.04.2023).

14. Гуткевич С.О., Смик Р.Ю., Занозовська О.Г. Пріоритети інвестиційної діяльності в сучасних умовах: монографія. Харків: Діса плюс, 2019. 172 с.

15. Гуткевич С. О., Шендерівська Л. П. Політика ефективного розвитку підприємств: управлінський аспект: монографія. Київ: НТУУ «КПІ», 2016. 211 с.

16. Гуторов О.І. Інвестиційний менеджмент: курс лекцій. Харк. нац. аграр. ун-т. Харків. 2014. 203 с.

17. Давиденко Н.М. Аналіз інвестиційних проектів: Навч.посіб. Київ: ЦП «Компринт», 2015, 378 с.

18. Даниленко Ю. А. Характеристики та класифікації інновацій та інноваційного процесу. *Nauka innov.* 2018. №14(3). С. 15–30.

19. Дідур К. М. Сутність, класифікація й структура інвестиційної та інноваційної діяльності підприємства. *Інвестиції: практика та досвід*. 2022. № 9–10. С. 30–37.

20. Долгова Л., Ямненко Г. Використання інструментарію інформаційних систем для автоматизації бізнес-процесів підприємства. *Економічний аналіз*. 2021. Том 31. № 2. С. 90–97.

21. Доуртмес П.О. Теоретико-методичне забезпечення оцінювання інвестиційно-інноваційної діяльності промислового підприємства: автореф. дис. канд. екон. наук. Харків, 2018. 21 с.

22. Єгорова О. М. Методичні засади оцінки ефективності інвестиційної діяльності торговельного підприємства. *Молодий вчений*. 2018. № 7(1). С. 263–269.
23. Зайцев О. В. Порівняльний аналіз застосування моделей оцінки ефективності інвестицій в інноваційні проекти (частина 1). *Вісник СумДУ. Серія «Економіка»*. 2019. № 1. С. 99–110.
24. Зайцев О. В. Порівняльний аналіз застосування моделей оцінки ефективності інвестицій в інноваційні проекти (частина 2). *Вісник СумДУ. Серія «Економіка»*. 2019. №4. С. 76–84.
25. Кальний С. В., Висоцький В. А. Управління формуванням інвестиційного портфеля підприємства в Україні. *Ефективна економіка*. 2019. № 3. URL: <http://www.economy.nayka.com.ua/?op=1&z=6953> дата звернення: 22.04.2023).
26. Кальний С. В. Інвестування : навчальний посібник. Київ: Наукова столиця, 2023. 202 с.
27. Кальний С. В., Шелудько В.М. Забезпечення ефективності впровадження технологічних інновацій на підприємстві. *Науковий вісник Ужгородського національного університету. Серія: Міжнародні економічні відносини та світове господарство*. 2019. Вип. 24. Част. 2. С. 47–52.
28. Карпенко А., Намлієва Н. Управління інвестиціями як важлива складова розвитку підприємницької діяльності. *Наукові праці Міжрегіональної академії управління персоналом. Економічні науки*. 2022. Випуск 4 (67). С.29–40. DOI: 10.32782/2523-4536/67-5 (дата звернення: 22.04.2023).
29. Каут О.В., Дунайчук С.М. Аналіз типових інвестиційних стратегій промислових підприємств. *Інвестиції: практика та досвід*. 2018. № 7. С. 20–24.
30. Князева О.А., Скоробогатов Г.С. Інвестиційне забезпечення інноваційної діяльності малих та середніх підприємств. *Фінанс.-кредит.*

діяльність: проблеми теорії та практики: зб. наук. пр. 2018. Вип. 1. С. 131–139.

31. Коваленко Ю., Біловус Т., Хелемський В., Шульга Т. Концептуальні засади інвестицій та їх особливості на ринках капіталу. *Науковий вісник Полісся*. 2021. № 2 (23). С. 80–92.

32. Коритько Т.Ю., Крук О.М. Процес формування інвестиційної політики підприємства. *Вісник Донбаської державної машинобудівної академії*. 2016. № 3(39). С. 86–90.

33. Копитко М. І., Блага Н. В. Управління інноваціями та інвестиціями : навчальний посібник у схемах і таблицях. Вид. 2-ге, допов. і перероб. Львів : Львівський державний університет внутрішніх справ, 2022. 296 с.

34. Крамаренко К. М. Формування механізму управління інвестиційною діяльністю підприємства. *Приазовський економічний вісник*. 2020. Вип. 1 (18). С. 104-108.

35. Левченко М.О. Використання інформаційних технологій в управлінні ризиками машинобудівних підприємств. *Актуальні проблеми економіки*. 2012. № 4. С. 305–311

36. Лесюк А.С. Методика комплексної оцінки фінансового стану сільськогосподарських підприємств. *Економіка та держава*. 2020. № 8. С. 83–88.

37. Мисак Н.Я. Поняття та показники оцінювання ефективності використання основних засобів підприємства. *Шевченківська весна 2023. Повоєнне відновлення економіки України: проблеми та перспективи, матеріали Міжнародної науково-практичної конференції студентів, аспірантів та молодих вчених*. Київ: «Інтерсервіс», 2023. Вип. XXI. С. 335–36.

38. Про інвестиційну діяльність : Закон України від 18.09.1991 р. № 1560-XII. URL: <http://zakon1.rada.gov.ua/laws/show/1560-12>. (дата звернення: 27.04.2023).

39. Сімкова Т.О., Байда О.К. Формування системи управління інвестиційною діяльністю підприємства. *Ефективна економіка*. 2020. № 12.

URL: http://www.economy.nayka.com.ua/pdf/12_2020/121.pdf (дата звернення: 05.05.2023).

40. Скотнікова Л.П., Угрімова І.В. Роль інвестиційної стратегії у розвитку підприємства. *Вісник Національного технічного університету «Харківський політехнічний інститут»*. 2018. № 19 (1295). С. 19–22.

41. Черчик Л. М. Інвестиційний менеджмент : навчальний посібник. Луцьк : СНУ імені Лесі Українки, 2017. 171 с.

42. Чорна М.В., Глухова С. В. Оцінка ефективності інноваційної діяльності підприємств: монографія. Харків: ХДУХТ, 2012. 210 с.

43. Чорна М.В., Глухова С.В. Стратегічні напрями інноваційної діяльності. *Економічна стратегія і перспективи розвитку сфери торгівлі та послуг*. 2012. Вип. 1(1). С. 210–216 (дата звернення 10.05.2023)

44. Шевченко Ю. А. Інвестиційна поведінка ТНК у глобальному турбулентному середовищі : дис. ... канд. екон. наук : 08.00.02. Київ, 2020. 398 с.

45. Шевчук В.Я., Рогожин П.С. Основи інвестиційної діяльності. Київ: Генеза, 2018. 266 с.

46. Шепиленко В.Ю. Інвестиційна складова діяльності підприємства. *Проблеми системного підходу в економіці*. 2022. Вип. 2(88). С.91–96.

47. Щерба А. О. Підходи до визначення інвестицій та інвестиційної активності підприємств. *Стратегія і механізми регулювання промислового розвитку*. 2016. С. 160–174.

48. Янчук Т.В. Значення механізму впровадження інформаційних технологій у господарській діяльності підприємств. *Економіка і організація управління*. 2016. №4. С. 269–276.

49. Asimakopulos A. The Determination of Investment in Keynes's Model. *The Canadian Journal of Economics. Revue Canadienne D'Economique*. 1971. № 3. Pp. 382–388.

50. IT-Enterprise. URL: <https://www.it.ua/> (дата звернення: 28.04.2023).

51. Kalnyi S.V. Implementation of eco-innovation management to achieve sustainable development goals. / Management of 21st century: globalization challenges. Issue 2. [collective monograph] / in edition I. Markina. Prague. Nemoros s.r.o., 2019. pp. 65–72.

52. Kalnyi S. V., Virchenko V. V. Peculiarities of diffusion of innovations in the regions of Ukraine / Financial and credit activity: problems of theory and practice, 2018. Vol 3, № 26. pp. 178-186. DOI: <https://doi.org/10.18371/fcaptp.v3i26.144264> (дата звернення: 25.04.2023).

53. Fylyuk H.M. Problems of Investment Maintenance of Agricultural Enterprises and the Ways of its Solution / H.M.Fylyuk,O.V.Pimenova // Strategic Priorities for developing Ukraine and Georgia: innovation and partnership: Monograph. Batumi. 2018. P.53-64.

54. Haugen, Robert A, Modern Investment Theory (5th Edition) 5th Edition, в 2000. 656 p.

55. Kurowski L. Investment Project Design : a guide to financial and economic analysis with constraints. New Jersey : John Wiley&Sons, Inc., 2011. 458 p.

ПОНЯТТЯ ТА ПОКАЗНИКИ ОЦІНЮВАННЯ ЕФЕКТИВНОСТІ ВИКОРИСТАННЯ ОСНОВНИХ ЗАСОБІВ ПІДПРИЄМСТВА

Місак Надія Ярославівна

Київський національний університет імені Тараса Шевченка

IV курс, ОП «Менеджмент організації»

Науковий керівник: к.е.н., доц. Каленнік С. В.

CONCEPTS AND INDICATORS OF ASSESSMENT OF THE EFFICIENCY OF USE OF FIXED ASSETS OF THE ENTERPRISE

Approaches to the interpretation of the "main assets" category are revealed. The main indicators of the assessment of the structure and technical condition of the fixed assets of the enterprise are considered.

Важливий напрямок відновлення вітчизняної промисловості в післявоєнний період (після другої світової війни) – вдосконалення забезпечення виробничого процесу основними засобами. Для цього необхідно вдосконалити структуру та підвищити ефективність їх використання. Відповідно до П(С)БО 7 об'єктом основних засобів вважається активом, якщо існує ймовірність отримання суб'єктом господарювання економічних вигод від його використання в майбутньому при визначенні його достовірної вартості [3]. В економічній літературі поняття «основні засоби», як правило, розглядається, з декількох позицій (рис. 1).

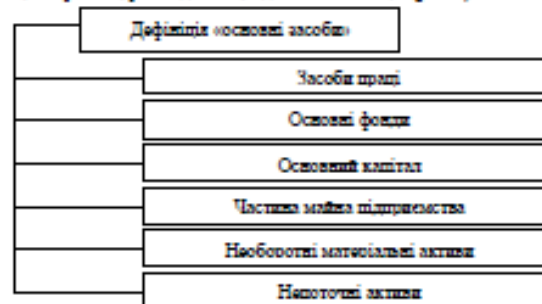


Рис. 1. Розкриття поняття «основні засоби»

Джерело: складено автором на основі [1; 2; 4; 5; 6].

На нашу думку, основні засоби – це ті активи, які підприємство утримує для використання у процесі виробництва (постачання товарів, виконання робіт, надання послуг), задані в оренду іншим особам або виконання інших функцій, очікуваних строк корисного використання, експлуатація яких перевищує один рік. Варто зазначити, що в економічній літературі існують також 2 різні підходи до визначення показників ефективності використання основних засобів: показники ефективності відтворення основних засобів; показники використання основних засобів; показники складу та руху основних засобів; показники завантаження основних засобів; показники технічного стану та утримання основних засобів; показники технічного стану та утримання основних засобів; техніко-економічні показники використання основних засобів. Такі підходи до аналізу ефективності використання основних засобів ґрунтуються на узагальнювальних оцінювальних показниках (табл. 1).

Таблиця 1

Узагальнені показники ефективності використання основних засобів		
№ п/п	Групи показників	Найменування показників
1.	Показники, які характеризують технічний стан (відтворення) основних засобів	Коефіцієнт оновлення
		Коефіцієнт вибуття
		Коефіцієнт зносу
		Коефіцієнт інтенсивності відновлення основних засобів
2.	Узагальнюючі показники використання основних засобів	Фондовіддача
		Фондоємність і Фондооборотність
		Рентабельність основних засобів
3.	Часткові показники використання основних засобів	Коефіцієнт екстенсивного та інтенсивного використання обладнання
		Інтегральний показник використання
		Коефіцієнт завантаження роботи устаткування
		Коефіцієнт напруженості використання устаткування

Джерело: складено автором на основі [1; 2; 4; 5; 6].

Коротко охарактеризуємо кожні із перерахованих вище показників: коефіцієнт оновлення – характеризує відношення розміру введених в оборот підприємства основних засобів до їх загального розміру; коефіцієнт вибуття – відображає кількість основних засобів, що вибули з обороту підприємства, до загальної вартості основних засобів; коефіцієнт зносу – визначається як відношення вичерпаного суми амортизації до залишкової вартості основних засобів; коефіцієнт інтенсивності відновлення основних засобів – показує, яка частина основних засобів припадає для експлуатації в процесі господарської діяльності; фондовіддача – характеризує кількість виробленої підприємством продукції (робіт, послуг) у вартісному вираженні та одиниці основних виробничих засобів; фондоємність – показує, яку кількість основних засобів необхідно придбати для виробництва продукції; фондооборотність – відношення загальної вартості основних засобів до часності періоду; рентабельність основних засобів – розраховується як відношення чистого фінансового результату до середньорічної вартості виробничих засобів; коефіцієнт екстенсивного та інтенсивного використання обладнання – інтенсивне завантаження як обладнання визначає відношення кількості виробленої продукції за одиницю часу до технічної потужності відповідного обладнання (інтенсивне використання основних виробничих засобів відображає цілодобові прості обладнання); інтегральний коефіцієнт використання – узагальнений коефіцієнт використання обладнання; коефіцієнт завантаження роботи устаткування – визначається як відношення загальної кількості відпрацьованих за добу машинно-годин до кількості одиниць встановленого обладнання; коефіцієнт потужності обладнання – обсяг виробництва на одиницю обладнання як одиницю устаткування.

Отже, провінція прозом підвищення рівня ефективного використання основних засобів вітчизняних підприємств є збільшення обсягу виробництва якісної та конкурентної продукції. Для цього необхідні наявна кількість сучасного обладнання, його прогресивна продуктивність та ефективне використання.

1. Євдокім А.В. Ефективність використання основних виробничих фондів на підприємствах: Дис. канд. еком. наук: 08.00. Класичний приватний університет. Запоріжжя, 2017. 218 с.
2. Орощак Т. А., Кухта К. О. Дослідження ефективності використання основних фондів. *Агроевіт.* 2019. № 4. С. 51–55.
3. Положення (стандарт) бухгалтерського обліку 7 "Основні засоби", затверджено наказом Міністерства Фінансів України від 27 квітня 2000 р. № 92, зареєстровано в Міністерстві юстиції 18 травня 2000 р. № 288/4509.
4. Просянчук О., Загородня Т., Горбатюк К. Діагностування ефективності використання основних фондів засобами економетричного моделювання. *Modeling the Development of the Economic System.* 2022. № 1. С. 15–25.
5. Просянчук О. В., Ястремський М. М., Сорока Л. О. Діагностування та економетричне моделювання ефективності використання основних фондів. *Науковий вісник Херсонського державного університету. Сер. : Економічні науки.* 2017. Вип. 25(2). С. 195–199.
6. Талчак А. І. Ефективність використання основних засобів на підприємстві: система показників оцінки та впливові їх підвищення. *Наукові записки Національного університету "Острозька академія". Серія "Економіка"* 2017. № 4 (32). С. 77–80.

Підходи до визначення поняття «інвестиції»

№ п/п	Автор	Визначення поняття
1	І.А.Бланк	Інвестиції – вкладення капіталу в грошовій, матеріальній і нематеріальній формах в об'єкти підприємницької діяльності з метою одержання поточного доходу або забезпечення зростання його вартості в майбутньому періоді.
2	І. В. Безп'ята	Інвестиції – це вкладення фінансових, матеріальних та інтелектуальних ресурсів на перспективу в необоротні активи та приріст оборотних активів з метою отримання в подальшому доходів (прибутку) або досягнення іншого значимого для інвестора ефекту, в тому числі соціального
3	З. Боді, А. Кейн і А.Дж. Маркус	Інвестиції – це витрачання в сьогодні грошових або інших коштів в очікуванні одержання майбутніх вигод.
4	Л.Дж. Гитман і М.Д. Джонк	Інвестиції – це будь-який інструмент, в який можна помістити гроші, розраховуючи зберегти або примножити їх вартість, та/або забезпечити позитивну величину доходу
5	К. М. Дідур	Інвестиції – це грошові (або ж еквівалентні їм) кошти, які потенційний інвестор (тобто власник фінансових засобів), бажає вкласти в проєкт, з ціллю збільшення ефективності діяльності будь-якої сфери діяльності даного проєкту (з врахуванням існуючих ризиків) та одержання прибутку (доходу) або ж соціального ефекту в майбутньому
6	Дж. Кейнс	Інвестиції – це «... приріст цінності капітального майна в результаті господарської діяльності даного періоду,... та частина доходу за даний період, яка не була використана для споживання»; «... купівля окремою особою або корпорацією якого-небудь майна, старого або нового, будинку або машини, цінних паперів на фондовій біржі і т. д.».
7	Дж. Доунс, Дж.Е. Гудман	Інвестиції – це використання капіталу з метою отримання додаткових коштів або шляхом вкладення в привабливі інвестиційні проєкти (прибуткові підприємства), або за допомогою участі в ризикованому (венчурне) проєкті, направленому на отримання прибутку.
8	К. Макконнелл і С. Брю	Інвестиції – це витрати на будівництво нових заводів, на верстати і обладнання з тривалим терміном служби і т. д.
9	М.Ю. Маковецький	Інвестиції – це вкладення заощаджень усіх учасників економічної системи як в об'єкти підприємницької та інших видів діяльності, так і в цінні папери та інші активи з метою отримання доходу (прибутку) або досягнення позитивного (соціального) ефекту.
10	Р.П. Підшиваленко	Інвестиції – це сукупність витрат, які реалізуються у формі цілеспрямованого вкладення капіталу на певний строк в різні галузі і сфери економіки, в об'єкти підприємницької та інших видів діяльності для отримання прибутку (доходу) і досягнення як індивідуальних цілей інвесторів, так і позитивного соціального ефекту.

11	П. Самуельсон	Інвестиції (або капіталовкладення) – це приріст запасу капіталу країни, тобто будівель і споруд, машин і обладнання, а також товарно-матеріальних запасів впродовж року. Здійснення інвестицій пов’язане з відмовою від поточного споживання заради збільшення майбутнього споживання.
12	Ф.У. Шарп, Р.Дж. Александер і Дж.В. Бейлі	В найбільш широкому розумінні слово «інвестувати» означає: «розлучитися з грошима сьогодні, щоб одержати більшу їх суму в майбутньому». Віддавати гроші доводиться зараз і в певній кількості. Винагорода надходить пізніше, якщо надходить взагалі, і його величина заздалегідь невідома.
13	Ю. О. Шевченко	Інвестиції – це термінове (короткострокове або довгострокове) вкладення капіталу(коштів) та інших активів у різні сегменти суспільного життя, внаслідок чого досягається отримання прибутку, значимих соціальних і екологічних результатів чи досягнення лідерських позицій суб’єктами інвестиційної діяльності.

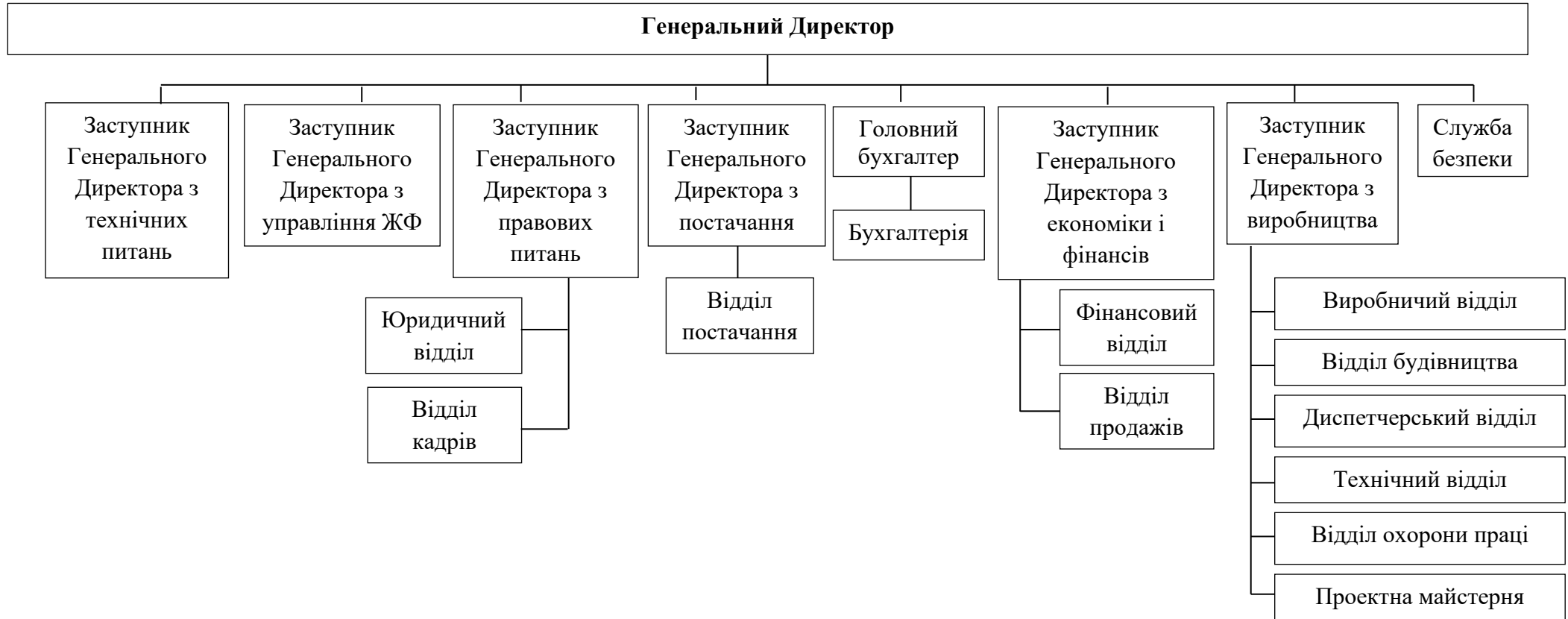
Класифікація інвестицій

№ п/п	Ознака	Види інвестицій
1.	За об'єктами вкладення коштів (майна)	Реальні інвестиції – це вкладення коштів у реальні активи як матеріальні (будівлі, споруди, товарно-матеріальні цінності), так і нематеріальні (патенти, ліцензії, «ноу-хау», техніка, науково-практична, технологічна та інша документація)
		Фінансові інвестиції – вкладення коштів у різні фінансові інструменти (фондові цінні папери, цільові банківські вкладення, депозити, паї і т. ін.). Для цього виду інвестицій, на відміну від реальних інвестицій, принципове значення має диверсифікація (розширення) інвестиційного портфелю задля мінімізації ризиків
2.	За характером участі в інвестиційному процесі	Прямі інвестиції – характеризуються безпосередньою участю інвестора у виборі об'єктів інвестування і вкладенні коштів (здійснюється у формі кредиту без інвестиційних посередників з метою отримання контрольного пакету акцій компанії)
		Непрямі інвестиції – під ними розуміють інвестування, опосередковане третіми особами (інвестиційними або фінансовими посередниками)
3.	За формами власності інвесторів	Державні інвестиції – це вкладення, які здійснюють центральні і місцеві органи влади та управління за рахунок коштів бюджетів, позабюджетних фондів і залучених коштів
		Приватні інвестиції – вкладення коштів громадянами, а також підприємствами недержавних форм власності
		Спільні інвестиції – вкладення, що здійснюються суб'єктами даної країни та іноземних держав, а також інвестиції підприємств за участю іноземних інвесторів
		Іноземні інвестиції – вкладення, які здійснюються іноземними громадянами, юридичними особами та державами
4.	За періодом інвестування	Короткострокові інвестиції – це вкладення капіталу на період, що не перевищує одного року
		Довгострокові інвестиції – вкладення капіталу на період більше одного року. Довгострокові інвестиції деталізуються таким чином: а) до двох років; б) від двох до трьох років; в) від трьох до п'яти років; г) більше п'яти років.
5.	За регіональною ознакою	Внутрішні інвестиції – вкладення коштів в об'єкти інвестування, які знаходяться в межах даної країни
		Зовнішні інвестиції – вкладення коштів в об'єкти інвестування, які знаходяться за межами даної країни

Класифікація інвестицій за ознакою взаємозв'язків

№ п/п	Вид інвестиції	Характеристика
1.	Основна реальна інвестиція	<p>Робить можливим безпосередньо досягнути поставленої мети, а результат реалізації у цьому разі забезпечує підприємству отримання прибутку у вигляді власних основних засобів, які воно експлуатує під власним керівництвом.</p> <p>Основні інвестиції звичайно реалізують у межах території підприємства, поруч з виробничими спорудами. До них входить також будівництво допоміжних, адміністративних будівель, інженерних мереж тощо.</p>
2.	Супутня реальна інвестиція	<p>Призначення супутніх інвестицій полягає в сприянні реалізації основних інвестицій або виконанні допоміжної ролі. Вони звичайно реалізуються за межами території підприємств та слугують розвиткові іншого підприємства, яке активізує знову створені основні засоби та експлуатує споруди.</p> <p>Потреба у супутніх інвестиціях може виникнути при реалізації виробничих, транспортних та комунальних програм. Виробнича супутня інвестиція стає вартою, якщо підприємства партнери за існуючої своєї структури не можуть забезпечити відповідного рівня матеріальних об'єктивних умов експлуатації споруд, створених у результаті реалізації основної інвестиції.</p> <p>Невиробничими супутніми можуть бути інвестиції інфраструктурного характеру (транспортні та комунальні), у яких виникає потреба для вирішення все зростаючих виробничих завдань підприємства (наприклад, забезпечення додатковою електроенергією, додатковими потужностями каналізації та ін.) та які стають необхідними для забезпечення нормальних умов життєдіяльності працівників та населення (будівництво житла, соціальних, культурних, просвітницьких установ, розвиток системи шкіл та дитячих установ тощо).</p>
3.	Сумісна реальна інвестиція	<p>Сумісні інвестиції реалізуються двома або кількома інвесторами в інтересах досягнення своїх ідей. Вони спільно покривають капітальні видатки, а також експлуатаційні витрати на основі угод, що враховують розподіл фінансового забезпечення їх реалізації, регулюють розподіл прав, обов'язків та інші юридичні питання та визначають умови спільного користування створеними реальними об'єктами</p>

Організаційна структура ТОВ «Компанія «Антакарана»



Баланс (Звіт про фінансовий стан) на 31.12.2020 р.

Актив	Код рядка	На початок звітного періоду	На кінець звітного періоду	На дату переходу на міжнародні стандарти фінансової звітності
1	2	3	4	5
I. Необоротні активи				
Нематеріальні активи:	1000	63,2	12,7	0
первісна вартість	1001	63,5	13,0	0
накопичена амортизація	1002	0,3	0,3	0
Незавершені капітальні інвестиції	1005	-	-	0
Основні засоби:	1010	1868,2	1611,2	0
первісна вартість	1011	4034,0	4146,8	0
знос	1012	2165,8	2535,6	0
Інвестиційна нерухомість:	1015	-	-	0
первісна вартість	1016	-	-	0
знос	1017	-	-	0
Довгострокові біологічні активи:	1020	-	-	0
первісна вартість	1021	-	-	0
накопичена амортизація	1022	-	-	0
Довгострокові фінансові інвестиції:	1030	-	-	0
які обліковуються за методом участі в капіталі інших підприємств				
інші фінансові інвестиції	1035	-	-	0
Довгострокова дебіторська заборгованість	1040	-	-	0
Відстрочені податкові активи	1045	-	-	0
Гудвіл	1050	-	-	0
Відстрочені аквізиційні витрати	1060	-	-	0
Залишок коштів у централізованих страхових резервних фондах	1065	-	-	0
Інші необоротні активи	1090	-	-	0
Усього за розділом I	1095	1931,4	1623,9	0
II. Оборотні активи				
Запаси	1100	21,7	22,0	0
Виробничі запаси	1101	21,7	22,0	0
Незавершене виробництво	1102	-	-	0
Готова продукція	1103	-	-	0
Товари	1104	-	-	0
Поточні біологічні активи	1110	-	-	0
Депозити перестраховання	1115	-	-	0
Векселі одержані	1120	-	-	0

Дебіторська заборгованість за продукцію, товари, роботи, послуги	1125	-	60,0	0
Дебіторська заборгованість за розрахунками: за виданими авансами	1130	6,4	1088,8	0
з бюджетом	1135	-	-	0
у тому числі з податку на прибуток	1136	-	-	0
з нарахованих доходів	1140	-	-	0
із внутрішніх розрахунків	1145	-	-	0
Інша поточна дебіторська заборгованість	1155	17,6	15,3	0
Поточні фінансові інвестиції	1160	-	-	0
Гроші та їх еквіваленти	1165	155,1	7,2	0
Готівка	1166	-	-	0
Рахунки в банках	1167	155,1	7,2	0
Витрати майбутніх періодів	1170	-	-	0
Частка перестраховика у страхових резервах	1180	-	-	0
у тому числі в: резервах довгострокових зобов'язань	1181	-	-	0
резервах збитків або резервах належних виплат	1182	-	-	0
резервах незароблених премій	1183	-	-	0
інших страхових резервах	1184	-	-	0
Інші оборотні активи	1190	9,2	4,1	0
Усього за розділом II	1195	210,0	1197,4	0
III. Необоротні активи, утримувані для продажу, та групи вибуття	1200	-	-	0
Баланс	1300	2141,4	2821,3	0

Пасив	Код рядка	На початок звітного періоду	На кінець звітного періоду	На дату переходу на міжнародні стандарти фінансової звітності
I. Власний капітал				
Зареєстрований (пайовий) капітал	1400	4000	4000	0
Внески до незареєстрованого статутного капіталу	1401	-	-	0
Капітал у дооцінках	1405	-	-	0
Додатковий капітал	1410	-	-	0
Емісійний дохід	1411	-	-	0
Накопичені курсові різниці	1412	-	-	0
Резервний капітал	1415	-	-	0
Нерозподілений прибуток (непокритий збиток)	1420	-	-	0

Неоплачений капітал	1425	-	-	(0)
Вилучений капітал	1430	-	-	(0)
Інші резерви	1435	-	-	0
Усього за розділом I	1495	4000	4000	0
II. Довгострокові зобов'язання і забезпечення				
Відстрочені податкові зобов'язання	1500	-	-	0
Пенсійні зобов'язання	1505	-	-	0
Довгострокові кредити банків	1510	-	-	0
Інші довгострокові зобов'язання	1515	-	-	0
Довгострокові забезпечення	1520	-	-	0
Довгострокові забезпечення витрат персоналу	1521	-	-	0
Цільове фінансування	1525	-	-	0
Благодійна допомога	1526	-	-	0
Страхові резерви, у тому числі:	1530	-	-	0
резерв довгострокових зобов'язань; (на початок звітної періоду)	1531	-	-	0
резерв збитків або резерв належних виплат; (на початок звітної періоду)	1532	-	-	0
резерв незароблених премій; (на початок звітної періоду)	1533	-	-	0
інші страхові резерви; (на початок звітної періоду)	1534	-	-	0
Інвестиційні контракти;	1535	-	-	0
Призовий фонд	1540	-	-	0
Резерв на виплату джек-поту	1545	-	-	0
Усього за розділом II	1595	-	-	0
III. Поточні зобов'язання і забезпечення				
Короткострокові кредити банків	1600	-	-	0
Векселі видані	1605	-	-	0
Поточна кредиторська заборгованість: за довгостроковими зобов'язаннями	1610	-	-	0
за товари, роботи, послуги	1615	3,9	1,6	0
за розрахунками з бюджетом	1620	10,7	-	0
за у тому числі з податку на прибуток	1621	-	-	0
за розрахунками зі страхування	1625	26,9	-	0
за розрахунками з оплати праці	1630	55,2	11,6	0
за одержаними авансами	1635	30,4	30,3	0
за розрахунками з учасниками	1640	-	-	0
із внутрішніх розрахунків	1645	1982,9	2754,4	0
за страховою діяльністю	1650	-	-	0
Поточні забезпечення	1660	20,6	22,3	0
Доходи майбутніх періодів	1665	-	-	0
Відстрочені комісійні доходи від перестраховиків	1670	-	-	0

Інші поточні зобов'язання	1690	10,8	1,1	0
Усього за розділом III	1695	2141,4	2821,3	0
IV. Зобов'язання, пов'язані з необоротними активами, утримуваними для продажу, та групами вибуття	1700	-	-	0
V. Чиста вартість активів недержавного пенсійного фонду	1800	-	-	0
Баланс	1900	2141,4	2821,3	0

Звіт про фінансові результати (Звіт про сукупний дохід) за 2020 рік

І. ФІНАНСОВІ РЕЗУЛЬТАТИ			
Стаття	Код рядка	За звітний період	За аналогічний період попереднього року
Чистий дохід від реалізації продукції (товарів, робіт, послуг)	2000	4991,7	7729,2
Чисті зароблені страхові премії	2010	-	-
Премії підписані, валова сума	2011	-	-
Премії, передані у перестраховування	2012	-	-
Зміна резерву незароблених премій, валова сума	2014	-	-
Зміна частки перестраховиків у резерві незароблених премій	2015	-	-
Собівартість реалізованої продукції (товарів, робіт, послуг)	2050	(6389,5)	(5582,9)
Чисті понесені збитки за страховими виплатами	2070	-	-
Валовий: прибуток	2090	-	2146,3
Валовий: збиток	2095	(1397,8)	(-)
Дохід (витрати) від зміни у резервах довгострокових зобов'язань	2105	-	-
Дохід (витрати) від зміни інших страхових резервів	2110	-	-
Зміна інших страхових резервів, валова сума	2111	-	-
Зміна частки перестраховиків в інших страхових резервах	2112	-	-
Інші операційні доходи	2120	12424,0	9622,1
Дохід від зміни вартості активів, які оцінюються за справедливою вартістю	2121	-	-
Дохід від первісного визнання біологічних активів і сільськогосподарської продукції	2122	-	-
Адміністративні витрати	2130	-	-
Витрати на збут	2150	-	-
Інші операційні витрати	2180	(16,0)	(17,9)
Витрат від зміни вартості активів, які оцінюються за справедливою вартістю	2181	-	-
Витрат від первісного визнання біологічних активів і сільськогосподарської продукції	2182	-	-
Фінансовий результат від операційної діяльності: прибуток	2190	11010,2	11750,5
Фінансовий результат від операційної діяльності: збиток	2195	-	-
Дохід від участі в капіталі	2200	-	-
Інші фінансові доходи	2220	-	-
Інші доходи	2240	-	-
Дохід від благодійної допомоги	2241	-	-
Фінансові витрати	2250	-	-
Втрати від участі в капіталі	2255	-	-
Інші витрати	2270	-	(14,1)
Прибуток (збиток) від впливу інфляції на монетарні статті	2275	-	-
Фінансовий результат до оподаткування: прибуток	2290	11010,2	11736,4
Фінансовий результат до оподаткування: збиток	2295	-	-
Витрати (дохід) з податку на прибуток	2300	-	-
Прибуток (збиток) від припиненої діяльності після оподаткування	2305	-	-
Чистий фінансовий результат: прибуток	2350	11010,2	11736,4
Чистий фінансовий результат: збиток	2355	-	-
ІІ. СУКУПНИЙ ДОХІД			
Стаття	Код рядка	За звітний період	За аналогічний період

			попереднього року
Дооцінка (уцінка) необоротних активів	2400	-	-
Дооцінка (уцінка) фінансових інструментів	2405	-	-
Накопичені курсові різниці	2410	-	-
Частка іншого сукупного доходу асоційованих та спільних підприємств	2415	-	-
Інший сукупний дохід	2445	-	-
Інший сукупний дохід до оподаткування	2450	-	-
Податок на прибуток, пов'язаний з іншим сукупним доходом	2455	-	-
Інший сукупний дохід після оподаткування	2460	-	-
Сукупний дохід (сума рядків 2350, 2355 та 2460)	2465	11010,2	11736,4
III. ЕЛЕМЕНТИ ОПЕРАЦІЙНИХ ВИТРАТ			
Матеріальні затрати	2500	22,6	261,7
Витрати на оплату праці	2505	1003,3	3397,1
Відрахування на соціальні заходи	2510	124,4	1228,1
Амортизація	2515	24,0	425,0
Інші операційні витрати	2520	2479,5	288,9
Разом	2550	3653,8	5600,8
IV. РОЗРАХУНОК ПОКАЗНИКІВ ПРИБУТКОВОСТІ АКЦІЙ			
Середньорічна кількість простих акцій	2600	-	-
Скоригована середньорічна кількість простих акцій	2605	-	-
Чистий прибуток (збиток) на одну просту акцію	2610	-	-
Скоригований чистий прибуток (збиток) на одну просту акцію	2615	-	-
Дивіденди на одну просту акцію	2650	-	-

Баланс (Звіт про фінансовий стан) на 31.12.2021 р.

Актив	Код рядка	На початок звітного періоду	На кінець звітного періоду	На дату переходу на міжнародні стандарти фінансової звітності
1	2	3	4	5
I. Необоротні активи				
Нематеріальні активи:	1000	12,7	-	0
первісна вартість	1001	13,0	0,3	0
накопичена амортизація	1002	0,3	0,3	0
Незавершені капітальні інвестиції	1005	-	-	0
Основні засоби:	1010	1611,2	1275,2	0
первісна вартість	1011	4146,8	4123,9	0
знос	1012	2535,6	2848,7	0
Інвестиційна нерухомість:	1015	-	-	0
первісна вартість	1016	-	-	0
знос	1017	-	-	0
Довгострокові біологічні активи:	1020	-	-	0
первісна вартість	1021	-	-	0
накопичена амортизація	1022	-	-	0
Довгострокові фінансові інвестиції:	1030	-	-	0
які обліковуються за методом участі в капіталі інших підприємств				
інші фінансові інвестиції	1035	-	-	0
Довгострокова дебіторська заборгованість	1040	-	-	0
Відстрочені податкові активи	1045	-	-	0
Гудвіл	1050	-	-	0
Відстрочені аквізиційні витрати	1060	-	-	0
Залишок коштів у централізованих страхових резервних фондах	1065	-	-	0
Інші необоротні активи	1090	-	-	0
Усього за розділом I	1095	1623,9	1275,2	0
II. Оборотні активи				
Запаси	1100	22,0	30,7	0
Виробничі запаси	1101	22,0	30,7	0
Незавершене виробництво	1102	-	-	0
Готова продукція	1103	-	-	0
Товари	1104	-	-	0
Поточні біологічні активи	1110	-	-	0
Депозити перестрашування	1115	-	-	0

Векселі одержані	1120	-	-	0
Дебіторська заборгованість за продукцію, товари, роботи, послуги	1125	60,0	432,6	0
Дебіторська заборгованість за розрахунками: за виданими авансами	1130	1088,8	0,1	0
з бюджетом	1135	-	-	0
у тому числі з податку на прибуток	1136	-	-	0
з нарахованих доходів	1140	-	-	0
із внутрішніх розрахунків	1145	-	-	0
Інша поточна дебіторська заборгованість	1155	15,3	11,8	0
Поточні фінансові інвестиції	1160	-	-	0
Гроші та їх еквіваленти	1165	7,2	3955,3	0
Готівка	1166	-	-	0
Рахунки в банках	1167	7,2	3955,3	0
Витрати майбутніх періодів	1170	-	-	0
Частка перестраховика у страхових резервах	1180	-	-	0
у тому числі в: резервах довгострокових зобов'язань	1181	-	-	0
резервах збитків або резервах належних виплат	1182	-	-	0
резервах незароблених премій	1183	-	-	0
інших страхових резервах	1184	-	-	0
Інші оборотні активи	1190	4,1	3,7	0
Усього за розділом II	1195	1197,4	4434,2	0
III. Необоротні активи, утримувані для продажу, та групи вибуття	1200	-	-	0
Баланс	1300	2821,3	5709,4	0

Пасив	Код рядка	На початок звітного періоду	На кінець звітного періоду	На дату переходу на міжнародні стандарти фінансової звітності
I. Власний капітал				
Зареєстрований (пайовий) капітал	1400	4000	4000	0
Внески до незареєстрованого статутного капіталу	1401	-	-	0
Капітал у дооцінках	1405	-	-	0
Додатковий капітал	1410	-	-	0
Емісійний дохід	1411	-	-	0
Накопичені курсові різниці	1412	-	-	0
Резервний капітал	1415	-	-	0

Нерозподілений прибуток (непокритий збиток)	1420	-	-	0
Неоплачений капітал	1425	-	-	(0)
Вилучений капітал	1430	-	-	(0)
Інші резерви	1435	-	-	0
Усього за розділом I	1495	400	400	0
II. Довгострокові зобов'язання і забезпечення				
Відстрочені податкові зобов'язання	1500	-	-	0
Пенсійні зобов'язання	1505	-	-	0
Довгострокові кредити банків	1510	-	-	0
Інші довгострокові зобов'язання	1515	-	-	0
Довгострокові забезпечення	1520	-	-	0
Довгострокові забезпечення витрат персоналу	1521	-	-	0
Цільове фінансування	1525	-	-	0
Благодійна допомога	1526	-	-	0
Страхові резерви, у тому числі:	1530	-	-	0
резерв довгострокових зобов'язань; (на початок звітнього періоду)	1531	-	-	0
резерв збитків або резерв належних виплат; (на початок звітнього періоду)	1532	-	-	0
резерв незароблених премій; (на початок звітнього періоду)	1533	-	-	0
інші страхові резерви; (на початок звітнього періоду)	1534	-	-	0
Інвестиційні контракти;	1535	-	-	0
Призовий фонд	1540	-	-	0
Резерв на виплату джек-поту	1545	-	-	0
Усього за розділом II	1595	-	-	0
III. Поточні зобов'язання і забезпечення				
Короткострокові кредити банків	1600	-	-	0
Векселі видані	1605	-	-	0
Поточна кредиторська заборгованість: за довгостроковими зобов'язаннями	1610	-	-	0
за товари, роботи, послуги	1615	1,6	19,1	0
за розрахунками з бюджетом	1620	-	-	0
за у тому числі з податку на прибуток	1621	-	-	0
за розрахунками зі страхування	1625	-	-	0
за розрахунками з оплати праці	1630	11,6	5,2	0
за одержаними авансами	1635	30,3	95,8	0
за розрахунками з учасниками із внутрішніх розрахунків	1640	-	-	0
із внутрішніх розрахунків	1645	2754,4	5566,7	0
за страховою діяльністю	1650	-	-	0

Поточні забезпечення	1660	22,3	21,5	0
Доходи майбутніх періодів	1665	-	-	0
Відстрочені комісійні доходи від перестраховиків	1670	-	-	0
Інші поточні зобов'язання	1690	1,1	1,1	0
Усього за розділом III	1695	2821,3	5709,4	0
IV. Зобов'язання, пов'язані з необоротними активами, утримуваними для продажу, та групами вибуття	1700	-	-	0
V. Чиста вартість активів недержавного пенсійного фонду	1800	-	-	0
Баланс	1900	2821,3	5709,4	0

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

І. ФІНАНСОВІ РЕЗУЛЬТАТИ			
Стаття	Код рядка	За звітний період	За аналогічний період попереднього року
Чистий дохід від реалізації продукції (товарів, робіт, послуг)	2000	5190,0	4991,7
Чисті зароблені страхові премії	2010	-	-
Премії підписані, валова сума	2011	-	-
Премії, передані у перестраховання	2012	-	-
Зміна резерву незароблених премій, валова сума	2014	-	-
Зміна частки перестраховиків у резерві незароблених премій	2015	-	-
Собівартість реалізованої продукції (товарів, робіт, послуг)	2050	(6811,6)	(6389,5)
Чисті понесені збитки за страховими виплатами	2070	-	-
Валовий: прибуток	2090	-	-
Валовий: збиток	2095	(1652,6)	(1397,8)
Дохід (витрати) від зміни у резервах довгострокових зобов'язань	2105	-	-
Дохід (витрати) від зміни інших страхових резервів	2110	-	-
Зміна інших страхових резервів, валова сума	2111	-	-
Зміна частки перестраховиків в інших страхових резервах	2112	-	-
Інші операційні доходи	2120	13962,5	12424,0
Дохід від зміни вартості активів, які оцінюються за справедливою вартістю	2121	-	-
Дохід від первісного визнання біологічних активів і сільськогосподарської продукції	2122	-	-
Адміністративні витрати	2130	-	-
Витрати на збут	2150	-	-
Інші операційні витрати	2180	(32,3)	(16,0)
Витрат від зміни вартості активів, які оцінюються за справедливою вартістю	2181	-	-
Витрат від первісного визнання біологічних активів і сільськогосподарської продукції	2182	-	-
Фінансовий результат від операційної діяльності: прибуток	2190	12277,6	11010,2
Фінансовий результат від операційної діяльності: збиток	2195	-	-
Дохід від участі в капіталі	2200	-	-
Інші фінансові доходи	2220	-	-
Інші доходи	2240	0,1	-
Дохід від благодійної допомоги	2241	-	-
Фінансові витрати	2250	-	-

Втрати від участі в капіталі	2255	-	-
Інші витрати	2270	(1,8)	-
Прибуток (збиток) від впливу інфляції на монетарні статті	2275	-	-
Фінансовий результат до оподаткування: прибуток	2290	12275,9	11010,2
Фінансовий результат до оподаткування: збиток	2295	-	-
Витрати (дохід) з податку на прибуток	2300	-	-
Прибуток (збиток) від припиненої діяльності після оподаткування	2305	-	-
Чистий фінансовий результат: прибуток	2350	12275,9	11010,2
Чистий фінансовий результат: збиток	2355	-	-
II. СУКУПНИЙ ДОХІД			
Стаття	Код рядка	За звітний період	За аналогічний період попереднього року
Дооцінка (уцінка) необоротних активів	2400	-	-
Дооцінка (уцінка) фінансових інструментів	2405	-	-
Накопичені курсові різниці	2410	-	-
Частка іншого сукупного доходу асоційованих та спільних підприємств	2415	-	-
Інший сукупний дохід	2445	-	-
Інший сукупний дохід до оподаткування	2450	-	-
Податок на прибуток, пов'язаний з іншим сукупним доходом	2455	-	-
Інший сукупний дохід після оподаткування	2460	-	-
Сукупний дохід (сума рядків 2350, 2355 та 2460)	2465	12275,9	11010,2
III. ЕЛЕМЕНТИ ОПЕРАЦІЙНИХ ВИТРАТ			
Матеріальні затрати	2500	23,8	22,6
Витрати на оплату праці	2505	1056,1	1003,3
Відрахування на соціальні заходи	2510	130,9	124,4
Амортизація	2515	25,3	24,0
Інші операційні витрати	2520	2610,0	2479,5
Разом	2550	3846,1	3653,8
IV. РОЗРАХУНОК ПОКАЗНИКІВ ПРИБУТКОВОСТІ АКЦІЙ			
Середньорічна кількість простих акцій	2600	-	-
Скоригована середньорічна кількість простих акцій	2605	-	-
Чистий прибуток (збиток) на одну просту акцію	2610	-	-
Скоригований чистий прибуток (збиток) на одну просту акцію	2615	-	-
Дивіденди на одну просту акцію	2650	-	-

Баланс (Звіт про фінансовий стан) на 31.12.2022 р.

Актив	Код рядка	На початок звітного періоду	На кінець звітного періоду	На дату переходу на міжнародні стандарти фінансової звітності
1	2	3	4	5
I. Необоротні активи				
Нематеріальні активи:	1000	-	0,2	0
первісна вартість	1001	0,3	0,5	0
накопичена амортизація	1002	0,3	0,3	0
Незавершені капітальні інвестиції	1005	-	-	0
Основні засоби:	1010	1275,2	1098,8	0
первісна вартість	1011	4123,9	4252,5	0
знос	1012	2848,7	3153,7	0
Інвестиційна нерухомість:	1015	-	-	0
первісна вартість	1016	-	-	0
знос	1017	-	-	0
Довгострокові біологічні активи:	1020	-	-	0
первісна вартість	1021	-	-	0
накопичена амортизація	1022	-	-	0
Довгострокові фінансові інвестиції:	1030	-	-	0
які обліковуються за методом участі в капіталі інших підприємств				
інші фінансові інвестиції	1035	-	-	0
Довгострокова дебіторська заборгованість	1040	-	-	0
Відстрочені податкові активи	1045	-	-	0
Гудвіл	1050	-	-	0
Відстрочені аквізиційні витрати	1060	-	-	0
Залишок коштів у централізованих страхових резервних фондах	1065	-	-	0
Інші необоротні активи	1090	-	-	0
Усього за розділом I	1095	1275,2	1099,0	0
II. Оборотні активи				
Запаси	1100	30,7	51,6	0
Виробничі запаси	1101	30,7	51,6	0
Незавершене виробництво	1102	-	-	0
Готова продукція	1103	-	-	0
Товари	1104	-	-	0
Поточні біологічні активи	1110	-	-	0
Депозити перестраховування	1115	-	-	0

Векселі одержані	1120	-	-	0
Дебіторська заборгованість за продукцію, товари, роботи, послуги	1125	432,6	387,1	0
Дебіторська заборгованість за розрахунками: за виданими авансами	1130	0,1	26,3	0
з бюджетом	1135	-	-	0
у тому числі з податку на прибуток	1136	-	-	0
з нарахованих доходів	1140	-	-	0
із внутрішніх розрахунків	1145	-	-	0
Інша поточна дебіторська заборгованість	1155	11,8	7,8	0
Поточні фінансові інвестиції	1160	-	-	0
Гроші та їх еквіваленти	1165	3955,3	402,8	0
Готівка	1166	-	-	0
Рахунки в банках	1167	3955,3	402,8	0
Витрати майбутніх періодів	1170	-	-	0
Частка перестраховика у страхових резервах	1180	-	-	0
у тому числі в: резервах довгострокових зобов'язань	1181	-	-	0
резервах збитків або резервах належних виплат	1182	-	-	0
резервах незароблених премій	1183	-	-	0
інших страхових резервах	1184	-	-	0
Інші оборотні активи	1190	3,7	32,2	0
Усього за розділом II	1195	4434,2	907,8	0
III. Необоротні активи, утримувані для продажу, та групи вибуття	1200	-	-	0
Баланс	1300	5709,4	2006,8	0

Пасив	Код рядка	На початок звітного періоду	На кінець звітного періоду	На дату переходу на міжнародні стандарти фінансової звітності
I. Власний капітал				
Зареєстрований (пайовий) капітал	1400	4000	4000	0
Внески до незареєстрованого статутного капіталу	1401	-	-	0
Капітал у дооцінках	1405	-	-	0
Додатковий капітал	1410	-	-	0
Емісійний дохід	1411	-	-	0
Накопичені курсові різниці	1412	-	-	0
Резервний капітал	1415	-	-	0

Нерозподілений прибуток (непокритий збиток)	1420	-	-	0
Неоплачений капітал	1425	-	-	(0)
Вилучений капітал	1430	-	-	(0)
Інші резерви	1435	-	-	0
Усього за розділом I	1495	400	400	0
II. Довгострокові зобов'язання і забезпечення				
Відстрочені податкові зобов'язання	1500	-	-	0
Пенсійні зобов'язання	1505	-	-	0
Довгострокові кредити банків	1510	-	-	0
Інші довгострокові зобов'язання	1515	-	-	0
Довгострокові забезпечення	1520	-	-	0
Довгострокові забезпечення витрат персоналу	1521	-	-	0
Цільове фінансування	1525	-	-	0
Благодійна допомога	1526	-	-	0
Страхові резерви, у тому числі:	1530	-	-	0
резерв довгострокових зобов'язань; (на початок звітнього періоду)	1531	-	-	0
резерв збитків або резерв належних виплат; (на початок звітнього періоду)	1532	-	-	0
резерв незароблених премій; (на початок звітнього періоду)	1533	-	-	0
інші страхові резерви; (на початок звітнього періоду)	1534	-	-	0
Інвестиційні контракти;	1535	-	-	0
Призовий фонд	1540	-	-	0
Резерв на виплату джек-поту	1545	-	-	0
Усього за розділом II	1595	-	-	0
III. Поточні зобов'язання і забезпечення				
Короткострокові кредити банків	1600	-	-	0
Векселі видані	1605	-	-	0
Поточна кредиторська заборгованість: за довгостроковими зобов'язаннями	1610	-	-	0
за товари, роботи, послуги	1615	19,1	20,6	0
за розрахунками з бюджетом	1620	-	-	0
за у тому числі з податку на прибуток	1621	-	-	0
за розрахунками зі страхування	1625	-	-	0
за розрахунками з оплати праці	1630	5,2	2,1	0
за одержаними авансами	1635	95,8	139,7	0
за розрахунками з учасниками із внутрішніх розрахунків	1640	-	-	0
за страховою діяльністю	1645	5566,7	1816,7	0
	1650	-	-	0

Поточні забезпечення	1660	21,5	22,2	0
Доходи майбутніх періодів	1665	-	-	0
Відстрочені комісійні доходи від перестраховиків	1670	-	-	0
Інші поточні зобов'язання	1690	1,1	5,5	0
Усього за розділом III	1695	5709,4	2006,8	0
IV. Зобов'язання, пов'язані з необоротними активами, утримуваними для продажу, та групами вибуття	1700	-	-	0
V. Чиста вартість активів недержавного пенсійного фонду	1800	-	-	0
Баланс	1900	5709,4	2006,8	0

Звіт про фінансові результати (Звіт про сукупний дохід)
за 2022 рік

І. ФІНАНСОВІ РЕЗУЛЬТАТИ			
Стаття	Код рядка	За звітний період	За аналогічний період попереднього року
Чистий дохід від реалізації продукції (товарів, робіт, послуг)	2000	4495,2	5190,0
Чисті зароблені страхові премії	2010	-	-
Премії підписані, валова сума	2011	-	-
Премії, передані у перестраховування	2012	-	-
Зміна резерву незароблених премій, валова сума	2014	-	-
Зміна частки перестраховиків у резерві незароблених премій	2015	-	-
Собівартість реалізованої продукції (товарів, робіт, послуг)	2050	(7852,0)	(6811,6)
Чисті понесені збитки за страховими виплатами	2070	-	-
Валовий: прибуток	2090	-	-
Валовий: збиток	2095	(3356,8)	(1652,6)
Дохід (витрати) від зміни у резервах довгострокових зобов'язань	2105	-	-
Дохід (витрати) від зміни інших страхових резервів	2110	-	-
Зміна інших страхових резервів, валова сума	2111	-	-
Зміна частки перестраховиків в інших страхових резервах	2112	-	-
Інші операційні доходи	2120	16191,9	13962,5
Дохід від зміни вартості активів, які оцінюються за справедливою вартістю	2121	-	-
Дохід від первісного визнання біологічних активів і сільськогосподарської продукції	2122	-	-
Адміністративні витрати	2130	-	-
Витрати на збут	2150	-	-
Інші операційні витрати	2180	(278,0)	(32,3)
Витрат від зміни вартості активів, які оцінюються за справедливою вартістю	2181	-	-
Витрат від первісного визнання біологічних активів і сільськогосподарської продукції	2182	-	-
Фінансовий результат від операційної діяльності: прибуток	2190	12557,1	12277,6
Фінансовий результат від операційної діяльності: збиток	2195	-	-
Дохід від участі в капіталі	2200	-	-
Інші фінансові доходи	2220	-	-
Інші доходи	2240	-	0,1
Дохід від благодійної допомоги	2241	-	-
Фінансові витрати	2250	-	-

Втрати від участі в капіталі	2255	-	-
Інші витрати	2270	-	(1,8)
Прибуток (збиток) від впливу інфляції на монетарні статті	2275	-	-
Фінансовий результат до оподаткування: прибуток	2290	12557,1	12275,9
Фінансовий результат до оподаткування: збиток	2295	-	-
Витрати (дохід) з податку на прибуток	2300	-	-
Прибуток (збиток) від припиненої діяльності після оподаткування	2305	-	-
Чистий фінансовий результат: прибуток	2350	12557,1	12275,9
Чистий фінансовий результат: збиток	2355	-	-
II. СУКУПНИЙ ДОХІД			
Стаття	Код рядка	За звітний період	За аналогічний період попереднього року
Дооцінка (уцінка) необоротних активів	2400	-	-
Дооцінка (уцінка) фінансових інструментів	2405	-	-
Накопичені курсові різниці	2410	-	-
Частка іншого сукупного доходу асоційованих та спільних підприємств	2415	-	-
Інший сукупний дохід	2445	-	-
Інший сукупний дохід до оподаткування	2450	-	-
Податок на прибуток, пов'язаний з іншим сукупним доходом	2455	-	-
Інший сукупний дохід після оподаткування	2460	-	-
Сукупний дохід (сума рядків 2350, 2355 та 2460)	2465	12557,1	12275,9
III. ЕЛЕМЕНТИ ОПЕРАЦІЙНИХ ВИТРАТ			
Матеріальні затрати	2500	105,5	23,8
Витрати на оплату праці	2505	3088,4	1056,1
Відрахування на соціальні заходи	2510	456,0	130,9
Амортизація	2515	203,8	25,3
Інші операційні витрати	2520	3878,8	2610,0
Разом	2550	7732,5	3846,1
IV. РОЗРАХУНОК ПОКАЗНИКІВ ПРИБУТКОВОСТІ АКЦІЙ			
Середньорічна кількість простих акцій	2600	-	-
Скоригована середньорічна кількість простих акцій	2605	-	-
Чистий прибуток (збиток) на одну просту акцію	2610	-	-
Скоригований чистий прибуток (збиток) на одну просту акцію	2615	-	-
Дивіденди на одну просту акцію	2650	-	-

Утеплення фасадів ТОВ «Компанією «Антакарана»



Декоративні гіпсові елементи виробництва ТОВ «Компанія «Антакарана»



Декоративні елементи з пінополістиролу виробництва ТОВ «Компанія
«Антакарана»



Декоративні елементи з каменю виробництва ТОВ «Компанія «Антакарана»

