

**КИЇВСЬКИЙ НАЦІОНАЛЬНИЙ УНІВЕРСИТЕТ  
ІМЕНІ ТАРАСА ШЕВЧЕНКА**

**ЕКОНОМІЧНИЙ ФАКУЛЬТЕТ**

**КАФЕДРА МЕНЕДЖМЕНТУ  
ІННОВАЦІЙНОЇ ТА ІНВЕСТИЦІЙНОЇ ДІЯЛЬНОСТІ**

**КВАЛІФІКАЦІЙНА РОБОТА МАГІСТРА**

**на тему: «УПРАВЛІННЯ ІНВЕСТИЦІЙНОЮ ДІЯЛЬНІСТЮ  
ТОРГОВЕЛЬНОГО ПІДПРИЄМСТВА»**

**здобувача освіти за ОС «магістр»  
заочної форми навчання**

**галузь знань 07 «УПРАВЛІННЯ ТА АДМІНІСТРУВАННЯ»  
спеціальність 073 «МЕНЕДЖМЕНТ»  
освітня програма «МЕНЕДЖМЕНТ ОРГАНІЗАЦІЙ І  
АДМІНІСТРУВАННЯ»**

**КОВАЛЕВИЧ САБІНИ ЮРІЇВНИ**

**Науковий керівник:  
к.е.н., доцент  
Кальний Сергій Володимирович**

Рекомендовано до захисту  
на засіданні кафедри менеджменту  
інноваційної та інвестиційної діяльності  
протокол №13 від 12 травня 2022 р.

Завідувач кафедри  
\_\_\_\_\_ д.е.н., проф. Ситницький М. В.

**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.**

«13» жовтня 2021 р.

**ЗАВДАННЯ**  
**на кваліфікаційну роботу магістра**  
**здобувача освіти за ОС «магістр» заочної форми навчання**  
**галузь знань 07 «Управління та адміністрування»**  
**спеціальність 073 «Менеджмент»**  
**освітня програма «Менеджмент організацій і адміністрування»**  
**КОВАЛЕВИЧ САБІНИ ЮРІЇВНИ**  
(прізвище, ім'я, по-батькові)

**1. Тема роботи:** «Управління інвестиційною діяльністю торговельного підприємства»

затверджена на засіданні кафедри менеджменту інноваційної та інвестиційної діяльності 13.10.2021, протокол №3.

**2. Строк завершення роботи:** 05.05.2022

**3. Попередній захист роботи:** 22.04.2022

**4. Предмет дослідження:** теоретико-методичні засади управління інвестиційною діяльністю торговельних компаній та практичні аспекти їх застосування у діяльності ТОВ «Група компаній «Україна промислова»» на ринку хімічних продуктів.

**5. Об'єкт дослідження:** аналіз особливостей управління інвестиційною діяльністю торговельного підприємства на прикладі ТОВ «Група компаній «Україна промислова»».

**6. Мета і завдання дослідження:**

**мета** – розробка методичних рекомендацій та практичних пропозицій щодо проведення аналізу особливостей управління інвестиційною діяльністю торговельного підприємства.

**Завдання:**

6.1. визначити сутність та зміст управління інвестиційною діяльністю підприємства.

6.2. дослідити методи оцінювання ефективності інвестиційної діяльності підприємств.

6.3. провести дослідження господарсько-правових засад функціонування та економічної характеристики підприємства.

6.4. здійснити дослідження ефективності управління інвестиційною діяльністю підприємства.

6.5. обґрунтувати шляхи підвищення ефективності управління інвестиційною діяльністю ТОВ «Група компаній «Україна Промислова».

б.б. визначити особливості впровадження дієвих заходів щодо підвищення ефективності інвестиційної діяльності ТОВ «Група компаній «Україна Промислова».

**Науковий керівник**

**к.е.н., доцент**

(науковий ступінь, вчене звання)

**Кальний Сергій Володимирович**

(прізвище, імя, по батькові)

**Здобувач освіти**

**Ковалевич Сабіна Юріївна**

(прізвище, імя, по батькові)

### Календарний план виконання завдання

№	Зміст виконаної роботи	Строки виконання
1.	Вибір теми магістерської роботи	вересень 2021
2.	Затвердження теми магістерської роботи	жовтень 2021
3.	Розробка плану виконання роботи і узгодження його з науковим керівником	жовтень 2021
4.	Пошук інформаційних та наукових джерел для написання першого розділу, робота над першим розділом	жовтень – листопад 2021
5.	Оформлення першого розділу та подання його на розгляд науковому керівникові	листопад 2021
6.	Пошук інформаційних матеріалів і робота над другим розділом	грудень 2021 – лютий 2022
7.	Оформлення другого розділу та подання його на розгляд науковому керівникові	лютий 2022
8.	Підготовка третього (конструктивного) розділу	березень-квітень 2022
9.	Консультація з приводу оформлення роботи	квітень 2022
10.	Доопрацювання та остаточне оформлення роботи з урахуванням пропозицій попереднього захисту і зауважень наукового керівника	квітень 2022
11.	Подача роботи на відзив науковому керівнику	18.04.2022
12.	Передзахист роботи	22.04.2022
13.	Усунення зауважень, що були зроблені на підсумковому передзахисті роботи	23.04.2022-4.05.2022
14.	Завершення написання роботи	05.05.2022
15.	Перевірка роботи на плагіат	06.05.2022
16.	Зовнішнє рецензування магістерської роботи	травень 2022
17.	Рекомендація магістерської роботи до захисту на засіданні кафедри менеджменту інноваційної та інвестиційної діяльності	травень 2022

#### Науковий керівник

к.е.н., доцент

(науковий ступінь, вчене звання)

Кальний Сергій Володимирович

(прізвище, ім'я, по батькові)

#### Здобувач освіти

Ковалевич Сабіна Юріївна

(прізвище, ім'я, по батькові)

## ЗМІСТ

<b>ВСТУП.....</b>	<b>3</b>
<b>РОЗДІЛ I. ТЕОРЕТИЧНІ ОСНОВИ УПРАВЛІННЯ ІНВЕСТИЦІЙНОЮ ДІЯЛЬНІСТЮ ТОРГОВЕЛЬНОГО ПІДПРИЄМСТВА.....</b>	<b>6</b>
1.1. Сутність та зміст управління інвестиційною діяльністю підприємства ...	6
1.2. Методи оцінювання ефективності інвестиційної діяльності підприємств .....	12
<b>РОЗДІЛ II. ПРАКТИЧНІ АСПЕКТИ УПРАВЛІННЯ ІНВЕСТИЦІЙНОЮ ДІЯЛЬНІСТЮ ТОВ «ГРУПА КОМПАНІЙ «УКРАЇНА ПРОМИСЛОВА».....</b>	<b>18</b>
2.1. Господарсько-правові засади функціонування та економічна характеристика підприємства.....	18
2.2. Дослідження ефективності управління інвестиційною діяльністю підприємства.....	31
<b>РОЗДІЛ III. НАПРЯМИ ПІДВИЩЕННЯ ЕФЕКТИВНОСТІ УПРАВЛІННЯ ІНВЕСТИЦІЙНОЮ ДІЯЛЬНІСТЮ ТОРГОВЕЛЬНОГО ПІДПРИЄМСТВА .....</b>	<b>38</b>
3.1. Шляхи підвищення ефективності управління інвестиційною діяльністю ТОВ «Група компаній «Україна Промислова».....	38
3.2. Впровадження дієвих заходів щодо підвищення ефективності інвестиційної діяльності ТОВ «Група компаній «Україна Промислова» .....	46
<b>ВИСНОВКИ .....</b>	<b>53</b>
<b>СПИСОК ВИКОРИСТАНИХ ДЖЕРЕЛ.....</b>	<b>56</b>
<b>ДОДАТКИ .....</b>	<b>63</b>
<b>АНОТАЦІЯ .....</b>	<b>96</b>

## ВСТУП

**Актуальність обраної теми.** На сьогоднішній день малий та середній бізнес України знаходиться у процесі розвитку, для якого потрібно залучення коштів з різних джерел: інвестиційних фондів, коштів приватних інвесторів, іноземних інвестицій. З іншого боку інвестування в умовах турбулентності зовнішнього середовища, зумовленої перманентними трансформаційними економічними процесами підлягає великому спектру ризиків. Така ситуація вимагає аналізу інструментальних засобів кількісного аналізу особливостей управління інвестиційною діяльністю торговельного підприємства.

Вагомий внесок у дослідження проблем аналізу особливостей управління інвестиційною діяльністю торговельного підприємства та шляхів їх розвитку здійснили такі відомі вітчизняні науковці, як: В. І. Борзенко, А. І. Бутенко, Т. В. Гулик, Є. Ю. Горб, Н. М. Гуляєва, О. Ю. Ємельянов, О. А. Задоя, М. В. Кондратюк, К. С. Лактіонова, Є. В. Остропольська, Т. В. Романова та ін. Формування сталого економічного розвитку торгових підприємств неможливе без активної інвестиційної політики. Інвестиційна діяльність є головним чинником, визначальним інтенсивність економічного зростання. Статистичні показники темпів сукупних інвестицій за останні роки свідчать про позитивну динаміку у цій галузі. У світлі тенденції зміни парадигми розвитку економіки торгових підприємств, що простежується, виникають концепції проривного розвитку, засновані на інвестиційній політиці оновлення ресурсів. Традиційний підхід до управління торговим підприємством, що базується на формуванні ресурсного потенціалу, характеризується неадекватністю механізму прийняття управлінських рішень на новий рівень економічного розвитку. Ця обставина вимагала пошуку нових механізмів управлінських рішень, які дозволять побудувати пріоритет фінансових вкладень та забезпечити їх оптимальну віддачу. У зв'язку з цим формування проривної інвестиційної політики торговельного підприємства

належить до актуальних питань управління, що забезпечують підвищення ефективності його діяльності.

**Метою даного дослідження** є розробка методичних рекомендацій та практичних пропозицій щодо проведення аналізу особливостей управління інвестиційною діяльністю торговельного підприємства.

Відповідно до вказаної мети в роботі поставлені наступні **завдання**:

- визначити сутність та зміст управління інвестиційною діяльністю підприємства;
- дослідити методи оцінювання ефективності інвестиційної діяльності підприємств;
- провести дослідження господарсько-правових засад функціонування та економічної характеристики підприємства;
- здійснити дослідження ефективності управління інвестиційною діяльністю підприємства;
- обґрунтувати шляхи підвищення ефективності управління інвестиційною діяльністю ТОВ «Група компаній «Україна Промислова»;
- визначити особливості впровадження дієвих заходів щодо підвищення ефективності інвестиційної діяльності ТОВ «Група компаній «Україна Промислова».

Предметом дослідження є теоретико-методичні засади управління інвестиційною діяльністю торговельних компаній та практичні аспекти їх застосування у діяльності ТОВ «Група компаній «Україна промислова»» на ринку кондитерських виробів.

Об'єктом дослідження є аналіз особливостей управління інвестиційною діяльністю торговельного підприємства на прикладі ТОВ «Група компаній «Україна промислова»».

**Методологічну і теоретичну основу дослідження** становлять праці вітчизняних і зарубіжних вчених щодо аналізу особливостей управління інвестиційною діяльністю торговельного підприємства, законодавчі акти, методичні і нормативні матеріали практичного характеру.

**Інформаційну основу** складають аналітичні, економічні та дослідницькі, а також статистичні дані та дані засобів масової інформації, діяльності торговельного підприємства ТОВ «Група компаній «Україна Промислова» та інші джерела інформації.

**Структура роботи.** Кваліфікаційна робота магістра складається із вступу, трьох розділів, висновків, списку використаних джерел і додатків. Загальний обсяг кваліфікаційної роботи магістра – 96 сторінок, у тому числі 9 таблиць, 21 рисунок, 8 додатків, список використаної літератури із 68 найменувань.

## **РОЗДІЛ I. ТЕОРЕТИЧНІ ОСНОВИ УПРАВЛІННЯ ІНВЕСТИЦІЙНОЮ ДІЯЛЬНІСТЮ ТОРГОВЕЛЬНОГО ПІДПРИЄМСТВА**

### **1.1. Сутність та зміст управління інвестиційною діяльністю підприємства**

Інвестиційна активність торговельних підприємств в Україні за останні роки зазнала суттєвих змін. У сучасних умовах господарювання загальноекономічна роль торговельних підприємств у суспільстві визначається їх спроможністю залучати тимчасово вільні кошти та можливістю ефективно використовувати акумульовані ресурси. Мобілізація грошових коштів необхідна для задоволення фінансових потреб реального сектора економіки з метою постійного обігу капіталів підприємств.

Успішний розвиток торговельних підприємств і економіки в цілому стимулює і активізує участь торговельних підприємств у процесі інвестування. Стабільне економічне середовище є необхідною умовою діяльності торговельних підприємств та стійкості торговельних підприємств, продуктивне функціонування яких забезпечує стабільний розвиток економіки [36].

Торговельні підприємства, які мають на меті збільшення темпів розвитку і приріст конкурентоспроможності своєї діяльності можуть брати участь в інвестиційному процесі з трьох основних видів діяльності:

- обслуговування руху коштів, які належать інвесторам-клієнтам і призначені для інвестування;
- мобілізація накопичень для заощаджень і спрямування їх на інвестування через ринок цінних паперів;
- надання кредитів інвестиційного характеру за рахунок власних і залучених ресурсів [17, с. 23].

Інвестиції неоднорідні, а тому постає проблема їх класифікації. Пропонуємо класифікацію інвестицій, яка найбільш часто використовується на торговельному підприємстві (рис. 1.1).

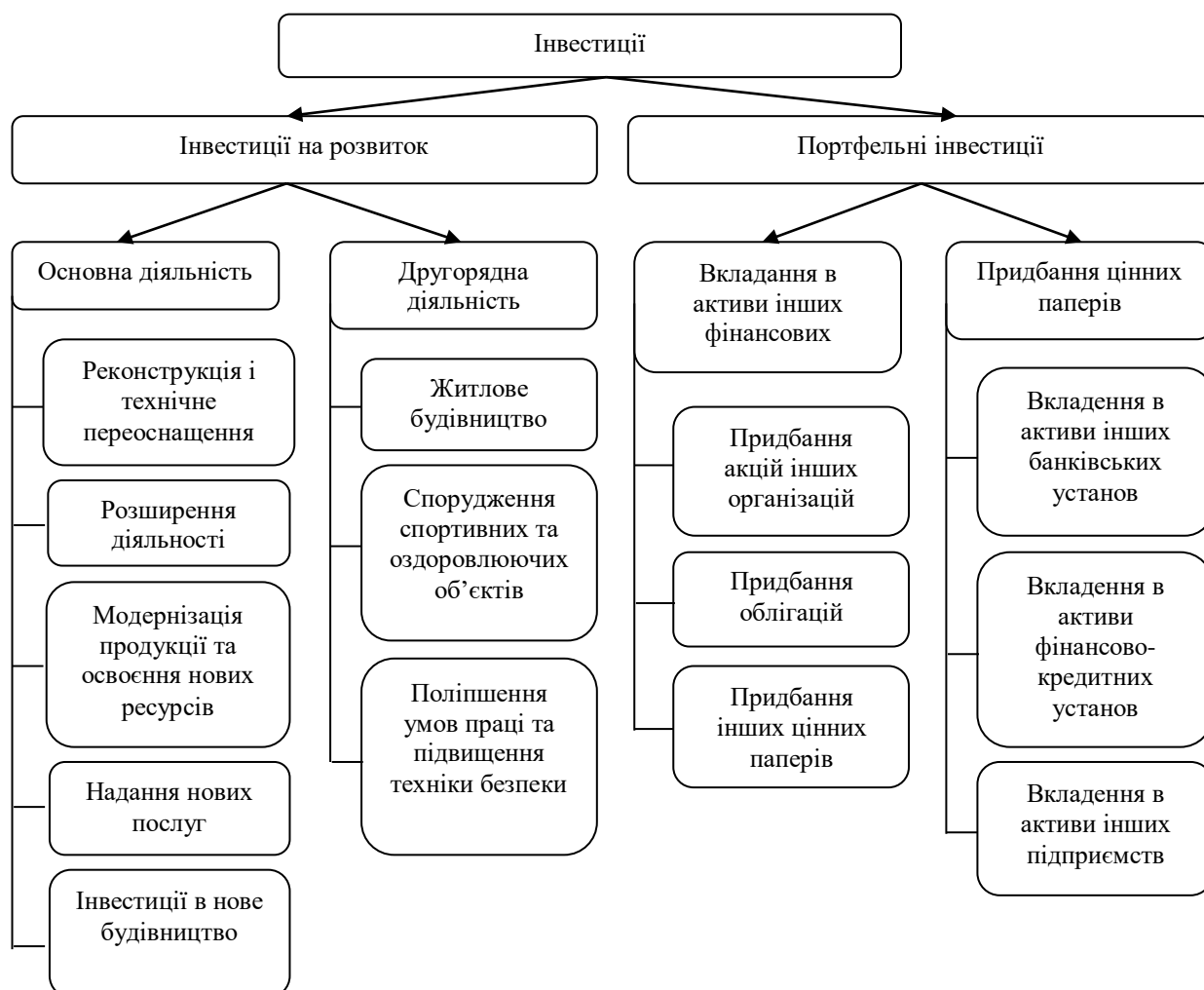


Рис. 1.1. Класифікація інвестицій на торговельному підприємстві\*

\*Джерело: побудовано автором на основі [60, с. 98].

Перевага наведеної вище класифікації порівняно з іншими полягає у наданні справжнього уявлення про мету торговельного підприємства щодо інвестицій та, за суттю, характеризує інвестиційний портфель торговельного підприємства [39].

Характерна риса інвестора полягає у відмові від негайного споживання наявних коштів на користь задоволення своїх потреб у майбутньому на новому, вищому рівні. Користувачі об'єктів інвестиційної діяльності – це юридичні, фізичні особи, державні та муніципальні органи влади, іноземні

держави, міжнародні організації, які безпосередньо використовують об'єкти інвестиційної діяльності. У сучасній економічній літературі, господарській практиці, пов'язаної з інвестиційною діяльністю, застосовується значна кількість термінів, що характеризують різні види інвестицій, однак єдиного, системного підходу, що відображає їх сутнісні характеристики, немає.

Для того, щоб розібратися в питаннях управління інвестиційною діяльністю, було проаналізовано та систематизовано критерії основних видів інвестицій, розроблені вітчизняними та зарубіжними вченими-економістами. Фінансування інвестиційних проєктів є найважливішим процесом, що забезпечує їх реалізацію в планованому обсязі, структуру витрат та обов'язкових платежів (податки, відсотки за кредитами та позиками, дивіденди, роялті), управління ризиками, дотримання основних показників, що характеризують фінансовий стан суб'єктів господарювання – учасників проєкту [44, с. 464]. На практиці застосовують кілька форм фінансування інвестиційних проєктів, основними з яких є:

1) державне (бюджетне) фінансування, за якого держава надає кошти проєкту шляхом кредитування, субсидування чи видачі гарантій за борговими зобов'язаннями учасників. Бюджетні ресурси виділяються на реалізацію оборонних, соціальних, інноваційних, екологічних проєктів, більшість із яких пов'язані з будівництвом та обслуговуванням об'єктів інфраструктури. При цьому органи влади обмежені розмірами бюджетів, а також тим, що завжди існує проблема вибору пріоритетності проєктів, які конкурують між собою за отримання фінансування. Крім того, як відомо, держава менш ефективно управляє комерційними ризиками;

2) звичайне корпоративне фінансування, у якому учасники проєкту використовують із інвестування доходи від чинного бізнесу та позикові кошти кредиторів. При цьому борг забезпечується всіма активами учасників, включаючи прибутки, що генеруються інвестиційним проєктом. Акціонерне товариство може використовувати для інвестування кошти, отримані від

емісії акцій, при цьому воно не несе прямих зобов'язань перед акціонерами щодо повернення ним зазначених коштів, вкладених в акції;

3) проєктне фінансування, у якому кредити без права регресу чи з обмеженим правом регресу надаються безпосередньо спеціально створеної проєктної компанії, наділеної правами здійснювати будівництво, та був експлуатувати об'єкт у межах проєкту [56].

У зв'язку з високими ризиками нових проєктів кредитна угода при цьому зазвичай структурується таким чином, що банк (або інший кредитор) стає прямим учасником проєкту та отримує право приймати певні рішення під час його реалізації.

Інші форми фінансування, зазвичай, поєднують у певних пропорціях особливості наведених вище основних форм, і навіть залежить від специфіки конкретних інвестиційних проєктів. Наприклад, для проєктів, у яких планується використання великої кількості одиниць уніфікованого обладнання, наземного чи повітряного транспорту, сільськогосподарських та інших машин, часто використовується фінансова оренда, лізинг. Ця форма фінансування дозволяє розподілити витрати на придбання дорогого майна на тривалий період забезпечення майбутньої експлуатації з можливістю подальшого викупу за залишковою вартістю на момент закінчення договору лізингу [65, с. 102].

Інвестиційна діяльність у ринкових умовах господарювання складає інвестиційному ринку, що складається з ринку об'єктів реального інвестування, ринку об'єктів фінансового інвестування та ринку об'єктів інноваційного інвестування. Ринок об'єктів реального інвестування включає ринок прямих капітальних вкладень, ринок нерухомості та ринок інших об'єктів (наприклад, дорогоцінні метали та вироби та ін). Ринок об'єктів фінансового інвестування зазвичай поділяють на фондовий та грошовий. Більшість реальних інвестицій реалізується у вигляді інвестиційних проєктів. Реалізація ефективних інвестиційних проєктів може дозволити організації вийти із кризового стану. Крім того, серед напрямів банківської діяльності

останніми роками широкого поширення набули проєктне фінансування та інвестиційне кредитування, пов'язані з фінансуванням інвестиційних проєктів та програм. Здійснення інвестиційних проєктів та програм потребує тривалого часу, що призводить до необхідності врахування фактору часу. Для цих цілей застосовується метод приведення різночасних витрат та результатів за проєктом до єдиного моменту часу, який отримав назву – дисконтування. У розрахунках ефективності інвестиційної діяльності підприємств основним економічним нормативом є норма дисконту. Проблема вибору норми дисконту досі залишається не до кінця вирішеною [54, с. 201].

Під час розробки інвестиційної політики необхідно передбачити можливість виконання таких умов:

1) отримання підприємством найбільшого прибутку на вкладений капітал за мінімальних інвестиційних витрат (капіталовкладень);

2) раціональне управління витратами на реалізацію інвестиційних проєктів, що не мають на меті отримання прибутку, тобто зниження витрат на здійснення соціальних, науково-технічних та екологічних завдань даних проєктів;

3) залучення пільгових кредитів міжнародних фінансово-кредитних організацій та приватних іноземних інвесторів;

4) мінімізація інвестиційних ризиків, пов'язаних із виконанням конкретних проєктів;

5) забезпечення ліквідності інвестицій;

6) відповідність заходів, що здійснюються у рамках інвестиційної політики, законодавчим та нормативним актам України, що регулюють інвестиційну діяльність [13, с. 105].

Управління інвестиціями лише на рівні компанії включає виконання таких функцій:

– аналіз та прогнозування розвитку інвестиційного ринку;

– розробка стратегічних напрямів інвестиційної діяльності компанії з урахуванням цілей її розвитку та інвестиційних можливостей у частині наявності власних та можливостей залучення зовнішніх інвестиційних ресурсів, а також участі в інвестиційних проєктах та цільових інвестиційних федеральних програмах;

– формування інвестиційного портфеля за критеріями прибутковості, ризику та ліквідності, включаючи відбір об'єктів інвестування, оцінку інвестиційних якостей, оптимізацію складу інвестиційного портфеля;

– поточне планування та управління реалізацією конкретних інвестиційних проєктів та програм у складі інвестиційного портфеля, у тому числі розробка календарних планів реалізація окремих інвестиційних проєктів та їх бюджетів;

– моніторинг та реалізація конкретних заходів регулювання інвестиційної діяльності всіх інвестиційних проєктів та програм інвестиційного портфеля;

– підготовка рішень про своєчасне закриття неефективних інвестиційних проєктів, продаж окремих фінансових інструментів та реінвестування капіталу. Визначаються форми виходу з проєктів та здійснюється коригування інвестиційного портфеля (реінвестування капіталу) [20, с. 67].

Розробка інвестиційної політики, одним із основних елементів якої є вибір джерела фінансування, та її планомірна реалізація є запорукою успішного розвитку будь-якого підприємства [35, с. 5].

Отже, інвестиційна діяльність підприємств спрямована на розвиток всіх складових елементів формування та розвитку інвестиційних процесів. Інвестиційна діяльність відбувається в інвестиційному середовищі та полягає у надходженні та вибутті інвестиційних ресурсів між суб'єктами інвестування. У зв'язку з цим, варто відзначити, що на суб'єкт інвестиційної діяльності впливають зовнішні та внутрішні чинники. До зовнішніх факторів належать: традиції, тенденції, політика та кон'юнктура інвестиційних

процесів у країні. Зовнішнє середовище інвестиційної діяльності формується внаслідок історичних тенденцій та традицій економіки та визначається інвестиційною політикою та кон'юнктурою на інвестиційному ринку. Зовнішнє середовище надає спочатку спонукає впливом геть цілі та критерії інвестиційного процесу суб'єктів господарювання. До внутрішніх факторів забезпечення проведення інвестиційної діяльності належать: потреби, інтереси, політика та стратегії суб'єктів інвестиційного процесу. Зміна цілей та критеріїв інвестицій в учасників інвестиційного процесу відбувається під впливом внутрішніх факторів і, насамперед, через зміну поточних та стратегічних потреб учасників. Водночас потреба учасника інвестиційного процесу є тією категорією, яка має слабоструктурований та нестабільний характер. Потреби, що викликають бажання учасників інвестиційної діяльності, сприяють появі вони певних економічних інтересів.

## **1.2. Методи оцінювання ефективності інвестиційної діяльності підприємств**

У системі інвестиційного управління значну роль займає оцінка ефективності інвестиційної діяльності підприємств. Вона здійснюється як підприємством, що реалізує інвестиційний проєкт, для формування інвестиційної документації, прийняття відповідних рішень щодо структури проєкту, визначення оптимальності одного з альтернативних проєктів, так і потенційними інвесторами у процесі прийняття рішень щодо вкладення коштів. З огляду на це інструментарій оцінки інвестиційних проєктів є досить широким, і його застосування дозволяє комплексно їх проаналізувати. Якісний та точний розрахунок показників ефективності проєкту відіграє надзвичайно важливу роль для всіх учасників інвестиційної діяльності. Для власника проєкту це індикатор його кваліфікації, тому надані контрагентам розрахунки мають характеризуватися високою точністю та коректністю. Крім цього, якість проведених розрахунків впливає також на репутацію власника

проєкту, оскільки суттєве відхилення наведених у проєктному періоді показників від фактичних без серйозних причин для такої відмінності може вказувати на несумлінність останнього [29, с. 45].

Для інвесторів оцінка ефективності проєкту – основа для ухвалення рішення про здійснення інвестицій. Враховуючи ті характеристики інвестиційних проєктів, які були розглянуті нами вище (високий рівень ризику, незворотність), подібні обчислення здійснюються дуже ретельно та з використанням усіх наявних методик. У науковій літературі представлені дві групи показників, що використовуються для оцінки інвестиційних проєктів: статичні (які не змінюються у часі) та динамічні (що враховують фактор зміни вартості грошей у часі). Одним із індикаторів, що використовується для оцінки інвестиційних проєктів, є рентабельність. Відокремлено зазначений показник не дасть уявлення про рівень ефективності інвестицій у оборотні активи. У той самий час за умови зіставлення цих показників щодо різних (альтернативних) проєктів, чи різних стадій одного проєкту, можна отримати інформаційну базу до ухвалення відповідних управлінських рішень. Також зауважимо, що за умови порівняння рівня рентабельності оборотних активів у різні проміжки часу, доцільно брати до уваги зміну вартості грошей у часі, та за умови суттєвої інфляції за порівнюваний період доцільно здійснювати відповідні коригування [39].

Основним критерієм ефективності інвестиційного проєкту є рівень прибутковості вкладеного капіталу, що є темпом його приросту, що дозволяє покрити інфляційні коливання за термін реалізації проєкту і, відповідно, знижує ризики вкладення коштів у реалізацію бізнес-ідеї. Таким чином, у процесі оцінки інвестиційної привабливості того чи іншого проєкту, насамперед до уваги беруться показники його ефективності.

Для комплексної оцінки тривалих інвестиційних проєктів у практичній діяльності найчастіше використовуються такі динамічні показники: чиста поточна вартість або чистий дисконтований прибуток (індекс доходності (PI); дисконтований період окупності капіталовкладень (DPP); Net Present Value,

(NPV), внутрішня норма прибутковості (прибутку) проєкту чи маржинальної ефективності капіталу (Internal Rate of Return, IRR); модифікований метод маржинальної ефективності капіталу (MIRR) Розрахунок чистої поточної вартості (NPV) дає уявлення про кінцевий результат реалізації проєкту у його вартісному вимірі. Для його розрахунку першому етапі розраховується дійсна вартість грошових надходжень від проєкту після дисконтування [32, с. 199].

Варто відзначити, що дисконтна ставка, яка є елементом розрахунку, є непостійною і може змінюватись в залежності від рівня ризикованості проєкту та ступеня ліквідності інвестицій. Реалізація проєкту, звичайно, якщо не йдеться про соціальні інвестиції, де ключовим фактором прийняття рішення виступають неекономічні ефекти, матиме місце лише у випадку, коли NPV буде позитивною величиною. У такому разі можна буде говорити, що норма прибутку за проєктом вища за середню (розрахована методом середньої арифметичної зваженої) вартості капіталу, залученого для його здійснення.

Розглядаючи стандартні умови здійснення бізнес-операцій, за яких основною метою інвестора є отримання прибутку, зауважимо, що чиста поточна вартість проєкту є основним показником, який береться до уваги в процесі прийняття рішень. Так, проєкт визнається таким, що може отримати інвестування лише за умови перевищення чистої поточної вартістю нуля. Інші індикатори, що використовуються для оцінки інвестиційних проєктів, дозволяють зробити вибір з декількох альтернатив або конкретизують очікувані результати. При цьому первинна оцінка проєктів здійснюється саме за наведеним вище індикатором.

Важливим показником, що використовується для характеристики інвестиційних проєктів, є індекс доходності, який показує, скільки одиниць доходу від інвестицій припадає на одиницю вкладених коштів. У процесі дослідження сутності та основних характеристик інвестиційних проєктів

багато говорилося про такий фактор їхньої ефективності як зміна вартості грошей у часі.

Наступним індикатором, розрахунок якого є імперативом оцінки ефективності інвестиційної діяльності підприємств, є внутрішня норма доходності (IRR). Цей індикатор, по суті, є дисконтною ставкою приведення майбутньої вартості грошових надходжень (FV) до справжньої вартості авансованих коштів (PV) [44, с. 464].

Зазначений показник є важливим зважаючи на його економічну сутність: при інвестиційному проектуванні нинішня вартість інвестицій та доходів визначається з урахуванням внутрішньої прибутковості проекту, а не дисконтної ставки, встановленою поза ним. При повної окупності інвестицій внутрішня норма прибутку дорівнює ставці прибутковості, за якої нинішня вартість грошових потоків дорівнює нинішній вартості капітальних витрат (тобто чиста поточна вартість дорівнює нулю). Тоді внутрішня норма доходності дорівнює дисконтованому множнику. Насправді, ефективними вважаються ті проекти, котрим внутрішня норма прибутковості перевищує середню вартість капіталу, залученого на фінансування проекту.

На нинішньому етапі поряд з розрахунком внутрішньої норми прибутковості використовується також модифікований метод маржинальної ефективності капіталу (MIRR), який є нічим іншим, ніж видозміненою та доопрацьованою моделлю IRR. Перевагою такого підходу є вирішення проблеми диференціації норми доходності у різні періоди ходу проекту. Алгоритм застосування цього підходу такий: обчислюється майбутня вартість всіх грошових потоків при ставці, що дорівнює середній вартості інвестованого капіталу; з використанням ставки внутрішньої норми прибутковості обчислюється поточна вартість отриманого показника; нинішня вартість доходів зменшується на нинішню вартість інвестиційних видатків; обчислюється маржинальна ефективність капіталу [61].

Наведемо формули для розрахунку основних показників оцінки ефективності інвестиційного проекту [46, с. 228]:

Чистий дисконтований дохід (NPV):

$$NPV = \sum_{t=0}^{t=T} \frac{CF_t}{(1+r)^t} - \sum_{t=0}^{t=T} \frac{(C_0)_t}{(1+r)^t} \quad (1.1)$$

де  $CF_t$  – грошовий потік у році  $t$ ,

$C_0$  – початкові інвестиції,

$t$  – порядковий номер року від початку реалізації проєкту,

$r$  – відсоткова ставка доходності, що вимагається від проєкту [46, с. 228].

Внутрішня норма доходності (IRR) [46, с. 228] :

$$\sum_{t=0}^{t=T} \frac{CF_t}{(1+IRR)^t} + \sum_{t=0}^{t=T} \frac{(C_0)_t}{(1+IRR)^t} = 0 \quad (1.2)$$

Модифікована внутрішня норма доходності (IRR) [46, с. 228]:

$$\sum \frac{(C_0)_t}{(1+r)^t} = \frac{\sum_{t=0}^T CF_t (1+r)^{T-t}}{(1+MIRR)^T} \quad (1.3)$$

Індекс прибутковості (PI) [46, с. 228]:

$$PI = \frac{\sum_{t=0}^T \frac{CF_t}{(1+r)^t} - \sum_{t=0}^T \frac{(C_0)_t}{(1+r)^t}}{\sum_{t=0}^T \frac{(C_0)_t}{(1+r)^t}} \quad (1.4)$$

Середня норма рентабельності (ARR, %) [46, с. 228]:

$$ARR = \frac{\sum_{t=0}^T CF_t}{T \times C_0} \quad (1.5)$$

Період окупності (T) [46, с. 228]:

$$T = \sum_{t=1}^{PB} CF_t \quad (1.6)$$

Дисконтований період окупності (Дп.о.) [46, с. 228] :

$$Дп.о. = \sum_{t=1}^{BPB} \frac{CF_t}{(1+r)^t} \quad (1.7)$$

Загалом, можна констатувати, що всі наявні інструменти оцінки ефективності інвестиційної діяльності підприємств є досить застосовуваними

у практичній діяльності, та їх застосування у комплексі уможлиблює комплексну оцінку як потенційних проєктів на предмет доцільності вкладення коштів, так і вже реалізованих [38, с. 247].

Отже, на основі зіставлення показників для різних проєктів інвестори отримують можливість зробити висновок, яке з альтернативних пропозицій є більш привабливим, який із проєктів менш схильний до інфляційних ризиків і має менший період окупності. Крім зазначених факторів до уваги зазвичай приймаються початкові витрати на реалізацію проєкту, тобто здатність інвестора взяти в ньому участь, умови повернення вкладених коштів та отримання доходу (одночасні виплати або розділені в часі, регулярні чи ні), наявність менш ризикових можливостей використовувати вільні кошти та ін. Крім цього, необхідно також помітити, що інструментарій оцінки інвестиційних проєктів постійно розширюється, оскільки зміна умов ведення бізнесу потребує застосування більш складних і комплексних методик. При цьому важливим залишається отримання адекватної та достовірної інформаційної бази, що використовується у обчисленнях.

## РОЗДІЛ II. ПРАКТИЧНІ АСПЕКТИ УПРАВЛІННЯ ІНВЕСТИЦІЙНОЮ ДІЯЛЬНІСТЮ ТОВ «ГРУПА КОМПАНІЙ «УКРАЇНА ПРОМИСЛОВА»

### 2.1. Господарсько-правові засади функціонування та економічна характеристика підприємства

ТОВ «Група компаній «Україна Промислова» – компанія національного рівня, одне з найбільших підприємств в Україні, що займається оптовою та роздрібною дистрибуцією хімічних продуктів. Основна діяльність компанії – торгівля хімічними продуктами. ТОВ «Група компаній «Україна Промислова» пропонує широкий асортимент товарів та сировини хімічного характеру, для застосування в різних секторах промисловості України. Для кожного покупця передбачено гнучку систему знижок з урахуванням індивідуального підходу, розуміння потреб клієнта. Робота торговельного підприємства орієнтована на роботу із кінцевим споживачем за оптимальними цінами від виробника. Будучи непохитним лідером галузі, а також спираючись на багаторічний досвід роботи, компанія пропонує найкраще комплексне галузеве вирішення виробничих завдань [68].

Основна продукція, яку реалізує компанія: хімічна сировина, харчова хімія, органічна продукція, неорганічна продукція, хіміко-лабораторні вироби, добрива, кислоти. Складські потужності компанії розташовані майже в усіх областях України для забезпечення зручних та швидких логістичних умов роботи. Філософія торговельного підприємства – сталий розвиток, якість, лідерство, як стратегія довгострокового розвитку [68]. Предметом діяльності ТОВ «Група компаній «Україна Промислова» є: оптова та роздрібна торгівля хімічною сировиною; складування [68].

Загальні дані про компанію наведені в реєстраційній картці підприємства на табл. 2.1.

Таблиця 2.1

## Реєстраційна картка ТОВ «Група компаній «Україна Промислова»\*

№ з/п	Відомості про юридичну особу	Відомості про ТОВ «Група компаній «Україна Промислова»
1.	Повна назва підприємства	Товариство з обмеженою відповідальністю «Група компаній «Україна Промислова»»
2.	Скорочена назва підприємства	ТОВ «Група компаній «Україна Промислова»
3.	Юридична адреса	04119, м. Київ, вул. Сім'ї Хохлових, 8
4.	Фактичне місце розташування	04119, м. Київ, вул. Сім'ї Хохлових, 8
5.	Телефон	+38 (066) 0445700, +38 (096) 3517361
6.	Електронна пошта	chemical.com.ua@gmail.com
7.	Код ЄДРПОУ (колишній ЗКПО)	40893760
8.	Номер і дата державної реєстрації	1 072 120 0000 022073; 12.10.2016
9.	Дата заснування та фактичний термін діяльності, років	12.10.2016 (5 років 4 місяці)
10.	Ліцензія	№ 185892
11.	Форма власності	Недержавна власність
12.	Організаційно-правова форма	Товариство з обмеженою відповідальністю

\*Джерело: складено автором на основі [68].

Організаційна структура управління на підприємстві ТОВ «Група компаній «Україна Промислова» є лінійно-функціональною структурою управління. Така система управління в досліджуваній торговельного підприємства забезпечує високий рівень контролю в організації. До складу підприємства входить 6 відділів по торговельних операціях, контроль за фінансовою та господарською діяльністю в кожному з цих відділів покладено на виконавчий орган в особі заступника директора, призначеного директором торговельного підприємства. Очолює компанію директор, він вирішує всі питання управління на даному підприємстві. Директору безпосередньо підпорядковується заступник директора та офіс-менеджер. Розглянемо організаційну структуру підприємства (рис. 2.1).

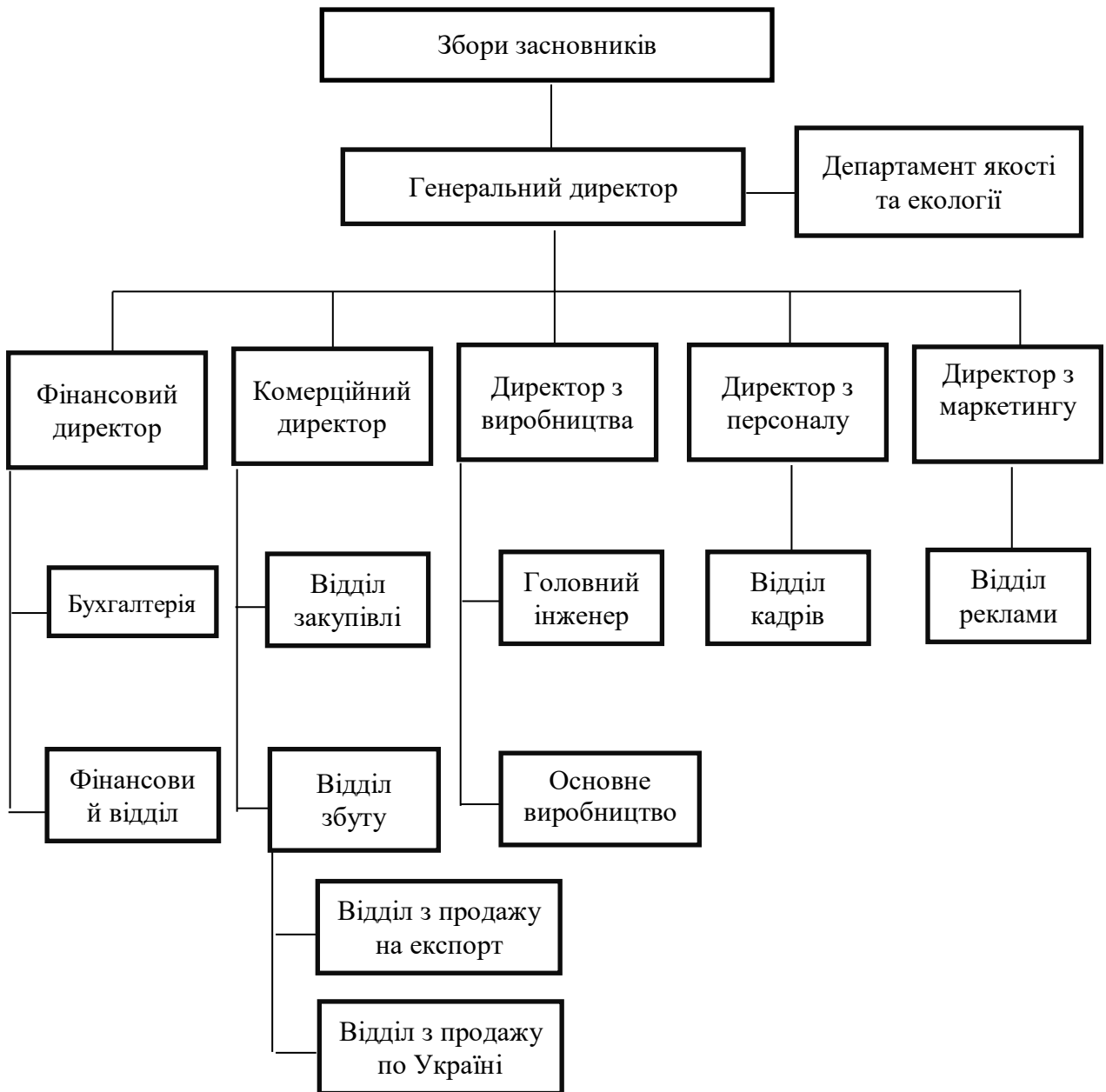


Рис. 2.1. Організаційна структура ТОВ «Група компаній «Україна Промислова»\*

\*Джерело: складено автором на основі [68]

Діяльність ТОВ «Група компаній «Україна Промислова» регулюється за допомогою господарського законодавства. Воно охоплює як господарські закони у власному значенні, так і інші нормативні акти з питань господарської життєдіяльності.

Проведемо аналіз фінансового стану ТОВ «Група компаній «Україна Промислова», який базується на даних фінансової звітності та бухгалтерського обліку, на розрахунку й зіставленні значної кількості

показників і коефіцієнтів (Додатки А-Д). Проведемо дослідження структури активів ТОВ «Група компаній «Україна Промислова» за 2017–2021 рр. (рис. 2.2).

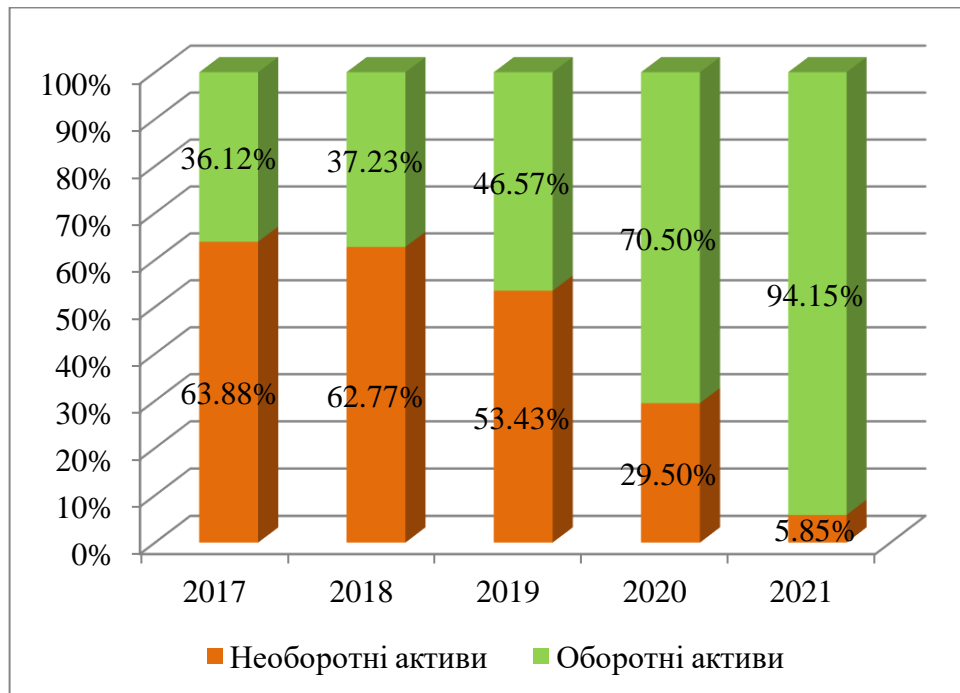


Рис. 2.2. Структура активів ТОВ «Група компаній «Україна Промислова» упродовж 2017–2021 рр. (%)\*

\*Джерело: побудовано автором на основі [68].

Відповідно до даних рис. 2.2, упродовж 2017–2021 рр. спостерігається тенденція до збільшення частки оборотних активів у загальній структурі активів ТОВ «Група компаній «Україна Промислова» – з 36,12% у 2017 р. до 94,15% у 2021 р.

Але, незважаючи на стрімке зростання частки оборотних активів ТОВ «Група компаній «Україна Промислова», їх обсяг упродовж 2017–2021 рр. зменшується, що пов'язано зі скороченням запасів підприємства на 235,2 тис. грн, або на 100%, та дебіторської заборгованості ТОВ «Група компаній «Україна Промислова» на 581,4 тис. грн, або на 44,16% (рис. 2.3).

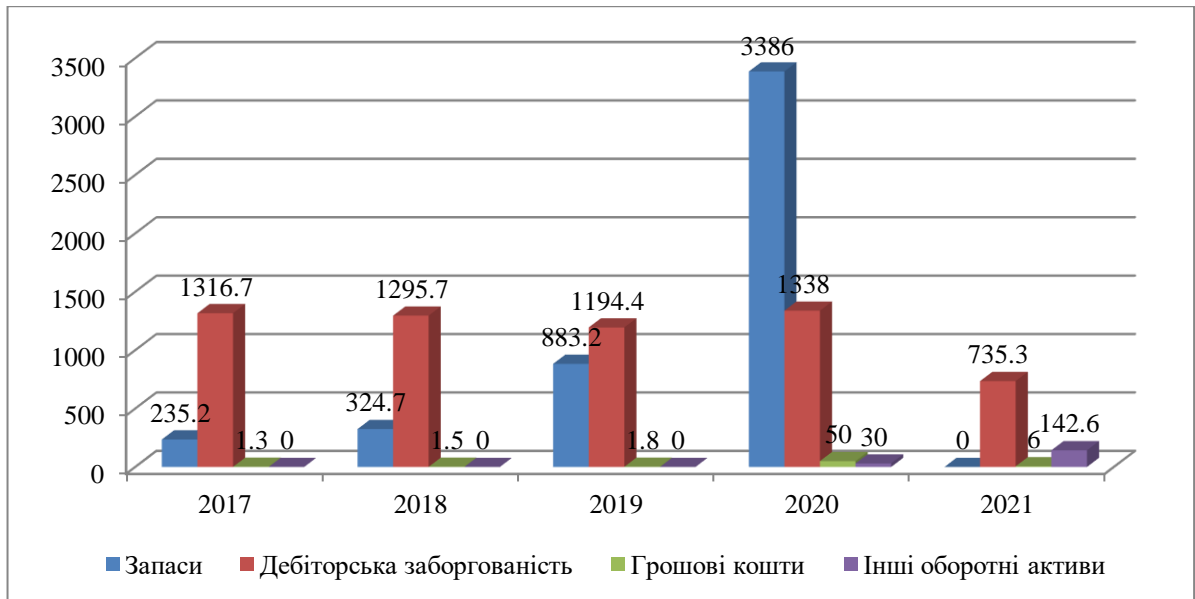


Рис. 2.3. Структура оборотних активів ТОВ «Група компаній «Україна Промислова» упродовж 2017–2021 рр. (тис. грн)\*

\*Джерело: побудовано автором на основі [68].

Відповідно до даних рис. 2.3, за 2017–2018 рр. спостерігаємо збільшення оборотних активів ТОВ «Група компаній «Україна Промислова» на 68,7 тис. грн, або на 4,42%, що сталося за рахунок зростання запасів на 89,5 тис. грн, або на 38,05%, та грошових коштів на 0,2 тис. грн, або на 15,38%; у 2019 р., порівняно з 2018 р., відбулося зростання оборотних активів ТОВ «Група компаній «Україна Промислова» на 457,5 тис. грн, або на 28,21%, за рахунок збільшення запасів на 558,5 тис. грн та грошових коштів на 0,3 тис. грн, або на 20%; упродовж 2019–2020 рр. спостерігаємо зростання оборотних активів ТОВ «Група компаній «Україна Промислова» на 2724,6 тис. грн, або на 131,03% за рахунок збільшення обсягів запасів на 2502,8 тис. грн, або на 283,38%, дебіторської заборгованості на 143,6 тис. грн, або на 12,02%, грошових коштів на 48,2 тис. грн та інших оборотних активів на 30 тис. грн; на протиположний попереднім досліджуваним періодам, упродовж 2020–2021 рр. спостерігаємо негативну динаміку скорочення оборотних активів ТОВ «Група компаній «Україна Промислова» на 3920,1 тис. грн, або на 81,60%.

На рис. 2.4 наведемо структуру оборотних активів ТОВ «Група компаній «Україна Промислова».

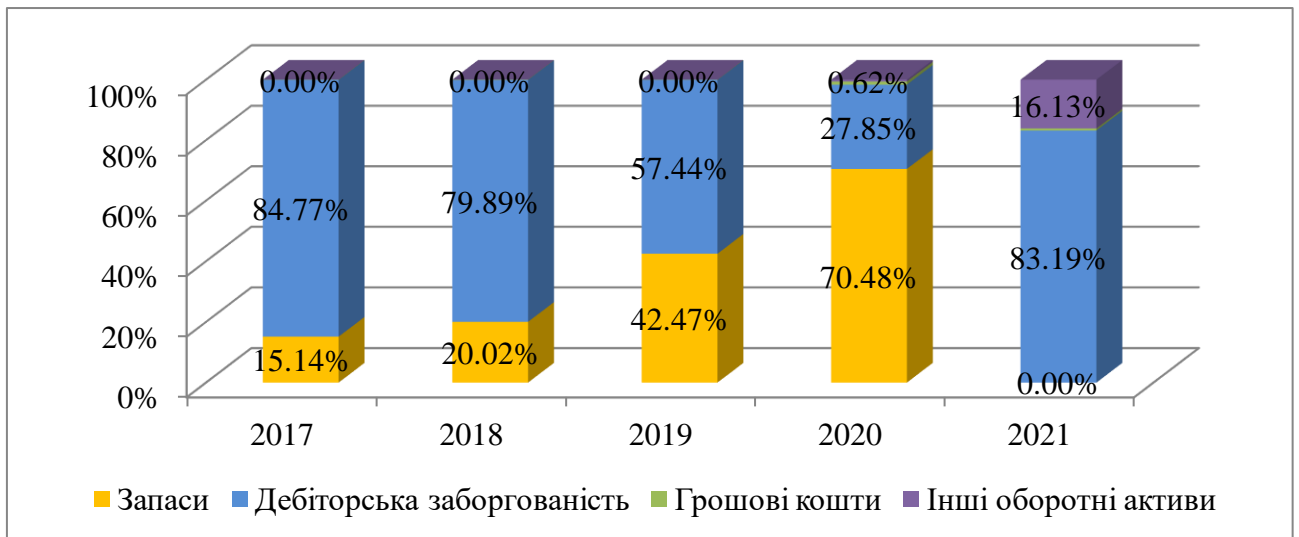


Рис. 2.4. Структура оборотних активів ТОВ «Група компаній «Україна Промислова» упродовж 2017–2021 рр. (%)\*

\*Джерело: побудовано автором на основі [68].

Таким чином, упродовж 2017–2019 рр. найбільшу частку у структурі оборотних активів ТОВ «Група компаній «Україна Промислова» займає дебіторська заборгованість – 84,77% у 2017 р., 79,89% – у 2018 р. та 57,44% – у 2019 р. Це вказує на неефективне управління дебіторською заборгованістю на досліджуваному підприємстві. У 2020 р. у складі оборотних активів ТОВ «Група компаній «Україна Промислова» найбільшу частку мають запаси – 70,48%, але у 2021 р. ситуація на підприємстві вказує на значну частку дебіторської заборгованості в загальній структурі активів ТОВ «Група компаній «Україна Промислова» – 83,19%.

Поряд із проведеним аналізом активів ТОВ «Група компаній «Україна Промислова» проведемо дослідження складових пасивів підприємства (рис. 2.5).

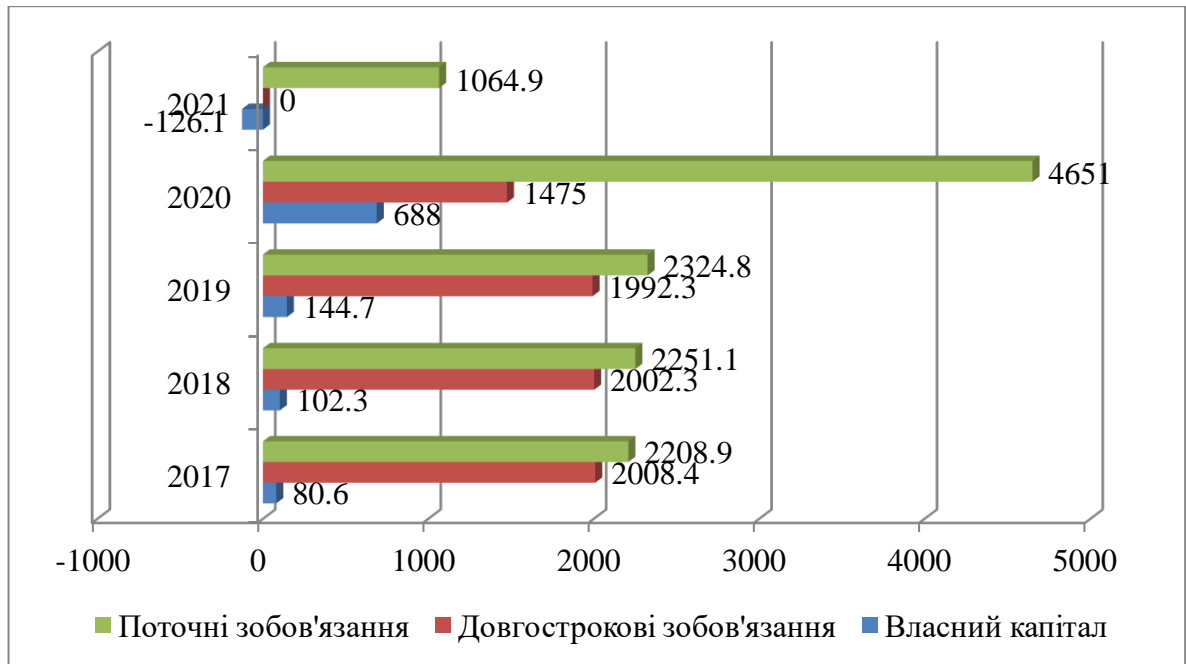


Рис. 2.5. Динаміка складових пасивів ТОВ «Група компаній «Україна Промислова» упродовж 2017–2021 рр. (тис. грн)\*

\*Джерело: побудовано автором на основі [68].

Так, упродовж 2017–2021 рр. спостерігаємо зменшення загальних пасивів ТОВ «Група компаній «Україна Промислова» на 3361,2 тис. грн, або на 78,17%. Зокрема, у 2021 р., порівняно з 2017 р., відбулося скорочення власного капіталу підприємства на 206,7 тис. грн, або на 256,45%, що сталося у зв'язку із наявністю у 2021 р. непокритого збитку та неоплаченого капіталу. Позитивним моментом у дослідженні джерел фінансування ТОВ «Група компаній «Україна Промислова» є відсутність довгострокових зобов'язань у 2021 р. За 2017–2021 рр. спостерігаємо скорочення поточних зобов'язань ТОВ «Група компаній «Україна Промислова» на 1144 тис. грн, або на 51,79%. Найбільшу частку у складі пасивів ТОВ «Група компаній «Україна Промислова» займають поточні зобов'язання – 51,39% у 2017 р., 51,68% – у 2018 р., 52,1% – у 2019 р., 68,26% – у 2020 р. та 113,43% – у 2021 р., що вказує на залежність підприємства від зовнішніх джерел фінансування та інвесторів, які вкладають кошти у діяльність ТОВ «Група компаній «Україна Промислова».

У Додатку Ж проаналізуємо дані Балансу підприємства. Так, упродовж 2017–2021 рр. відбулося зменшення валюти Балансу ТОВ «Група компаній «Україна Промислова» на 3361,2 тис. грн, або на 78,17%, що сталося у зв'язку зі скороченням необоротних активів на 2691,9 тис. грн, або на 98,00%, та оборотних активів підприємства на 669,3 тис. грн, або на 43,09% (рис. 2.6).

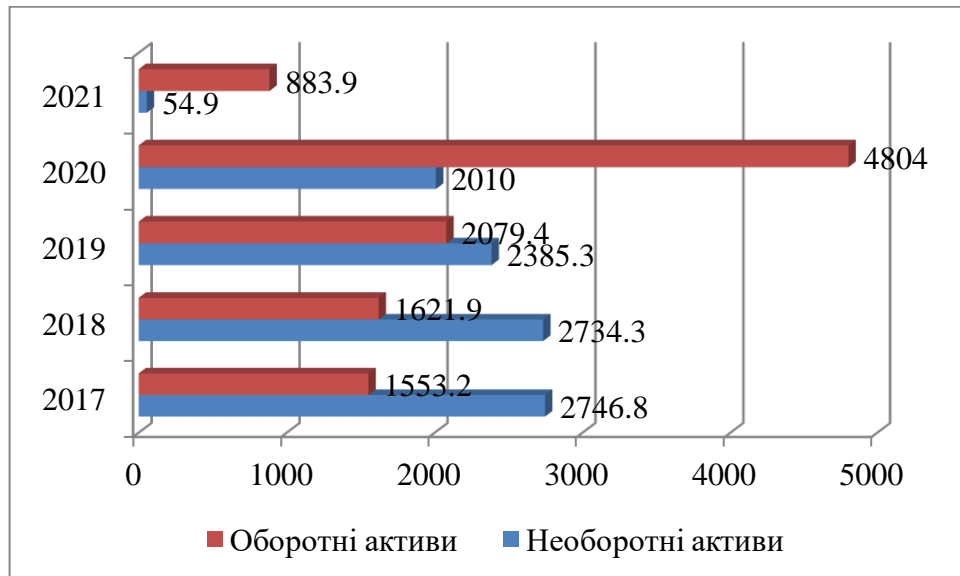


Рис. 2.6. Динаміка складових активів ТОВ «Група компаній «Україна Промислова» упродовж 2017–2021 рр. (тис. грн)\*

\*Джерело: побудовано автором на основі [68].

Так, у 2018 р., якщо порівняти з 2017 р., спостерігається збільшення загальних активів ТОВ «Група компаній «Україна Промислова» на 56,2 тис. грн, або на 1,31%, що сталося за рахунок зростання оборотних активів підприємства на 68,7 тис. грн, або на 4,42%; протягом 2018–2019 рр. відбулося збільшення активів ще більшими темпами, ніж у попередньому досліджуваному періоді, адже у 2019 р., порівняно з 2018 р., спостерігаємо зростання загальних активів на 108,5 тис. грн, або на 2,49%. Варто відзначити, що загальні активи ТОВ «Група компаній «Україна Промислова» продовж 2019–2020 рр. збільшилися на 2349,3 тис. грн, або на 52,62%; але у 2021 р., порівняно з 2020 р., спостерігаємо негативну тенденцію до скорочення загальних активів ТОВ «Група компаній «Україна Промислова»

на 5875,2 тис. грн, або на 86,22%, що сталося у зв'язку зі скороченням необоротних активів підприємства на 1955,1 тис. грн, або на 97,27%, та оборотних активів на 3920,1 тис. грн, або на 81,60%.

Капітал підприємства характеризує загальну вартість засобів у грошовій, матеріальній і нематеріальній формах, які інвестуються у формування його активів. Аналізуючи пасиви ТОВ «Група компаній «Україна Промислова» (Додаток Ж), варто відзначити, що упродовж 2017-2021 рр. спостерігаємо скорочення фінансових ресурсів підприємства на 3359,1 тис. грн або на 78,16% (рис. 2.7).

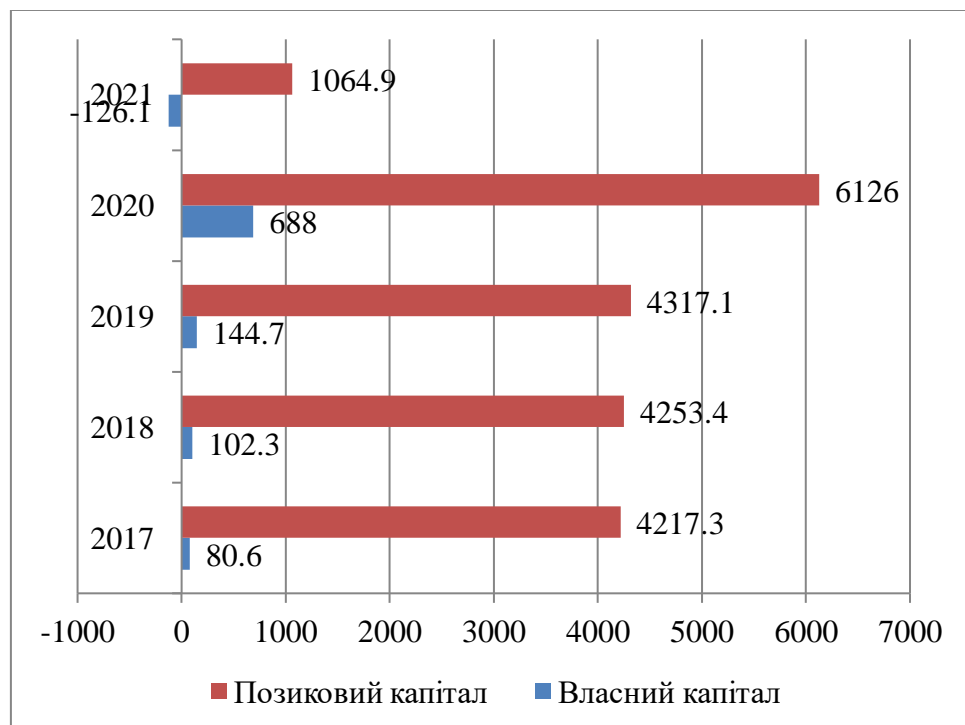


Рис. 2.7. Динаміка складових капіталу ТОВ «Група компаній «Україна Промислова» за 2017-2021 рр., тис. грн.\*

\*Джерело: побудовано автором на основі [68].

Так, упродовж 2017-2021 рр. скорочення капіталу ТОВ «Група компаній «Україна Промислова» відбулося у зв'язку із зменшенням власного капіталу на 206,7 тис. грн. або на 256,45% та позикового капіталу підприємства на 3152,4 тис. грн. або на 74,75%. Зокрема, упродовж 2017-2021 рр. відбулося зменшення частки власного капіталу у загальній структурі

капіталу ТОВ «Група компаній «Україна Промислова» – з 1,88% у 2017 р. до -13,43% у 2021 р. (рис. 2.8).

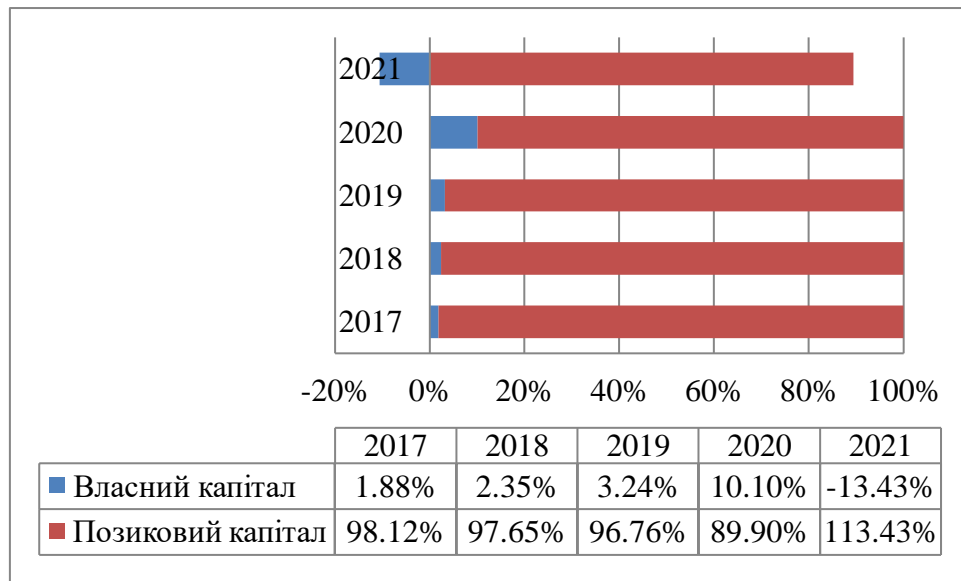


Рис. 2.8. Структура капіталу ТОВ «Група компаній «Україна Промислова» за 2017-2021 рр., %\*

\*Джерело: побудовано автором на основі [68].

Так, у 2021 р. питома вага власного капіталу у структурі загального капіталу підприємства склала -13,43%, тоді як у 2017 р. цей показник становив 1,88%. Це негативна тенденція, що свідчить про фінансову залежність підприємства.

У табл. 2.2 доцільно проаналізувати основні показники Звіту про фінансові результати ТОВ «Група компаній «Україна Промислова».

Таблиця 2.2

Динаміка основних показників Звіту про фінансові результати в ТОВ «Група компаній «Україна Промислова» упродовж 2017–2021 рр.

(тис. грн)\*

Показники	Роки					2021/2020 рр.		2021/2017 рр.	
	2017	2018	2019	2020	2021	Тис. грн	%	Тис. грн	%
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10
Чистий дохід від реалізації продукції (товарів, робіт, послуг)	3928	1221,8	2817	36475,4	41588,1	+5112,7	+14,02	+37660,1	+958,76

## Продовження табл. 2.2

1	2	3	4	5	6	7	8	9	10
Собівартість реалізованої продукції (товарів, робіт, послуг)	3453,9	1106,7	2562,7	32510,6	37039,6	+4529	+13,93	+33585,7	+972,40
Валовий прибуток	474,1	115,1	254,3	3964,8	4548,5	+583,7	+14,72	+4074,4	+859,40
Інші операційні доходи	37,4	33,8	57,1	439,1	1723,1	+1284	+292,42	+1685,7	+4507,22
Інші операційні витрати	252,4	69,1	138,9	2089,1	7084,3	+4995,2	+239,11	+6831,9	+2706,77
Фінансовий результат від операційної діяльності	259,1	79,8	172,5	2314,8	-812,7	-3127,5	-135,11	-1071,8	-413,66
Інші витрати	71	12	37	578,9	0,4	-578,5	-99,93	-70,6	-99,44
Податок на прибуток	129,2	46,6	93,1	1192,6	0	-1192,6	-100,00	-129,2	-100,00
<b>Чистий прибуток (збиток)</b>	<b>58,9</b>	<b>21,2</b>	<b>42,4</b>	<b>543,3</b>	<b>-813,1</b>	<b>-1356,4</b>	<b>-249,66</b>	<b>-872</b>	<b>-1480,48</b>

\*Джерело: побудовано автором на основі [68].

Отже, у 2021 р., порівняно з 2017 р., спостерігаємо збільшення чистого доходу від реалізації продукції (товарів, робіт, послуг) ТОВ «Група компаній «Україна Промислова» на 37660,1 тис. грн, або на 958,76%. Також відбулося зростання собівартості реалізованої продукції на 33585,7 тис. грн, або на 972,40%. Збільшення чистого доходу підприємства за 2017–2021 рр. вплинуло на зростання валового прибутку ТОВ «Група компаній «Україна Промислова» на 4074,4 тис. грн. Але протягом 2017–2021 рр. ситуація в ТОВ «Група компаній «Україна Промислова» погіршилася, про що свідчить скорочення фінансового результату від діяльності підприємства на 872 тис. грн (у 2021 р. ТОВ «Група компаній «Україна Промислова» вело збиткову діяльність – чистий збиток склав 813,1 тис. грн).

Проведемо аналіз фінансового стану ТОВ «Група компаній «Україна Промислова» на основі розрахунку показників ділової активності та рентабельності (табл. 2.3), використовуючи дані фінансової звітності за 2018–2021 рр. (Додатки А-Д):

Таблиця 2.3

Аналіз показників ділової активності та рентабельності  
ТОВ «Група компаній «Україна Промислова» за 2017–2021 рр.\*

Показники	2017	2018	2019	2020	2021	2021 / 2017 рр.
<b>Показники ділової активності</b>						
Оборотність дебіторської заборгованості	3,237	1,044	2,592	44,794	93,111	+89,874
Оборотність кредиторської заборгованості	15,873	4,226	6,199	39,224	45,091	+29,218
Період погашення дебіторської заборгованості, днів	113	349	141	8	4	-109
Період погашення кредиторської заборгованості, днів	23	86	59	9	8	-15
Оборотність постійних активів	1,43	0,446	1,1	16,597	40,281	38,851
Оборотність активів	0,913	0,282	0,639	6,468	10,729	9,816
Оборотність чистих активів	1,878	0,577	1,305	11,005	-53,69	-55,568
Оборотність товарно-матеріальних запасів	14,685	3,953	4,243	15,23	21,878	7,193
Період обороту товарно-матеріальних запасів, днів	25	92	86	24	17	-8
Тривалість операційного циклу, днів	138	442	227	32	21	-117
Тривалість фінансового циклу, днів	115	355	168	23	13	-102
<b>Показники рентабельності</b>						
Рентабельність активів	1,37	0,49	0,961	9,634	-20,976	-22,346
Рентабельність власного капіталу	73,077	23,182	34,332	130,491	-	289,411
Рентабельність продажу	6,596	6,531	6,124	6,346	-1,954	-8,55
Рентабельність чистих активів	2,82	1,011	1,999	25,27	-79,837	-82,657
Рентабельність оборотних активів	16,682	5,027	9,321	67,257	-28,576	-45,258

\*Джерело: побудовано автором на основі [68].

Варто відзначити, що спостерігається зменшення середнього періоду погашення дебіторської заборгованості в результаті збільшення оборотності дебіторської заборгованості. Також спостерігаємо зменшення періоду

погашення кредиторської заборгованості на підприємстві. Рентабельність підприємства протягом 2017–2020 рр. висока, що пов'язано з прибутковою діяльністю ТОВ «Група компаній «Україна Промислова».

Проведемо аналіз фінансового стану ТОВ «Група компаній «Україна Промислова» на основі розрахунку показників ліквідності та фінансової стійкості (табл. 2.4), використовуючи дані фінансової звітності за 2017–2021 рр. (Додатки А-Д):

Таблиця 2.4

Аналіз показників ліквідності та фінансової стійкості  
ТОВ «Група компаній «Україна Промислова» за 2017–2021 рр.\*

Показники	31.12. 2017	31.12. 2018	31.12. 2019	31.12. 2020	31.12. 2021	2021 / 2017 рр.
<b>Показники ліквідності</b>						
Коефіцієнт абсолютної ліквідності	0,001	0,001	0,001	0,011	0,006	+0,005
Коефіцієнт проміжної ліквідності	0,597	0,576	0,515	0,305	0,83	+0,233
Коефіцієнт загальної ліквідності (покриття)	0,703	0,72	0,894	1,033	0,83	+0,127
Власний оборотний капітал	-655,7	-629,2	-245,4	153	-181	+474,7
<b>Показники фінансової стійкості</b>						
Коефіцієнт фінансової незалежності (автономії)	0,019	0,023	0,032	0,101	-0,134	-0,153
Коефіцієнт фінансової залежності	53,35	42,583	30,855	9,904	-7,445	-60,795
Коефіцієнт заборгованості	0,981	0,976	0,967	0,899	1,134	+0,153
Відношення довгострокових кредитів до капіталізації	0,961	0,951	0,932	0,682	0	-0,961
Відношення довгострокових кредитів до власного капіталу	24,918	19,573	13,768	2,144	0	-24,918
Відношення заборгованості до власного капіталу	52,324	41,578	29,835	8,904	-8,445	-60,769

\*Джерело: побудовано автором на основі [68].

Так, протягом 2017–2021 рр. спостерігаємо зростання коефіцієнтів ліквідності, що свідчить про спроможність ТОВ «Група компаній «Україна Промислова» погасити свої зобов'язання за рахунок найбільш ліквідних оборотних коштів.

Отже, протягом 2017–2021 рр. динаміка фінансового результату та показників рентабельності ТОВ «Група компаній «Україна Промислова» зменшилася, що пов'язано зі збитковою діяльністю ТОВ «Група компаній «Україна Промислова» і ключових показників рентабельності підприємства упродовж 2021 року.

## 2.2. Дослідження ефективності управління інвестиційною діяльністю підприємства

Динаміку та структуру показників інвестиційної діяльності ТОВ «Група компаній «Україна Промислова» за напрямками вкладання коштів протягом 2017–2021 рр. подано на рис. 2.9.

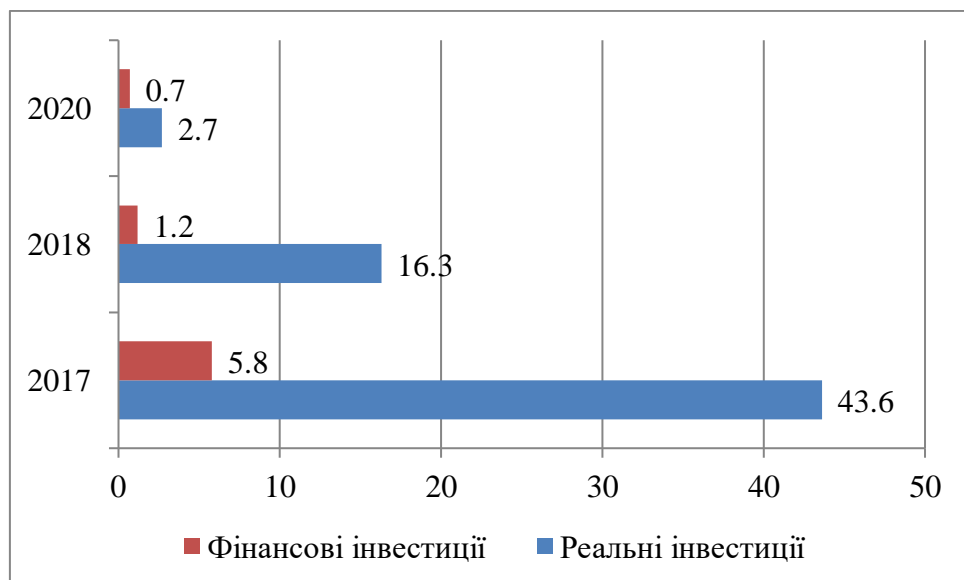


Рис. 2.9. Динаміка показників інвестиційної діяльності ТОВ «Група компаній «Україна Промислова» за напрямками вкладання коштів протягом 2017–2021 рр., тис. грн\*

\*Джерело: побудовано автором на основі [68].

Варто відзначити, що інвестиційна діяльність ТОВ «Група компаній «Україна Промислова» за абсолютними показниками протягом 2017–2020 рр. зменшилась. Так, у 2018 р. сума інвестицій підприємства у порівнянні з 2017 р. зменшилась на 31,9 тис. грн або 64,57%.

Для зображення динаміки показників інвестиційної діяльності ТОВ «Група компаній «Україна Промислова» за напрямками вкладання коштів протягом 2017–2021 рр. її подано на рис. 2.10.

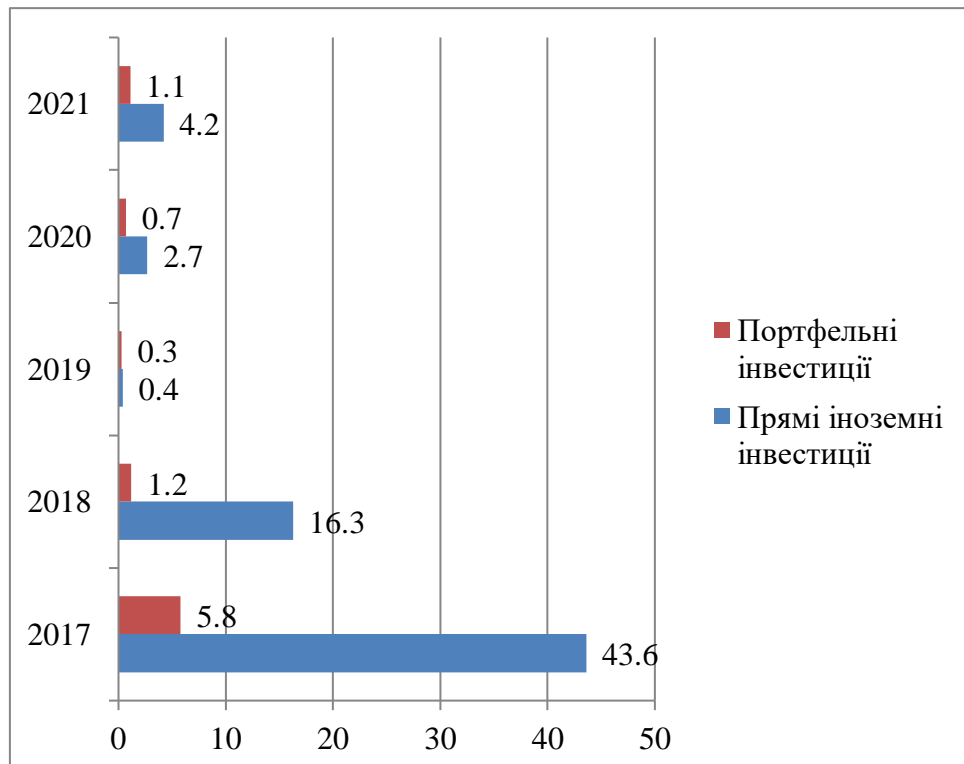


Рис. 2.10. Динаміка показників інвестиційної діяльності ТОВ «Група компаній «Україна Промислова» за напрямками вкладання коштів протягом 2017–2021 рр., тис. грн\*

\*Джерело: побудовано автором на основі [68].

Щодо структури показників інвестиційної діяльності ТОВ «Група компаній «Україна Промислова» за напрямками вкладання коштів протягом 2017–2021 рр. (рис. 2.11), як вже було зазначено, ключовими напрямками інвестиційної діяльності підприємства було здійснення реальних інвестицій упродовж періоду діяльності та фінансових інвестицій в ході скорочення обсягів програмного забезпечення.

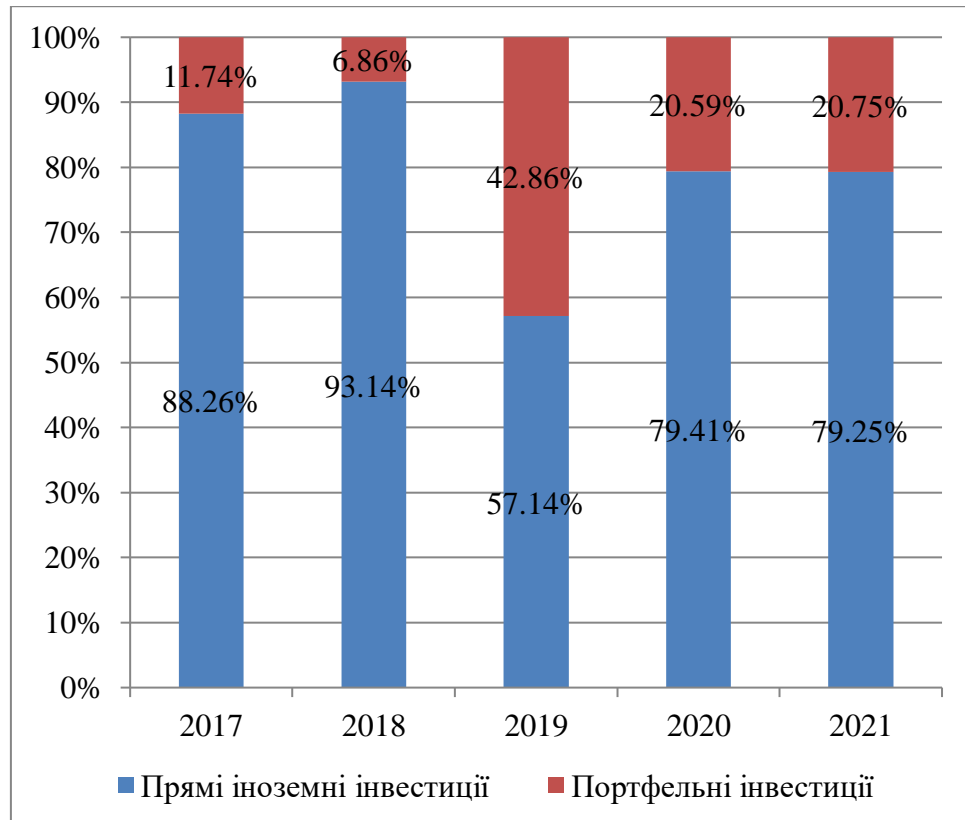


Рис. 2.11. Структура показників інвестиційної діяльності ТОВ «Група компаній «Україна Промислова» за напрямками вкладання коштів у 2017–2021 рр., %\*

\*Джерело: побудовано автором на основі [68].

Так, протягом 2017–2018 рр. питома вага реальних, в т. ч. інноваційних інвестицій у загальній сумі інвестиційних вкладень ТОВ «Група компаній «Україна Промислова» постійно зростала: в 2017 р. вона складала 88,26%, проте в 2018 р. це було вже 93,14%, а в 2019 р. частка реальних інвестицій скоротилась до 57,14%. У 2020 р. частка реальних інвестицій збільшилась до 79,41%, а у 2021 р. зменшилась до 79,25%. Питома вага фінансових інвестицій ТОВ «Група компаній «Україна Промислова» зменшувалась протягом 2017–2018 рр. у залежності від збільшення питомої ваги реальних інноваційних інвестицій підприємства. Середня частка сягає 20,75%.

Динаміка та структура напрямків здійснення ТОВ «Група компаній «Україна Промислова» реальних, в т. ч. інноваційних інвестицій протягом 2017–2021 рр. відображає рис. 2.12.

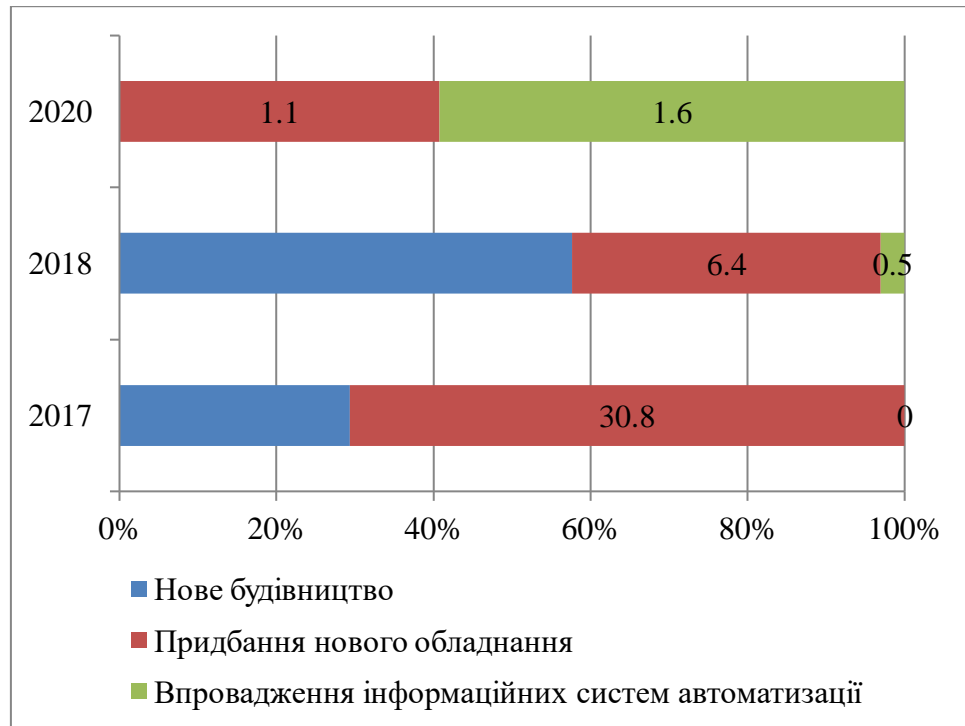


Рис. 2.12. Динаміка та структура реальних, в т. ч. інноваційних інвестицій ТОВ «Група компаній «Україна Промислова» протягом 2017–2021 рр., тис. грн\*

\*Джерело: побудовано автором на основі [68].

Варто відзначити, що на нове будівництво ТОВ «Група компаній «Україна Промислова» у 2021 р. підприємство не інвестувало кошти. Натомість, протягом 2021 р. у виробничу діяльність підприємства було інвестовано 3,9 тис. грн. Ефективність здійснення інвестиційної діяльності ТОВ «Група компаній «Україна Промислова» протягом 2017–2021 рр. відображає рис. 2.13.

Варто відзначити, що рентабельність реальних інвестицій протягом досліджуваного періоду є вищою порівняно з рентабельністю фінансових інвестицій – 28,44% проти 15,52% в 2017 р. Проте незважаючи на це, прибутковість інвестиційних вкладень ТОВ «Група компаній «Україна Промислова» протягом 2017–2021 рр. була на досить високому рівні, що є привабливим для розширення програмного забезпечення, збільшення загальних прибутків підприємства.

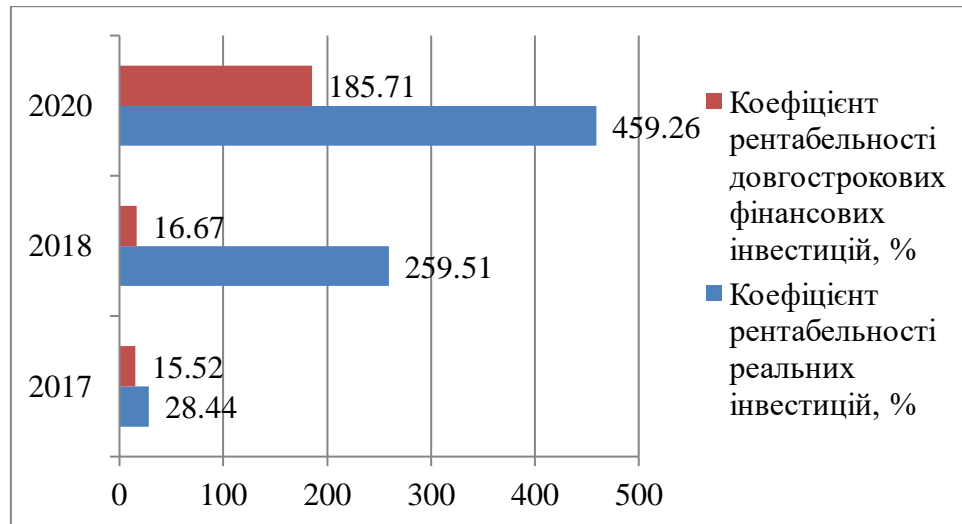


Рис. 2.13. Ефективність здійснення інвестиційної діяльності

ТОВ «Група компаній «Україна Промислова» протягом 2017–2021 рр.\*

\*Джерело: побудовано автором на основі [68].

Таким чином, дані напрямки інвестування коштів ТОВ «Група компаній «Україна Промислова» в реальні інвестиції вказують, в першу чергу, про зменшення виробничих потужностей підприємства на базі існуючих основних фондів та відсутність витрат на впровадження інвестиційної діяльності на відновлення програмного забезпечення.

У табл. 2.5 наведені ризики та заходи щодо мінімізації можливих ризиків ТОВ «Група компаній «Україна Промислова» у період поточного процесу управління інвестиційною діяльністю підприємства.

Таблиця 2.5

Матриця ризиків для найвагоміших ризиків у ТОВ «Група компаній «Україна Промислова» у період поточного процесу управління інвестиційною діяльністю підприємства\*

Види ризиків	Ймовірність	Вага	Бал	Заходи мінімізації	% зниження ризику
Ризик пов'язаний з погіршенням ситуації у галузі продажу хімічних препаратів. Зміна ціни сировину, послуги, використовувани Товариством у своїй діяльності. Зміна цін на товари.	0,4	0,4	0,16	Зміна маршрутів, довгострокове співробітництво з надійними постачальниками сировини та матеріалів; підвищення професійного рівня колективу ТОВ «Група компаній «Україна Промислова».	16%

Продовження табл. 2.5

Види ризиків	Ймовірність	Вага	Бал	Заходи мінімізації	% зниження ризику
Військові ризики, пов'язані із повномаштабною війною на території України	0,3	0,1	0,03	Скорочення витрат та інвестиційних планів.	3%
Фінансові ризики (зміна відсоткових ставок, інфляційні та валютні ризики)	0,7	0,4	0,28	Залучення додаткового фінансування; скорочення дебіторської заборгованості; оперативна зміна тарифів; розгляд можливості розрахунків із нерезидентами; моніторинг курсів валют	28 %
Правові ризики (зміна валютного законодавства, зміна податкового законодавства, зміна митного законодавства)	0,3	0,1	0,03	Моніторинг змін законодавства	3%

\*Джерело: побудовано автором на основі [68].

Отже, управління ризиками або ризик-менеджмент є процесом, який здійснюється радою директорів, менеджерами та іншими співробітниками підприємства. Цей процес запускається у процесі розробки довгострокової стратегії, зачіпає всі галузі діяльності підприємства. Він спрямований на виявлення конкретних подій, що впливають на процеси, що відбуваються під час діяльності підприємства внутрішнього водного транспорту та управління ризиками, пов'язаними з такими процесами.

Ризик-менеджмент дає можливість систематизувати процес аналізу ризиків підприємств внутрішнього водного транспорту, для того, щоб отримати найбільший ефект від кожного етапу та загалом від усієї їх діяльності.

Станом на 31.12.2020 р. чистий рух грошових коштів від інвестиційної діяльності становив 5285 тис. грн., що на 6710 тис. грн. або на 55,94 % менше показника попереднього року (рис. 2.14).

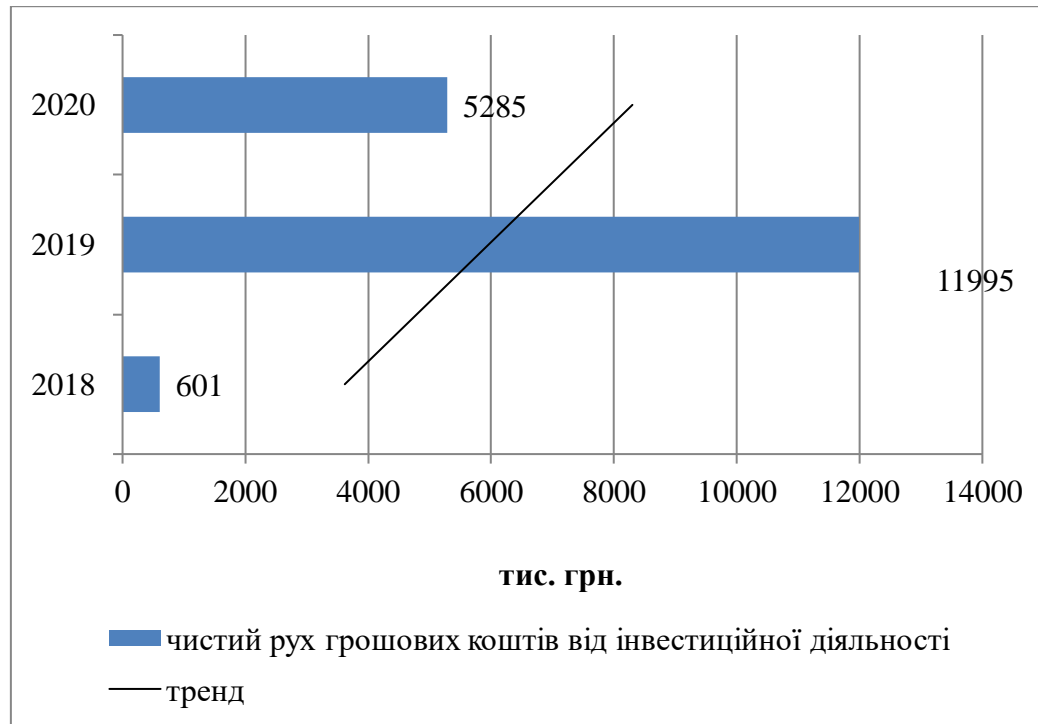


Рис. 2.14. Динаміка чистого руху грошових коштів від інвестиційної діяльності в ТОВ «Група компаній «Україна Промислова» протягом 2018-2020 рр. (тис. грн.)\*

\*Джерело: побудовано автором на основі [68].

Отже, здійснений аналіз та оцінювання інвестиційної діяльності в ТОВ «Група компаній «Україна Промислова» свідчить про сприятливий інвестиційний клімат підприємства. Загалом, протягом 2020 року ТОВ «Група компаній «Україна Промислова» було отримано 5285 тис. грн доходу від проведення інвестиційної діяльності. Варто відзначити, що інвестиційна діяльність ТОВ «Група компаній «Україна Промислова» за абсолютними показниками протягом 2017–2020 рр. зменшилась. Так, у 2018 р. сума інвестицій підприємства у порівнянні з 2017 р. зменшилась на 31,9 тис. грн або 64,57%.

## **РОЗДІЛ III. НАПЯМИ ПІДВИЩЕННЯ ЕФЕКТИВНОСТІ УПРАВЛІННЯ ІНВЕСТИЦІЙНОЮ ДІЯЛЬНІСТЮ ТОРГОВЕЛЬНОГО ПІДПРИЄМСТВА**

### **3.1. Шляхи підвищення ефективності управління інвестиційною діяльністю ТОВ «Група компаній «Україна Промислова»**

Процес управління на макро- та мезорівнях є створення сприятливих умов здійснення інвестиційної діяльності суб'єктами господарської діяльності на певній території, тоді як на мікрорівні управлінські рішення спрямовані на максимізацію ефективності інвестиційної діяльності окремого підприємства.

Процес управління інвестиційною діяльністю ТОВ «Група компаній «Україна Промислова» включає певні етапи: Перший етап управління інвестиціями на рівні підприємства – це аналіз інвестиційного клімату країни. На другому етапі процесу управління інвестиційною діяльністю підприємства необхідно оцінити інвестиційний стан суб'єкта господарювання за допомогою проведення інвестиційної діагностики. Як показує практика для економічного обґрунтування інвестиційних вкладень недостатньо використовувати лише стандартні методи оцінки економічної ефективності інвестиційних проєктів, які наведені у відповідних методичних рекомендаціях, або проаналізувати фінансовий стан підприємства – об'єкта вкладення. У цьому випадку необхідно провести саме інвестиційну діагностику. Інвестиційна діагностика – це поняття більш широке, що характеризує не тільки даний стан справ в інвестиційній сфері підприємства, а й визначає майбутні перспективи розвитку на основі оцінки інвестиційного потенціалу та інвестиційної привабливості. На третьому етапі доцільно визначити необхідний обсяг інвестиційних ресурсів і значення показника інвестиційної привабливості, до якого слід прагнути для залучення позначеного обсягу інвестицій. Четвертий етап передбачає розробку, вибір і

реалізацію заходів, що дозволяють отримати необхідний стан інвестиційної привабливості системи управління інвестиційною діяльністю підприємства. З огляду на особливості інвестиційної діяльності на рівні ТОВ «Група компаній «Україна Промислова», управління інвестиційною діяльністю має базуватися на таких принципах: континуальність, комплексність, єдність пріоритетів інвестиційної політики, відповідність інвестиційної стратегії довгостроковим і поточним цілям функціонування підприємства, відповідність інвестиційної діяльності підприємства його фінансовим і інвестиційним ресурсам, оптимізація співвідношення прибутковості і ризику, прибутковості і ліквідності, забезпечення керованості інвестиційним портфелем.

Ефективна реалізація перших трьох етапів визначає рівень п'ятого етапу, який характеризується зміною (інтенсифікацією) припливу інвестицій в об'єкти інвестування, що обумовлено, в свою чергу, зміною інвестиційної привабливості. В даному контексті необхідно враховувати, що інвестиційний процес протікає спіралеобразно і складається з «замкнених» ланцюжків (циклів): від суб'єкта управління до суб'єкта управління, але вже якісно нового рівня. Шостий етап процесу управління інвестиційною діяльністю підприємства є результативним і включає в себе зміни інвестиційного і фінансового стану суб'єкта господарювання за рахунок ефекту від інвестування, що полягає в зміні темпів економічного зростання. Запорукою успішної інвестиційної діяльності є забезпечення високої якості прийнятих інвестиційних рішень. Результати інвестиційної діяльності визначають і перспективи розвитку підприємства в цілому, оскільки реалізація інвестиційних проєктів може привести як до підвищення, так і до зниження вартості підприємства.

Отже, механізм управління інвестиціями підприємства, побудований через моделювання інвестиційних потоків, має ґрунтуватися на виявленні чинників та умов максимізації вартості ТОВ «Група компаній «Україна Промислова».

Головною метою розробки багатокритеріальної моделі для вирішення нашої виробничої ситуації є вироблення цільового критерію (правила) <С> прийняття рішення, що дозволяє встановити розумний компроміс між значеннями всіх складових моделі для колегіального прийняття управлінського рішення, оскільки підтвердження прийняття рішення щодо формування стратегічних активів підприємства, його вибір буде базуватись на колегіальній праці цілого колективу, його багатьох структурних підрозділів та знань фахівців. Таким правилом, ми вважаємо, є забезпечення ефективності діяльності в результаті формування стратегічних активів ТОВ «Група компаній «Україна Промислова». Критеріальну модель (КМ) прийняття рішень можна представити в наступному вигляді:

$$KM = \langle T, S, K, X, F, C \rangle,$$

де Т – задача прийняття рішення;

S – множина допустимих варіантів рішень;

K – множина критеріїв оцінки рішень;

X – множина шкал оцінювання;

F – відображення множини допустимих рішень у множину векторних оцінок;

C – цільовий критерій (правило) прийняття рішення [60, с. 98].

Поставлена задача прийняття рішення (Т) відповідає цільовому критерію прийняття рішення щодо формування стратегічних активів ТОВ «Група компаній «Україна Промислова». Змістовна постановка задачі вимагає знайти найбільш привабливе рішення для кожного ТОВ «Група компаній «Україна Промислова» із врахуванням особливостей його функціонування.

Множина S являє собою сукупність багатьох рішень, із врахуванням певних обмежень, які розглядаються як можливі способи досягнення поставленої цілі – формування певного виду стратегічних активів підприємства та на чітко визначену суму. Елементи множини S при вирішенні нашої виробничої ситуації називаються також допустимими

рішеннями, стратегіями чи альтернативами. Кожне рішення набуває свого певного значення (результату), яке оцінюється за здалегідь визначеними критеріями  $K_1, K_2, \dots, K_m$ .

Моделі багатокритеріальних задач прийняття управлінських рішень та їх реалізація передбачають виконання складних процедур, які включають формалізовані та неформалізовані етапи. Для розв'язку задачі вибору стратегічних активів ТОВ «Група компаній «Україна Промислова» запропонуємо наступну послідовність етапів (рис. 3.1).

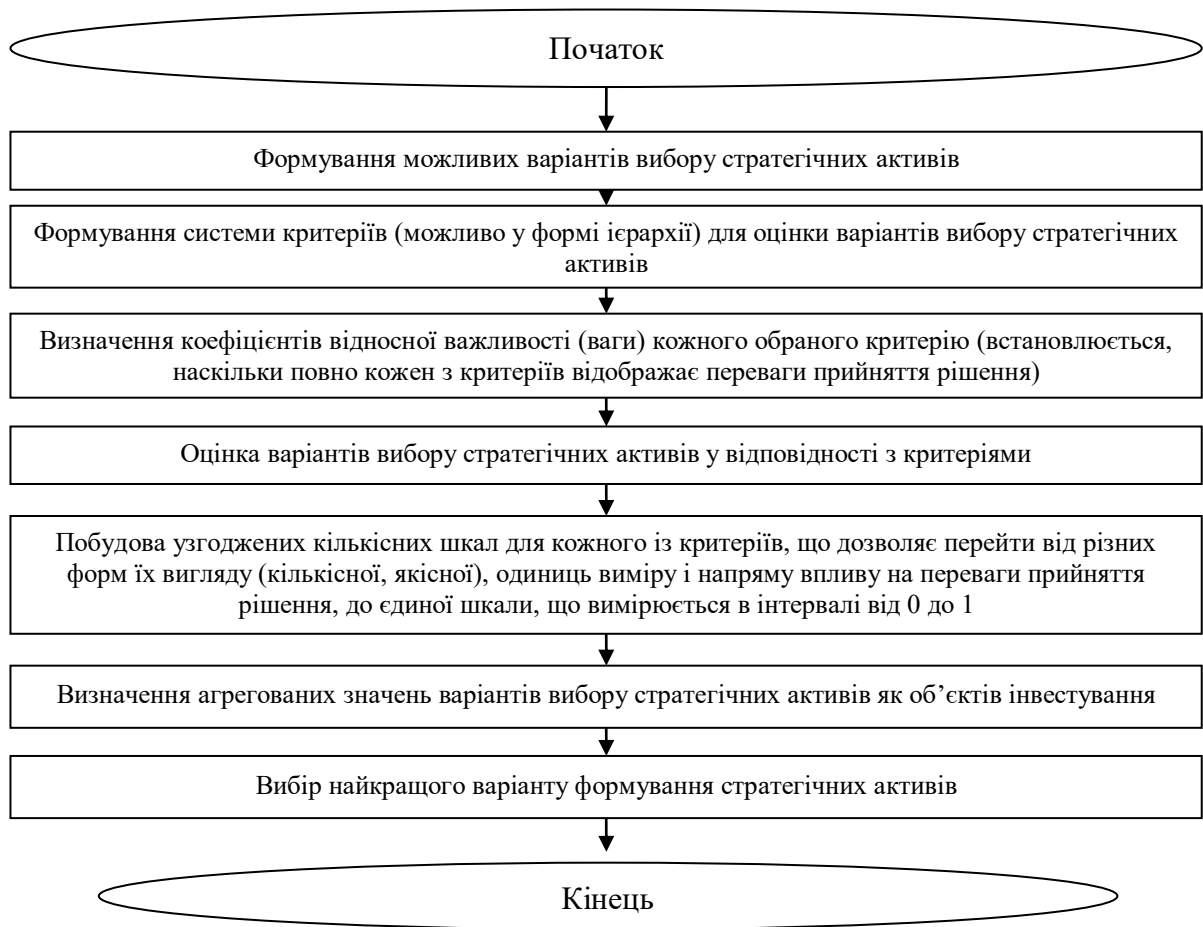


Рис. 3.1. Вибір найкращого варіанту формування стратегічних активів як об'єктів фінансування інвестиційної діяльності\*

\*Джерело: авторський підхід.

У якості методів визначення коефіцієнтів відносної важливості критеріїв вибору стратегічних активів ТОВ «Група компаній «Україна

Промислова» можна використати ранжування, бальні оцінки, безпосередню числову оцінку, метод парних порівнянь.

З використанням методів нечіткої логіки розглядаються можливі варіанти вибору стратегічних активів ТОВ «Група компаній «Україна Промислова»: стратегічні активи для інвестиційних проєктів з дистрибуції нових видів продукції (В1); стратегічні активи для інвестиційних проєктів з дистрибуції нових видів продукції та модернізація технологічних процесів (В2); стратегічні активи для запровадження новітніх технологій дистрибуції та управління (В3).

Постановка задачі та вибір найкращого варіанту стратегічних активів для кожного ТОВ «Група компаній «Україна Промислова» вимагають визначення основних критеріїв прийняття інвестиційних рішень:

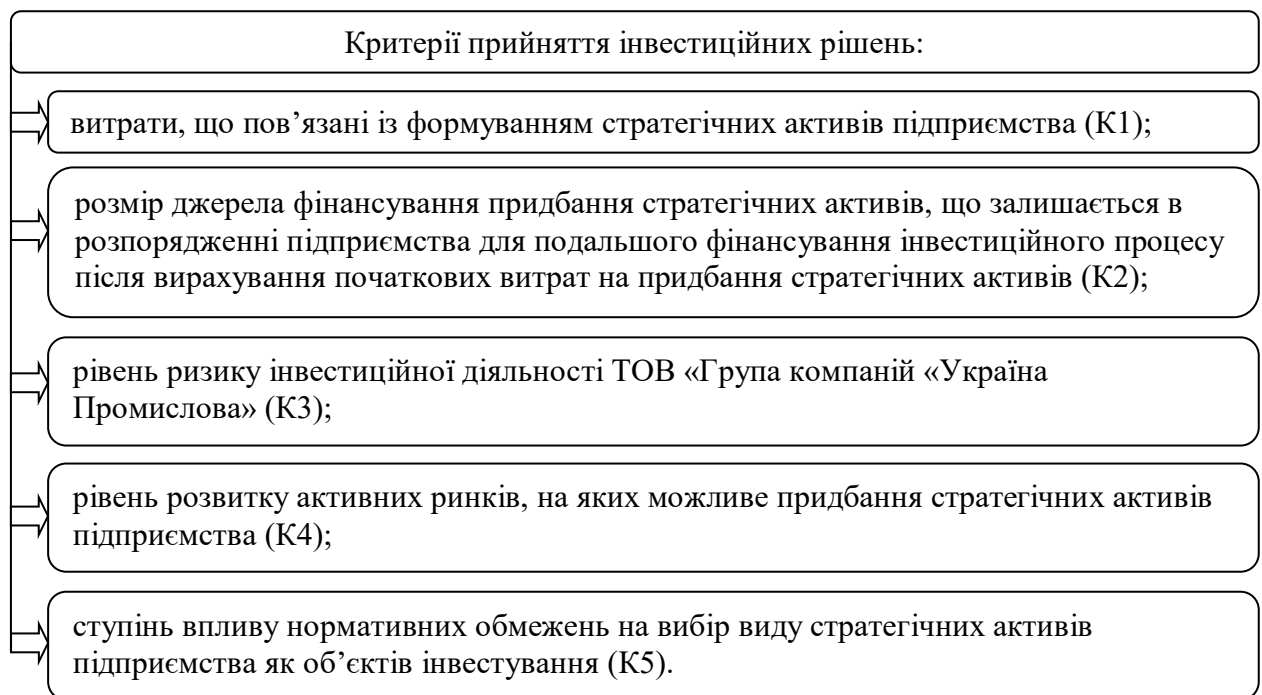


Рис. 3.2. Критерії прийняття інвестиційних рішень\*

\*Джерело: авторський підхід.

З метою проведення експертного опитування була розроблена анкета (Додаток 3), і згідно з анкетною проводилося експертне опитування управлінського персоналу структурних підрозділів підприємства. У табл. 3.1

відображені коефіцієнти відносної важливості (ваги) критеріїв вибору варіантів стратегічних активів ТОВ «Група компаній «Україна Промислова», які визначені експертами підприємства.

Таблиця 3.1

Вага критеріїв вибору варіантів стратегічних активів ТОВ «Група компаній «Україна Промислова»\*

Критерій	Оцінка переваги критерію, Бал	Відносна важливість критерію (вага)
K <sub>1</sub>	6	0,15
K <sub>2</sub>	3	0,11
K <sub>3</sub>	9	0,30
K <sub>4</sub>	8	0,27
K <sub>5</sub>	5	0,17

\*Джерело: авторський підхід.

Оцінювання варіантів вибору стратегічних активів як об'єктів інвестиційної діяльності відповідно до критеріїв переваги наведена у Додатку К. За виділеними етапами прийняття рішень щодо вибору варіантів стратегічних активів, побудуємо узгоджені шкали для кожного з критеріїв для кожного з обраних підприємств. Так, для критерію K<sub>1</sub> (витрати, що пов'язані із придбанням стратегічних активів) процедура лінійної інтерполяції виглядає наступним чином. Варіанту зі значенням критерію K<sub>1</sub> для ТОВ «Група компаній «Україна Промислова», що має найменшу перевагу (X<sub>0</sub>=260250 тис. грн.) присвоюється 0: Y<sub>0</sub> (X<sub>0</sub>=260250)=0, відповідно варіанту, який має найбільшу перевагу (X<sub>1</sub>=200158 тис. грн.) присвоюється 1: Y<sub>1</sub> (X<sub>1</sub>=200158)=1. Коефіцієнти a<sub>0</sub> та a<sub>1</sub> становлять: a<sub>0</sub>=(0-200158-1-260250) / (0-1)=-260250; a<sub>1</sub>=(260250-200158) / (0-1)=-60092. Підстановка значення X<sub>2</sub> – 240189 тис. грн. у рівняння X=a<sub>0</sub> + a<sub>1</sub> Y або Y=(X-a<sub>0</sub>) / a<sub>1</sub> дає можливість визначити узгоджене кількісне значення Y(X<sub>2</sub>)=(240189-260250) / (-60092)=0,334. Результати переводу із абсолютних значень параметрів у відносні (співставні кількісні) величини по ТОВ «Група компаній «Україна Промислова» на основі процедури лінійної інтерполяції наведено в табл. 3.2.

Таблиця 3.2

Переведення абсолютних значень оцінок критеріїв варіантів у співставні величини ТОВ «Група компаній «Україна Промислова»\*

Критерій	$B_1$	$B_2$	$B_3$
$K_1$	0	0,334	1
$K_2$	0	0,334	1
$K_3$	1	0	0,47
$K_4$	1	0,38	0
$K_5$	1	0,334	0

\*Джерело: авторський підхід.

Далі проводиться агрегування (згортання) отриманих спів ставних оцінок переваг критеріїв і коефіцієнтів відносної важливості (ваги) критеріїв для кожного із варіантів джерел фінансування інвестиційної діяльності (табл. 3.3).

Таблиця 3.3

Розрахунок результативних агрегованих значень переваги варіантів джерел фінансування інвестиційної діяльності ТОВ «Група компаній «Україна Промислова»\*

Критерій	Вага критерію	$B_1$	$B_2$	$B_3$
$K_1$	0,15	$0 \cdot 0,15=0$	$0,334 \cdot 0,15=0,05$	$1 \cdot 0,15=0,15$
$K_2$	0,11	$0 \cdot 0,11=0$	$0,334 \cdot 0,11=0,038$	$1 \cdot 0,11=0,11$
$K_3$	0,30	$1 \cdot 0,30=0,30$	$0 \cdot 0,30=0$	$0,47 \cdot 0,30=0,14$
$K_4$	0,27	$1 \cdot 0,27=0,27$	$0,38 \cdot 0,27=0,103$	$0 \cdot 0,27=0$
$K_5$	0,17	$1 \cdot 0,17=0,17$	$0,334 \cdot 0,17=0,056$	$0 \cdot 0,17=0$
Разом	1	0,74	0,247	0,40

\*Джерело: авторський підхід.

Отримані на підставі цього співвідношення агреговані значення переваг прийняття рішень дозволяють впорядкувати варіанти вибору стратегічних активів як об'єктів інвестиційної діяльності і здійснити вибір найбільш кращого варіанту. Узагальнимо процедури вибору стратегічних активів та їх економічне обґрунтування для досліджуваних ТОВ «Група компаній «Україна Промислова» на рис. 3.3.

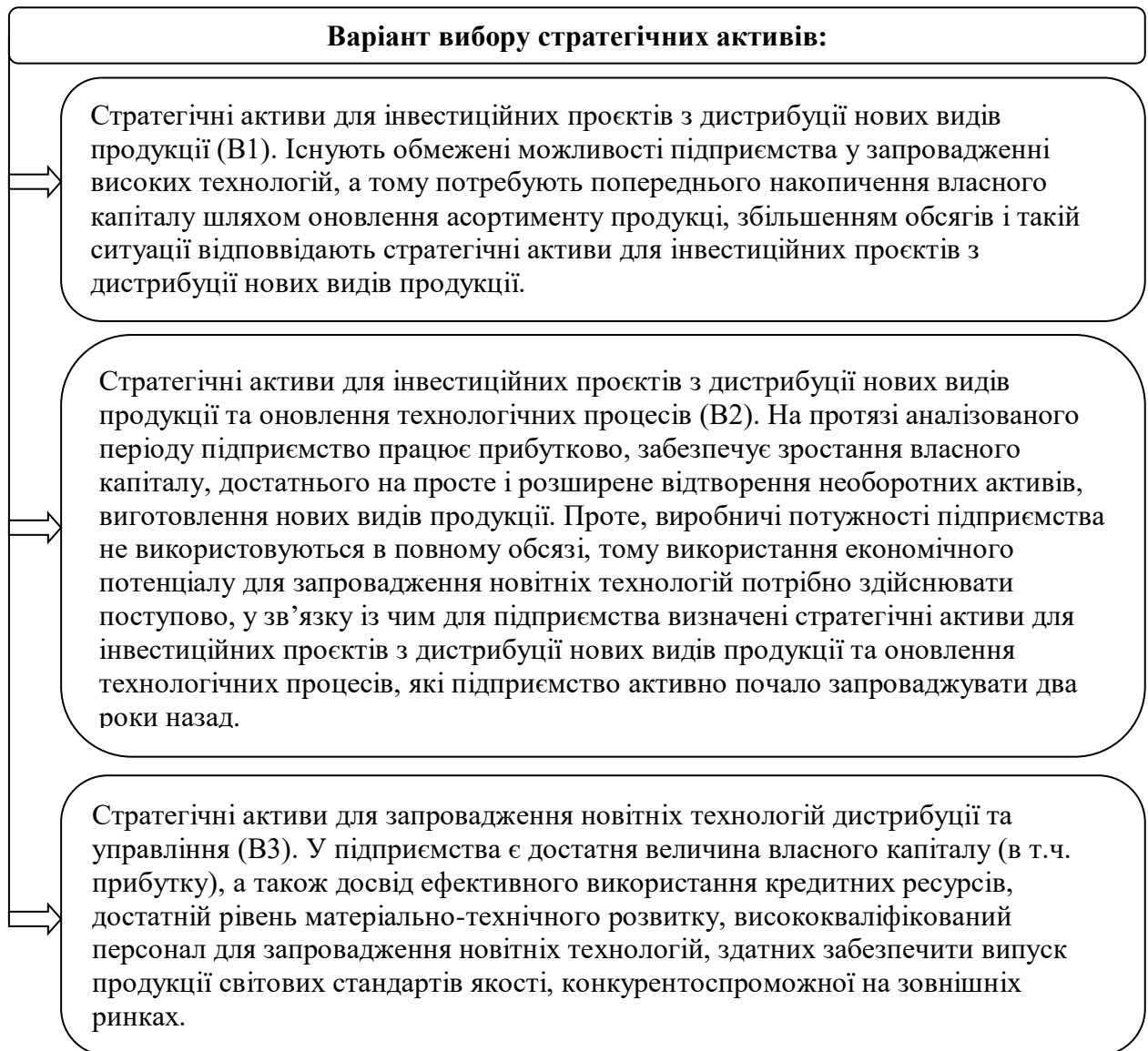


Рис. 3.3. Економічне обґрунтування вибору стратегічних активів як об'єктів інвестиційної діяльності ТОВ «Група компаній «Україна Промислова»\*

\*Джерело: авторський підхід.

Так, можна зробити висновок, що для ТОВ «Група компаній «Україна Промислова» найвигіднішим варіантом стратегічних активів є нематеріальні активи, сировина і матеріали для дистрибуції нових видів продукції. За результатами аналізу проведеного дослідження було виділено потребу в подальшій активізації інвестиційної діяльності та інвестиційний потенціал її розвитку. ТОВ «Група компаній «Україна Промислова» активно здійснює реальні інвестиції та забезпечує матеріально-технічний розвиток всіх видів діяльності, а для фінансування інвестиційної діяльності використовує на

протязі аналізованого терміну власний капітал, короткострокові та довгострокові банківські кредити.

Таким чином, застосування математичного інструментарію в управлінні інвестиційною діяльністю забезпечить обґрунтоване прийняття управлінських рішень щодо вибору об'єктів інвестування для подальшого соціально-економічного розвитку ТОВ «Група компаній «Україна Промислова». Модель підвищення ефективності інвестиційної діяльності підприємства на основі максимізації його вартості, що відображає вплив результатів інвестицій на зміну вартості підприємства і що дозволяє, по-перше, оцінити ефективність інвестиційних рішень, по-друге, визначити вплив інвестиційних потоків на фінансовий стан підприємства, і, по-третє, відобразити зміну конкурентних переваг і ринкових позицій підприємства. Безперервна реалізація процесу управління інвестиційною діяльністю підприємства (відповідно до зазначених етапів) обумовлює удосконалення системи управління інвестиційною діяльністю підприємства, підвищує ефективність його функціонування і в результаті сприяє економічному зростанню підприємства.

### **3.2. Впровадження дієвих заходів щодо підвищення ефективності інвестиційної діяльності ТОВ «Група компаній «Україна Промислова»**

Найважливішим елементом системи механізму управління інвестиційною діяльністю ТОВ «Група компаній «Україна Промислова» є процес фінансування інвестицій. Пошук і вибір оптимальних джерел фінансування інвестиційної діяльності підприємства мають величезний вплив на її ефективність. Розробимо механізм управління інвестиційною діяльністю ТОВ «Група компаній «Україна Промислова» (рис. 3.4), який включає такі етапи: розробку стратегії фінансового забезпечення інвестування; пошук і відбір об'єктів фінансування; підготовку та здійснення

фінансування; управління, моніторинг і контроль фінансування; вихід із інвестицій.

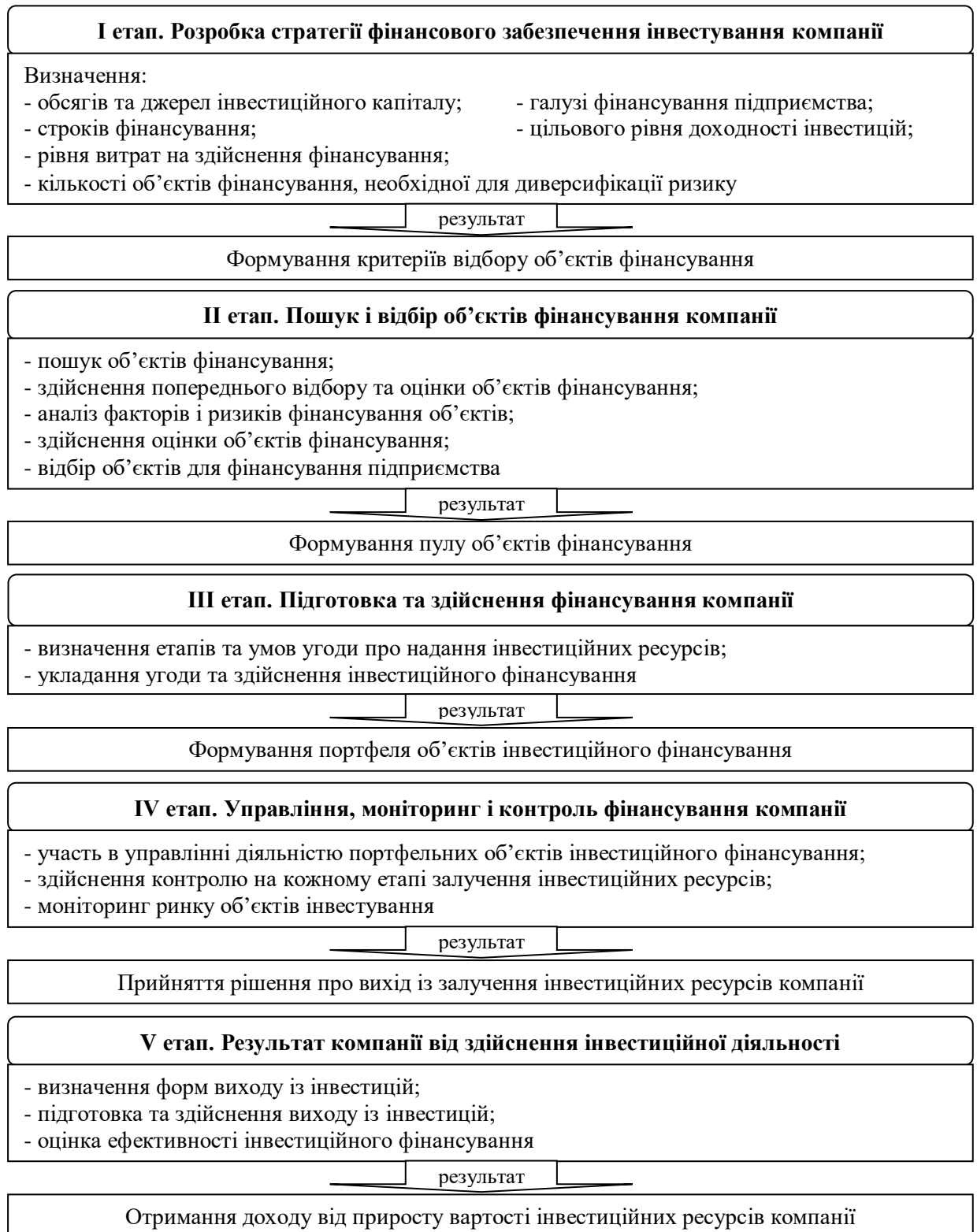


Рис. 3.4. Концепція механізму управління інвестиційною діяльністю

ТОВ «Група компаній «Україна Промислова»\*

\*Джерело: авторський підхід.

Реалізація стратегії фінансового забезпечення інвестування сприятиме: нарощуванню доходів ТОВ «Група компаній «Україна Промислова»; створенню нових робочих місць та підвищенню попиту на висококваліфіковану робочу силу; розвитку інноваційного підприємництва; зростанню конкурентоспроможності та інвестиційній привабливості підприємства; підвищенню попиту на результати інтелектуальної діяльності тощо. Результатами фінансування є сукупність різноманітних ефектів, які можуть бути якісними та кількісними (в натуральному, трудовому та вартісному вимірах), але є взаємопов'язаними між собою.

Отже, здійснення будь-якого інвестиційного проєкту можливе тільки за умови наявності фінансових ресурсів. Тому планування інвестиційного забезпечення має бути взаємозалежне як при вирішенні питань фінансового забезпечення, так і при формуванні джерел фінансування при підготовці та реалізації проєкту. У даний час існує значна кількість джерел фінансування інвестицій, що відрізняються умовами їх залучення. Тому вибір тих або інших джерел і обсяги їх фінансування вимагають всебічного обґрунтування ефективності їх використання.

Для формування ефективних інвестиційних стратегій вітчизняних підприємств необхідно, щоб величина реально доступних інвестиційних коштів була достатньою для здійснення мети. Необхідно підкреслити, що йдеться не про відсутність коштів, а про те, що їх джерела в даний час малодоступні через несприятливий інвестиційний клімат і недосконалу системи державних гарантій надійності договірних зобов'язань стосовно інвестора.

Таким чином, запропоновані концептуальні підходи до фінансування інвестиційної діяльності ТОВ «Група компаній «Україна Промислова» включають оцінку його ресурсного потенціалу та інвестиційного капіталу і, крім того, оцінку ризику фінансування інвестиційної діяльності підприємства, яка передбачає управління цим ризиком. У процесі фінансування інвестиційного портфелю підприємства, важливим є

оптимальне поєднання інвестиційних ресурсів. Для забезпечення розвитку та виживання в довгостроковій перспективі ТОВ «Група компаній «Україна Промислова» повинна мати свій оптимальний стратегічний план як фундамент всіх інших видів планування діяльності торговельного підприємства. Для формування продуктивної інвестиційної політики ТОВ «Група компаній «Україна Промислова» на ринку продажу хімічних продуктів пропонуємо залучити 3-х досвідчених програмістів, які будуть працювати віддалено за допомогою інформаційних технологій. Плануємо, що запропонована система сприятиме покращенню діяльності ТОВ «Група компаній «Україна Промислова», що позначиться на формуванні продуктивної інвестиційної політики та сприятиме зменшенню витрат на самому підприємстві (табл. Л.1 Додатку Л), адже залучення 3-х досвідчених програмістів, які будуть працювати віддалено за допомогою інформаційних технологій, надасть можливість ТОВ «Група компаній «Україна Промислова» суттєво скоротити витрати (оренда офісу, допоміжний персонал тощо) та знизити ставки програмістів.

Проведемо розрахунок додаткових витрат підприємства внаслідок формування ефективності інвестиційної політики торговельного підприємства. Розрахунок додаткових витрат підприємства матимуть одноразовий характер витрат та визначатимуться як інвестиційні (табл. 3.4).

Таблиця 3.4

Додаткові витрати на проєкт активізації інвестиційної діяльності  
ТОВ «Група компаній «Україна Промислова» на ринку продажу  
хімічних продуктів (тис. грн)\*

№ з/п	Статті витрат	Розрахунок плану на 2023 р.
1	Витрати на добір досвідчених програмістів	70,0
2	Витрати на доналагодження інформаційної системи	60,0
3	Витрати на залучення нових маркетингових комунікацій та рекламної кампанії підприємства для ознайомлення клієнтів з новими хімічними продуктами	27,5
4	Всього	157,5

\*Джерело: авторський підхід.

При підвищенні ефективності роботи підприємства в конкурентному середовищі плануємо створити нові робочі місця – залучити до роботи 3-х досвідчених програмістів. Щорічно планується збільшення заробітної плати на 10%. Нарахування на фонд оплати праці складає 22% (відповідно до Податкового кодексу України). Проведемо розрахунок операційних витрат для першого запропонованого напряму формування інвестиційної політики ТОВ «Група компаній «Україна Промислова» (табл. Л.2 Додатку Л). У 2023 р. плануємо витрати 351,4 тис. грн. на залучення нових досвідчених програмістів у ТОВ «Група компаній «Україна Промислова».

Разом із проведеним дослідженням витрат на підвищення конкурентоспроможності ТОВ «Група компаній «Україна Промислова» здійснимо прогнозування чистого доходу підприємства. Таким чином, за особистими спостереженнями автора плануємо збільшити чистий дохід приблизно в 3 рази. Визначимо заплановані значення чистого доходу підприємства в результаті підвищення ефективності інвестиційної діяльності ТОВ «Група компаній «Україна Промислова» (рис. 3.5).

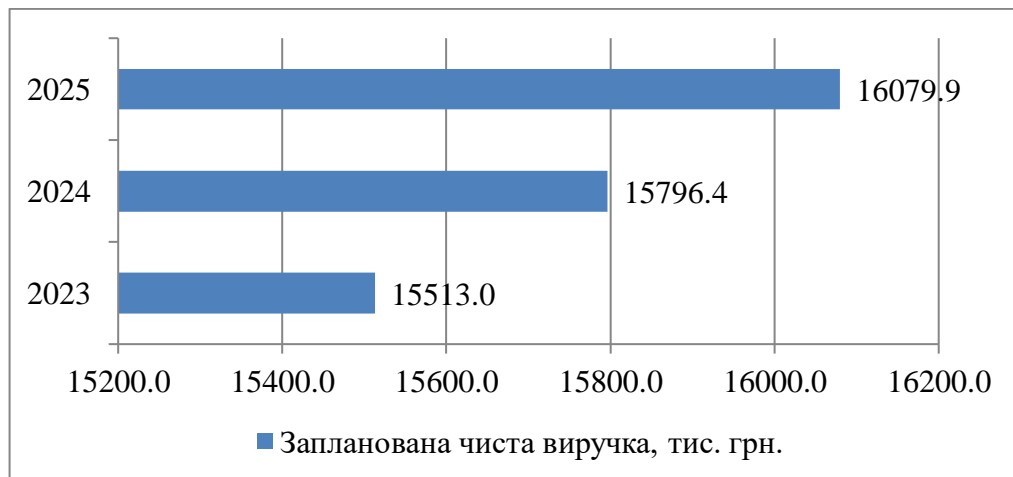


Рис. 3.5. Динаміка запланованого значення чистої виручки підприємства у результаті підвищення ефективності інвестиційної діяльності ТОВ «Група компаній «Україна Промислова»\*

\*Джерело: авторський підхід.

У табл. Л. 3 – Л.4 Додатку Л проведемо план доходів та витрат ТОВ «Група компаній «Україна Промислова» на 2023 рік з помісячним розподілом та на 2024–2025 рр. з щоквартальним розподілом на умовах залучення досвідчених програмістів. На основі розрахованих показників оцінимо ефективність альтернативного проєкту формування продуктивної інвестиційної політики ТОВ «Група компаній «Україна Промислова» за рахунок залучення досвідчених ІТ-спеціалістів за трьома сценаріями розвитку. Розрахуємо показники реалістичного сценарію залучення досвідчених ІТ-спеціалістів, які будуть працювати віддалено за допомогою інформаційних технологій (рис. 3.6).

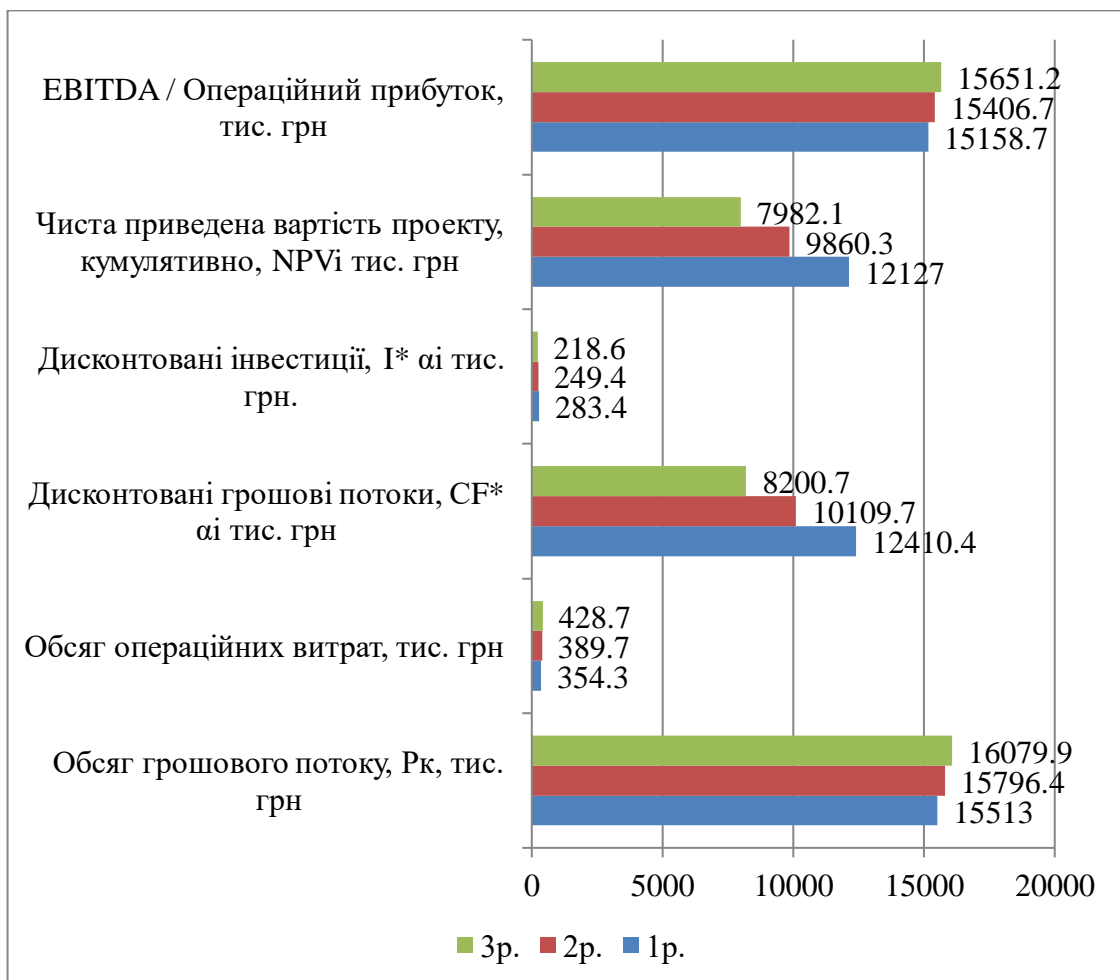


Рис. 3.6. Розрахунок показників економічної ефективності проєкту активізації інвестиційної діяльності торговельного підприємства на ринку продажу хімічних продуктів за реалістичним сценарієм\*

\*Джерело: авторський підхід.

Отже, у результаті реалізації проєкту активізації інвестиційної діяльності торговельного підприємства на ринку продажу хімічних продуктів за реалістичним сценарієм плануємо позитивне зростання обсягу грошового потоку, розрахованих дисконтованих інвестицій, чистої приведеної вартості проєкту та операційного прибутку.

## ВИСНОВКИ

Отже, за результатами проведеного дослідження варто зробити відповідні висновки:

Визначено, що інвестиційна діяльність підприємств спрямована на розвиток всіх складових елементів формування та розвитку інвестиційних процесів. Інвестиційна діяльність відбувається в інвестиційному середовищі та полягає у надходженні та вибутті інвестиційних ресурсів між суб'єктами інвестування. У зв'язку з цим, варто відзначити, що на суб'єкт інвестиційної діяльності впливають зовнішні та внутрішні чинники. До зовнішніх факторів належать: традиції, тенденції, політика та кон'юнктура інвестиційних процесів у країні. Зовнішнє середовище інвестиційної діяльності формується внаслідок історичних тенденцій та традицій економіки та визначається інвестиційною політикою та кон'юнктурою на інвестиційному ринку. Зовнішнє середовище надає спочатку спонукає впливом геть цілі та критерії інвестиційного процесу суб'єктів господарювання. До внутрішніх факторів забезпечення проведення інвестиційної діяльності належать: потреби, інтереси, політика та стратегії суб'єктів інвестиційного процесу. Зміна цілей та критеріїв інвестицій в учасників інвестиційного процесу відбувається під впливом внутрішніх факторів і, насамперед, через зміну поточних та стратегічних потреб учасників. Водночас потреба учасника інвестиційного процесу є тією категорією, яка має слабоструктурований та нестабільний характер. Потреби, що викликають бажання учасників інвестиційної діяльності, сприяють появі вони певних економічних інтересів.

Досліджено, що для комплексної оцінки тривалих інвестиційних проєктів у практичній діяльності найчастіше використовуються такі динамічні показники: чиста поточна вартість або чистий дисконтований прибуток (Net Present Value, NPV), дисконтований період окупності капіталовкладень (DPP), індекс доходності (PI), внутрішня норма прибутковості (прибутку) проєкту чи маржинальної ефективності капіталу

(Internal Rate of Return, IRR), модифікований метод маржинальної ефективності капіталу (MIRR). Розрахунок чистої поточної вартості (NPV) дає уявлення про кінцевий результат реалізації проєкту у його вартісному вимірі. Для його розрахунку першому етапі розраховується дійсна вартість грошових надходжень від проєкту після дисконтування. Варто відзначити, що всі наявні інструменти оцінки ефективності інвестиційної діяльності підприємств є досить застосовуваними у практичній діяльності, та їх застосування у комплексі уможливорює комплексну оцінку як потенційних проєктів на предмет доцільності вкладення коштів, так і вже реалізованих.

ТОВ «Група компаній «Україна Промислова» – компанія національного рівня, одне з найбільших підприємств в Україні, що займається оптовою та роздрібною дистрибуцією хімічних продуктів. Варто відзначити, що економічна ситуація на підприємстві упродовж 2017–2021 рр. погіршилася, що пов'язано зі скороченням власного капіталу підприємства на 206,7 тис. грн, або на 256,45%. Протягом 2017–2021 рр. динаміка фінансового результату та показників рентабельності ТОВ «Група компаній «Україна Промислова» зменшилася, що пов'язано зі збитковою діяльністю ТОВ «Група компаній «Україна Промислова» і ключових показників рентабельності підприємства упродовж 2021 року.

Проаналізовано, що інвестиційна діяльність ТОВ «Група компаній «Україна Промислова» за абсолютними показниками протягом 2017–2020 рр. зменшилась. Так, у 2018 р. сума інвестицій підприємства у порівнянні з 2017 р. зменшилась на 31,9 тис. грн або 64,57%. Протягом 2019 р. відбулося подальше зменшення інвестиційних вкладень ТОВ «Група компаній «Україна Промислова» у порівнянні з 2018 р. на 16,8 тис. грн або 96,0%, що пов'язано перш за все з зменшенням діяльності підприємства внаслідок отриманих збитків. У 2020 р. підприємство інвестувало 3,4 тис. грн, що на 2,7 тис. грн більше ніж у 2019 р., та ще на 1,9 тис. грн у 2021 р.

За результатами аналізу проведеного дослідження було виділено потребу в подальшій активізації інвестиційної діяльності та інвестиційний

потенціал її розвитку. ТОВ «Група компаній «Україна Промислова» активно здійснює реальні інвестиції та забезпечує матеріально-технічний розвиток всіх видів діяльності, а для фінансування інвестиційної діяльності використовує на протязі аналізованого терміну власний капітал, короткострокові та довгострокові банківські кредити. Таким чином, застосування математичного інструментарію в управлінні інвестиційною діяльністю забезпечить обґрунтоване прийняття управлінських рішень щодо вибору об'єктів інвестування для подальшого соціально-економічного розвитку ТОВ «Група компаній «Україна Промислова».

Для формування продуктивної інвестиційної політики ТОВ «Група компаній «Україна Промислова» на ринку продажу хімічних продуктів пропонуємо залучити ІТ-спеціалістів, які будуть працювати віддалено. Підсумовуючи різні можливі сценарії залучення досвідчених програмістів, які будуть працювати віддалено за допомогою інформаційних технологій в ТОВ «Група компаній «Україна Промислова», слід відзначити економічну ефективність кожного із запропонованих варіантів напрямів формування інвестиційної політики торговельного підприємства. У результаті реалізації проекту активізації інвестиційної діяльності торговельного підприємства на ринку продажу хімічних продуктів за реалістичним сценарієм плануємо позитивне зростання обсягу грошового потоку, розрахованих дисконтованих інвестицій, чистої приведеної вартості проекту та операційного прибутку.

## СПИСОК ВИКОРИСТАНИХ ДЖЕРЕЛ

1. Конституція України: Закон України від 28.06.1996 № 254к/96-ВР. Відомості Верховної Ради України (ВВР), 1996, № 30, ст. 141. URL: <http://zakon5.rada.gov.ua/laws/show/254к/96-вр>
2. Бюджетний кодекс України від 08.07.2010 № 2456-VI. від 08.07.2010 № 2456-VI. URL: <http://zakon2.rada.gov.ua/laws/show/2456-17>
3. Господарський кодекс України від 16.01.2003 № 436-IV. Відомості Верховної Ради України (ВВР), 2003, № 18, № 19-20, № 21-22, ст. 144. URL: <http://zakon0.rada.gov.ua/laws/show/436-15>
4. Податковий кодекс України від 02.12.2012 № 2755-VI. Відомості Верховної Ради України (ВВР). 2013. № 13-14, № 15-16, № 17. URL: <http://zakon0.rada.gov.ua/laws/show/2755-17>
5. Цивільний кодекс України від 16.01.2003 № 435-IV. Відомості Верховної Ради України (ВВР), 2003, №№ 40-44, ст. 356. URL: <http://zakon5.rada.gov.ua/laws/show/435-15>
6. Про господарські товариства: Закон України від 19.09.1991 № 1576-XII. Відомості Верховної Ради України (ВВР), 1991, N 49, ст.682. URL: <http://zakon5.rada.gov.ua/laws/show/1576-12>
7. Про інноваційну діяльність : Закон України від 04.07.2002 № 40-IV. Відомості Верховної Ради України (ВВР), 2002, N 36, ст. 266. URL: <http://zakon0.rada.gov.ua/laws/show/40-15>
8. Про зовнішньоекономічну діяльність: Закон України від 16.04.1991 № 959-XII. Відомості Верховної Ради УРСР (ВВР), 1991, N 29, ст. 377. URL: <http://zakon3.rada.gov.ua/laws/show/959-12>
9. Про відновлення платоспроможності боржника чи визнання його банкрутом: Закон України від 14.05.1992 № 2343-XII. Відомості Верховної Ради України (ВВР), 1992, № 31, ст.440. URL: <http://zakon0.rada.gov.ua/laws/show/2343-12>

10. Про інвестиційну діяльність: Закон України від 18 вересня 1991 року № 1560-XII. Відомості Верховної Ради України. 1991. № 47. Ст. 647.

11. Богданенко А. І. Дослідження інвестиційної діяльності в житлове будівництво в Україні: тенденції та проблеми. Електронне наукове фахове видання «Ефективна економіка». URL: [http://www.economy.nayka.com.ua/pdf/2\\_2018/9.pdf](http://www.economy.nayka.com.ua/pdf/2_2018/9.pdf)

12. Борзенко В. І. Оцінка ефективності інвестиційного проєкту на основі внутрішньої норми доходності. Сборник научных трудов «Вестник НТУ «ХПИ» : Актуальні проблеми управління. Вестник НТУ «ХПИ», 2011. № 14. С. 27–32.

13. Бутенко А. І., Дискіна А. А. Ключові аспекти інвестиційного забезпечення підприємства. Економіка : реалії часу. 2013. № 1 (6). С. 101-106.

14. Гненний О. М. До питання оцінки економічної ефективності інвестиційних програм. Збірник наукових праць Дніпропетровського національного університету залізничного транспорту імені академіка В. Лазаряна «Проблеми економіки транспорту». 2014. Вип. 7. С. 37-46.

15. Грибенюк Я. Проблеми інвестиційної діяльності в Україні (на прикладі аналізу статистичних даних по прямих інвестиціях). URL : [http://www.zu.edu.ua/spf/tmp/third\\_iteruniversity\\_conference\\_pdf/28.pdf](http://www.zu.edu.ua/spf/tmp/third_iteruniversity_conference_pdf/28.pdf)

16. Гулик Т. В., Горб Є. Ю. Методи оцінки ефективності інвестиційних проєктів з урахуванням ризиків в умовах невизначеності. Вчені записки ТНУ імені В. І. Вернадського. Серія: Економіка і управління. 2020. Том 31 (70). № 6. С. 99-106.

17. Гуляєва Н. М. Сутнісні ознаки інвестиційної привабливості підприємства: факторна природа формування. Вісник Запорізького національного університету. 2014. № 1 (13). С. 22–28.

18. Гуменна К. Р. Аналіз методик оцінки інвестиційної діяльності регіону. Університетські наукові записки. Наука в інформаційному просторі. Матеріали VII Міжнародної науково-практичної конференції (29–30 вересня

2011 р.) в 7-и томах. Т. 6. Актуальні питання економіки. Дніпропетровськ, 2011. С. 54–57.

19. Гунько В. І. Фактори та показники формування інвестиційної привабливості підприємств. Фінансовий простір. 2015. № 1 (9). С. 85–88.

20. Гуторов А. О. Шляхи формування інвестиційних ресурсів агрохолдингів. Вісник Сумського національного аграрного університету. Сер. Економіка і менеджмент. 2013. Вип. 6 (57). 2013. С. 66–71.

21. Дацій Н. В. Роль держави у підвищенні інвестиційної привабливості галузей національної економіки. Економіка та держава. 2010. № 8. С. 103–105.

22. Дашко І. М. Сутність інвестиційного ризику та його врахування при обґрунтуванні напрямів інвестиційної діяльності підприємства. Вісник Національного університету «Львівська політехніка». 2011. № 698 : Проблеми економіки та управління. С. 28–34.

23. Денисенко М. П., Шапошнікова О. М., Будякова О. Ю. Економічні заходи державного управління щодо залучення інвестицій. Науковий вісник: Державне управління. 2020. № 1 (3). С. 53-65.

24. Економічна теорія: політекономія: практикум: навч. посіб. / за ред. В. Базилевича. 2-ге вид., стер. Київ: Знання, 2013. 494 с.

25. Ємельянов О. Ю. Вплив реалізації інвестиційних проєктів з енергозбереження на фінансовий стан підприємств. Інвестиції: практика та досвід. 2020. № 19-20. С. 11-16.

26. Зайцева І. С., Коцюба О. В. Банки як основні суб'єкти інвестиційної діяльності. Бізнес Інформ. 2013. № 10. С. 55–59.

27. Задоя О. А. Рівновага заощаджень та інвестицій у відкритій економіці/ Європейський вектор економічного розвитку. 2015. № 2 (19). С. 76–84.

28. Задоя О. А., Куцова В.С. Подолання імпортозалежності як стратегічне завдання України. Академічний огляд. 2018. № 2 (49). С. 101–108.

29. Задоя А. О. Портфельні інвестиції в Україну: шанси чи загрози? Академічний огляд. 2019. № 2 (51). С. 1–90.
30. Задоя О. А., Фоменко В. С. Тенденції розвитку портфельних іноземних інвестицій в Україні. Європейський вектор економічного розвитку. 2021. № 1 (30). С. 44-53.
31. Замятіна Н. В. Теоретико-методичні засади управління інвестиційною діяльністю підприємства. Фінансовий простір. 2013. № 3 (11). С. 138–142.
32. Квасницька Р. С. Дефініційний аналіз поняття «інвестиційна діяльність». Науковий вісник Буковинського державного фінансово-економічного університету. Економічні науки. 2014. Вип. 26. С. 198–203.
33. Кондратенко Н. О., Волкова М. В. Особливості управління реалізацією інвестиційних проєктів на підприємстві. Бізнес Інформ. 2019. № 6. С. 176–181.
34. Кондратюк М. В., Лактіонова К. С. Шляхи удосконалення процесу управління інвестиційною діяльністю підприємства. Вісник економіки транспорту і промисловості. 2014. Вип. 48. С. 172–174.
35. Корват О. В., Мамедов Н. К. Управління доходами страхової торговельного підприємства. Ефективна економіка. 2019. № 11. С. 1-8.
36. Короткова О. В. Інвестиційна привабливість підприємства та методики її оцінювання. Електронне наукове фахове видання «Ефективна економіка». 2013. № 6. URL: <http://www.economy.nayka.com.ua/?op=1&z=2132>
37. Короткова О. В. Інвестиційна привабливість підприємства та методики її оцінювання. Електронне наукове фахове видання «Ефективна економіка» включено до переліку наукових фахових видань України з питань економіки (Наказ Міністерства освіти і науки України від 29.12.2014 № 1528). 2013. № 6. URL: <http://www.economy.nayka.com.ua/?op=1&z=2132>
38. Крамаренко К. Управління інвестиційною діяльністю підприємств в умовах сталого розвитку економіки. Східна Європа: економіка, бізнес та управління. 2019. № 4(21). С. 246–250.

39. Краснікова Л. І., Подвисоцький Ю. А. Позитивні і негативні аспекти впливу прямих іноземних інвестицій на економічний розвиток. URL : [http://archive.nbuv.gov.ua/portal/Soc\\_Gum/Ekpr/2010\\_33/Zmist/9PDF.pdf](http://archive.nbuv.gov.ua/portal/Soc_Gum/Ekpr/2010_33/Zmist/9PDF.pdf)
40. Криклива М. О. Методи оцінки ефективності інвестицій в сучасних умовах ведення бізнесу. Молодий вчений. 2019. № 1 (65). С. 216-218.
41. Кубарева І. В. Механізм забезпечення інвестиційної привабливості підприємства: сутність, особливості формування та засади функціонування. Бізнес Інформ. 2014. № 7. С. 82–88.
42. Кузьменко О. В. Інвестиційний клімат та інвестиційна привабливість регіонів України. Економічний нобелівський вісник. 2015. № 1 (8). С. 46–53.
43. Куліш В. А. Оцінка рівня розвитку іноземного інвестування економіки України. Науковий погляд: економіка та управління. 2018. № 1 (59). С. 171.
44. Лаврук В. В. Механізм управління інноваційною діяльністю аграрних підприємств. Університетські наукові записки, 2011. № 4. С. 463–468.
45. Марценюк О. В. Умови залучення іноземних інвесторів до розвитку страхової індустрії в Україні. Причорноморські економічні студії. Випуск 39. Ч 2. 2019. С. 73-78.
46. Мойсеєнко І. П. Інвестування : навч. посіб. К. : Знання, 2012. 490 с.
47. Нікітіна А. В. Інвестиційна діяльність в Україні: сучасний стан і перспективи розвитку. Вісник Запорізького національного університету. 2010. № 2 (6). С. 161–165.
48. Норт Д. Інституції, інституційна зміна та функціонування економіки; пер. з англ. Іван Дзюб. К.: Основи, 2018. 198 с.
49. Оніщенко О. Теоретичні аспекти визначення інвестиційного клімату та інвестиційної привабливості. Університетські наукові записки. 2010. № 1 (33). С. 246–252.

50. Остропольська Є. В., Ашиткова Я. В., Черенкова В. Е., Гоптар Я. П. Зарубіжний досвід залучення інвестицій в інтелектуальний капітал. Інвестиції: практика та досвід. 2020. № 2. С. 12-16.

51. Охріменко О. О., Манасенко І. М. Ефективність інвестиційного механізму підприємств електроенергетики: діалектика якісних та кількісних перетворень. Проблеми економіки. 2013. № 4. С. 41.

52. Очередько О. О. Перспективи розвитку інвестиційної діяльності підприємств України. Менеджер. 2016. № 4 (73). С. 24–31.

53. Пилипенко О. І. Інтерпретація поняття «інвестиційна привабливість» на різних рівнях економічної системи. URL: <http://eztuir.ztu.edu.ua/1874/1/30.pdf>

54. Прокопчук О. А. Іноземні інвестиції в економіку України: тенденції та перспективи. Збірник наукових праць Таврійського державного агротехнологічного університету (економічні науки). 2013. № 1(3). С. 200–206.

55. Рижикова Н. І. Правові основи державного регулювання інвестиційної діяльності. Український журнал прикладної економіки. 2020. Том 5. № 3. С. 82–91.

56. Романова Т. В., Кучер Я. В. Напрямки підвищення ефективності інвестиційної діяльності підприємства. Ефективна економіка. 2014. № 11. URL: <http://www.economy.nayka.com.ua/?op=1&z=3538>

57. Самоєнкова О. В. Інвестиційна діяльність в Україні тенденції та перспективи. Електронне фахове видання «Ефективна економіка». 2019. № 5. URL: [http://www.economy.nayka.com.ua/pdf/5\\_2019/48.pdf](http://www.economy.nayka.com.ua/pdf/5_2019/48.pdf)

58. Сікорак Л. А. Інвестиційні механізми регулювання економіки підприємств: сутність, структура та складові компоненти. Європейський вектор економічного розвитку. 2011. № 2 (11). С. 217–224.

59. Сибирка Л. А., Корівчак А. М. Управління інвестиційною діяльністю українських підприємств в умовах глобальної економічної турбулентності. Науковий вісник Ужгородського національного

університету. Серія «Міжнародні економічні відносини та світове господарство». 2016. Вип. 7 (3). С. 82–85.

60. Теорія та методологія формування інвестиційно-фінансової стратегії розвитку суб'єктів національного господарства: монографія/за ред. Л. М. Савчук, А.В. Череп. Дніпро: Журфонд. 2019. 420 с.

61. Ткаченко Ю. В. Методичні підходи до оцінки інвестиційної привабливості національної економіки. URL: <http://www.economy.nayka.com.ua/?op=1&z=2343>

62. Ткаченко Т. П., Шевчук Н. А. Напрями оптимізації інвестиційної діяльності підприємств. Агросвіт. 2018. № 7. С. 45–48.

63. Феєр О. В. Управління інвестиціями як складова інвестиційного механізму підприємства. Економіка і суспільство. 2016. Вип. 5. С. 256–259.

64. Федченко Н. І. Основні критерії визначення інвестиційної привабливості суб'єктів економічних відносин. URL: <http://dspace.uabs.edu.ua/jspui/bitstream/123456789/4305/1/fedchenko.pdf>

65. Харченко Т. О. Методичний інструментарій оцінки ефективності інвестицій в контексті формування конкурентоспроможності управління проекту. Вісник Сумського національного аграрного університету. Серія «Економіка і менеджмент». 2016. Вип. 1 (67). С. 99–105.

66. Шаповалова Т. Ю., Фесенко Н. В. Аналіз сутності деяких категорій інвестиційної діяльності. Вісник Нац. техн. ун-ту ХПІ : зб. наук. пр. Темат. вип.: Технічний прогрес і ефективність виробництва. Харків : НТУ ХПІ. 2011. № 26. С. 156–164.

67. Ястребова О. В. Концептуальні підходи до визначення сутності інвестиційного проекту та його життєвого циклу. Теоретичні і практичні аспекти економіки та інтелектуальної власності. 2015. Вип. 2 (3). С. 150–155.

68. Офіційний сайт ТОВ «Група компаній «Україна Промислова». URL: <https://soda.kiev.ua/about-us.html>

## ДОДАТКИ

## Додаток А

1. Баланс  
на \_\_\_\_\_ 2018 р.

Форма № 1-  
м

Код за ДКУД

1801006

Актив	Код рядка	На початок звітнього року	На кінець звітнього періоду
1	2	3	4
<b>I. Необоротні активи</b>			
Незавершені капітальні інвестиції	1005	75,5	65,9
Основні засоби:	1010	2671,3	2668,4
первісна вартість	1011	2956,8	2867,4
знос	1012	285,5	199
Довгострокові біологічні активи	1020		
Довгострокові фінансові інвестиції	1030		
Інші необоротні активи	1090		
<b>Усього за розділом I</b>	<b>1095</b>	<b>2746,8</b>	<b>2734,3</b>
<b>II. Оборотні активи</b>			
Запаси:	1100	233,1	322,4
у тому числі готова продукція	1103	2,1	2,3
Поточні біологічні активи	1110		
Дебіторська заборгованість за товари, роботи, послуги	1125	1213,3	1126,2
Дебіторська заборгованість за розрахунками з бюджетом	1135	103,4	169,5
у тому числі з податку на прибуток	1136		
Інша поточна дебіторська заборгованість	1155	0	0
Поточні фінансові інвестиції	1160		
Гроші та їх еквіваленти	1165	1,3	1,5
Витрати майбутніх періодів	1170		
Інші оборотні активи	1190	0	0
<b>Усього за розділом II</b>	<b>1195</b>	<b>1553,2</b>	<b>1621,9</b>
<b>III. Необоротні активи, утримувані для продажу, та групи вибуття</b>	<b>1200</b>		
<b>Баланс</b>	<b>1300</b>	<b>4300</b>	<b>4356,2</b>
<b>Пасив</b>			
	Код рядка	На початок звітнього року	На кінець звітнього періоду
	1	3	4
<b>I. Власний капітал</b>			
Зареєстрований (пайовий) капітал	1400	1	1
Додатковий капітал	1410		
Резервний капітал	1415		
Нерозподілений прибуток (непокритий збиток)	1420	80,1	101,3
Неоплачений капітал	1425	( )	( )

<b>Усього за розділом I</b>	<b>1495</b>	<b>80,6</b>	<b>102,8</b>
<b>II. Довгострокові зобов'язання, цільове фінансування та забезпечення</b>	<b>1595</b>	<b>2008,4</b>	<b>2002,3</b>
<b>III. Поточні зобов'язання</b>			
Короткострокові кредити банків	1600	1917,2	1817,4
Поточна кредиторська заборгованість за:			
довгостроковими зобов'язаннями	1610		
товари, роботи, послуги	1615	217,6	306,1
розрахунками з бюджетом	1620	2,3	2,2
у тому числі з податку на прибуток	1621		
розрахунками зі страхування	1625	40,1	43,9
розрахунками з оплати праці	1630	31,7	81,5
Доходи майбутніх періодів	1665		
Інші поточні зобов'язання	1690	0	0
<b>Усього за розділом III</b>	<b>1695</b>	<b>2208,9</b>	<b>2251,1</b>
<b>IV. Зобов'язання, пов'язані з необоротними активами, утримуваними для продажу, та групами вибуття</b>	<b>1700</b>		
<b>Баланс</b>	<b>1900</b>	<b>4297,9</b>	<b>4356,2</b>

**2. Звіт про фінансові результати**  
за \_\_\_\_\_ 2018 р.

Форма № 2-м

Код за ДКУД

1801007

Стаття	Код рядка	За звітний період	За аналогічний період попереднього року
1	2	3	4
Чистий дохід від реалізації продукції (товарів, робіт, послуг)	2000	1221,77	3927,98
Інші операційні доходи	2120	33,77	37,43
Інші доходи	2240		
<b>Разом доходи (2000 + 2120 + 2240)</b>	<b>2280</b>	<b>1255,54</b>	<b>3965,41</b>
Собівартість реалізованої продукції (товарів, робіт, послуг)	2050	1106,7	3453,87
Інші операційні витрати	2180	69,09	252,38
Інші витрати	2270	12,01	70,97
<b>Разом витрати (2050 + 2180 + 2270)</b>	<b>2285</b>	<b>1187,8</b>	<b>3777,22</b>
Фінансовий результат до оподаткування (2280 - 2285)	2290	67,74	188,19
Податок на прибуток	2300	46,54	129,29
<b>Чистий прибуток (збиток) (2290 - 2300)</b>	<b>2350</b>	<b>21,2</b>	<b>58,9</b>

Керівник

(підпис)

(ініціали,  
прізвище)

Головний бухгалтер

(підпис)

(ініціали,  
прізвище)

## Додаток Б

1. Баланс  
на \_\_\_\_\_ 2019 р.

Форма  
№ 1-м

Код за ДКУД

1801006

Актив	Код рядка	На початок звітнього року	На кінець звітнього періоду
1	2	3	4
<b>I. Необоротні активи</b>			
Незавершені капітальні інвестиції	1005	65,9	50,7
Основні засоби:	1010	2668,4	2334,6
первісна вартість	1011	2867,4	2499,1
знос	1012	199	164,5
Довгострокові біологічні активи	1020		
Довгострокові фінансові інвестиції	1030		
Інші необоротні активи	1090		
<b>Усього за розділом I</b>	<b>1095</b>	<b>2734,3</b>	<b>2385,3</b>
<b>II. Оборотні активи</b>			
Запаси:	1100	324,7	880,3
у тому числі готова продукція	1103	2,3	2,9
Поточні біологічні активи	1110		
Дебіторська заборгованість за товари, роботи, послуги	1125	1126,2	1047,6
Дебіторська заборгованість за розрахунками з бюджетом	1135	169,5	146,8
у тому числі з податку на прибуток	1136		
Інша поточна дебіторська заборгованість	1155	0	0
Поточні фінансові інвестиції	1160		
Гроші та їх еквіваленти	1165	1,5	1,8
Витрати майбутніх періодів	1170		
Інші оборотні активи	1190	0	0
<b>Усього за розділом II</b>	<b>1195</b>	<b>1621,9</b>	<b>2076,5</b>
<b>III. Необоротні активи, утримувані для продажу, та групи вибуття</b>	<b>1200</b>		
<b>Баланс</b>	<b>1300</b>	<b>4356,2</b>	<b>4461,8</b>

Пасив	Код рядка	На кінець звітнього періоду	На кінець звітнього періоду
1	2	4	4
<b>I. Власний капітал</b>			
Зареєстрований (пайовий) капітал	1400	1	1
Додатковий капітал	1410		
Резервний капітал	1415		
Нерозподілений прибуток (непокритий збиток)	1420	101,3	143,7
Неоплачений капітал	1425	( )	( )

<b>Усього за розділом I</b>	<b>1495</b>	<b>102,8</b>	<b>144,7</b>
<b>II. Довгострокові зобов'язання, цільове фінансування та забезпечення</b>	<b>1595</b>	<b>2002,3</b>	<b>1992,3</b>
<b>III. Поточні зобов'язання</b>			
Короткострокові кредити банків	1600	1817,4	1650
Поточна кредиторська заборгованість за: довгостроковими зобов'язаннями	1610		
товари, роботи, послуги	1615	306,1	520,7
розрахунками з бюджетом	1620	2,2	2,1
у тому числі з податку на прибуток	1621		
розрахунками зі страхування	1625	43,9	51,6
розрахунками з оплати праці	1630	81,5	100,4
Доходи майбутніх періодів	1665		
Інші поточні зобов'язання	1690	0	0
<b>Усього за розділом III</b>	<b>1695</b>	<b>2251,1</b>	<b>2324,8</b>
<b>IV. Зобов'язання, пов'язані з необоротними активами, утримуваними для продажу, та групами вибуття</b>	<b>1700</b>		
<b>Баланс</b>	<b>1900</b>	<b>4356,2</b>	<b>4461,8</b>

**2. Звіт про фінансові результати**  
за \_\_\_\_\_ 2019 р.

Форма № 2-м

Код за ДКУД

1801007

Стаття	Код рядка	За звітний період	За аналогічний період попереднього року
1	2	3	4
Чистий дохід від реалізації продукції (товарів, робіт, послуг)	2000	2817,01	1221,77
Інші операційні доходи	2120	57,06	33,77
Інші доходи	2240		
<b>Разом доходи (2000 + 2120 + 2240)</b>	<b>2280</b>	<b>2874,07</b>	<b>1255,54</b>
Собівартість реалізованої продукції (товарів, робіт, послуг)	2050	2562,70	1106,7
Інші операційні витрати	2180	138,90	69,09
Інші витрати	2270	36,99	12,01
<b>Разом витрати (2050 + 2180 + 2270)</b>	<b>2285</b>	<b>2738,60</b>	<b>1187,8</b>
Фінансовий результат до оподаткування (2280 - 2285)	2290	135,47	67,74
Податок на прибуток	2300	93,07	46,54
<b>Чистий прибуток (збиток) (2290 - 2300)</b>	<b>2350</b>	<b>42,40</b>	<b>21,2</b>

## Додаток В

1. Баланс	Форма № 1-м	Код за ДКУД	1801006
на _____			
2020 р.			

Актив	Код рядка	На початок звітнього року	На кінець звітнього періоду
1	2	3	4
<b>I. Необоротні активи</b>			
Незавершені капітальні інвестиції	1005	50,7	27
Основні засоби:	1010	2334,6	1983
первісна вартість	1011	2499,1	2107,5
знос	1012	164,5	124,5
Довгострокові біологічні активи	1020		
Довгострокові фінансові інвестиції	1030		
Інші необоротні активи	1090		
<b>Усього за розділом I</b>	<b>1095</b>	<b>2385,3</b>	<b>2010</b>
<b>II. Оборотні активи</b>			
Запаси:	1100	880,3	3386
у тому числі готова продукція	1103	2,9	4
Поточні біологічні активи	1110		
Дебіторська заборгованість за товари, роботи, послуги	1125	1047,6	581
Дебіторська заборгованість за розрахунками з бюджетом	1135	146,8	64
у тому числі з податку на прибуток	1136		
Інша поточна дебіторська заборгованість	1155	0	693
Поточні фінансові інвестиції	1160		
Гроші та їх еквіваленти	1165	1,8	50
Витрати майбутніх періодів	1170		
Інші оборотні активи	1190	0	30
<b>Усього за розділом II</b>	<b>1195</b>	<b>2076,5</b>	<b>4804</b>
<b>III. Необоротні активи, утримувані для продажу, та групи вибуття</b>	<b>1200</b>		
<b>Баланс</b>	<b>1300</b>	<b>4461,8</b>	<b>6814</b>
<b>Пасив</b>			
Пасив	Код рядка	На кінець звітнього періоду	На кінець звітнього періоду
1	2	4	4
<b>I. Власний капітал</b>			
Зареєстрований (пайовий) капітал	1400	1	1
Додатковий капітал	1410		
Резервний капітал	1415		
Нерозподілений прибуток (непокритий збиток)	1420	143,7	687
Неоплачений капітал	1425	0	0

<b>Усього за розділом I</b>	<b>1495</b>	<b>144,7</b>	<b>688</b>
<b>II. Довгострокові зобов'язання, цільове фінансування та забезпечення</b>	<b>1595</b>	<b>1992,3</b>	<b>1475</b>
<b>III. Поточні зобов'язання</b>			
Короткострокові кредити банків	1600	1650	830
Поточна кредиторська заборгованість за:			
довгостроковими зобов'язаннями	1610		
товари, роботи, послуги	1615	520,7	1137
розрахунками з бюджетом	1620	0	38
у тому числі з податку на прибуток	1621	2,1	2
розрахунками зі страхування	1625	51,6	91
розрахунками з оплати праці	1630	100,4	153
Доходи майбутніх періодів	1665		
Інші поточні зобов'язання	1690	0	2400
<b>Усього за розділом III</b>	<b>1695</b>	<b>2324,8</b>	<b>4651</b>
<b>IV. Зобов'язання, пов'язані з необоротними активами, утримуваними для продажу, та групами вибуття</b>	<b>1700</b>		
<b>Баланс</b>	<b>1900</b>	<b>4461,8</b>	<b>6814</b>

**2. Звіт про фінансові результати**  
за \_\_\_\_\_ 2020 р.

Форма № 2-м

Код за ДКУД

1801007

Стаття	Код рядка	За звітний період	За аналогічний період попереднього року
1	2	3	4
Чистий дохід від реалізації продукції (товарів, робіт, послуг)	2000	36475,37	2817,01
Інші операційні доходи	2120	439,07	57,06
Інші доходи	2240		
<b>Разом доходи (2000 + 2120 + 2240)</b>	<b>2280</b>	<b>36914,44</b>	<b>2874,07</b>
Собівартість реалізованої продукції (товарів, робіт, послуг)	2050	32510,55	2562,70
Інші операційні витрати	2180	2089,05	138,90
Інші витрати	2270	578,93	36,99
<b>Разом витрати (2050 + 2180 + 2270)</b>	<b>2285</b>	<b>35178,53</b>	<b>2738,60</b>
Фінансовий результат до оподаткування (2280 - 2285)	2290	1735,91	135,47
Податок на прибуток	2300	1192,61	93,07
<b>Чистий прибуток (збиток) (2290 - 2300)</b>	<b>2350</b>	<b>543,30</b>	<b>42,40</b>

Додаток Д

1. Баланс  
на \_\_\_\_\_ 2021 р.

Форма  
№ 1-м

Код за ДКУД

1801006

Актив	Код рядка	На початок звітнього року	На кінець звітнього періоду
1	2	3	4
<b>I. Необоротні активи</b>			
Незавершені капітальні інвестиції	1005	27	0
Основні засоби:	1010	1983	54,9
первісна вартість	1011	2107,5	78,3
знос	1012	124,5	23,4
Довгострокові біологічні активи	1020		
Довгострокові фінансові інвестиції	1030		
Інші необоротні активи	1090		
<b>Усього за розділом I</b>	<b>1095</b>	<b>2010</b>	<b>54,9</b>
<b>II. Оборотні активи</b>			
Запаси:	1100	3382	0
у тому числі готова продукція	1103	4	0
Поточні біологічні активи	1110		
Дебіторська заборгованість за товари, роботи, послуги	1125	581	312,3
Дебіторська заборгованість за розрахунками з бюджетом	1135	64	74,1
у тому числі з податку на прибуток	1136		
Інша поточна дебіторська заборгованість	1155	693	348,9
Поточні фінансові інвестиції	1160		
Гроші та їх еквіваленти	1165	50	6
Витрати майбутніх періодів	1170		
Інші оборотні активи	1190	30	142,6
<b>Усього за розділом II</b>	<b>1195</b>	<b>4804</b>	<b>883,9</b>
<b>III. Необоротні активи, утримувані для продажу, та групи вибуття</b>	<b>1200</b>		
<b>Баланс</b>	<b>1300</b>	<b>6814</b>	<b>938,8</b>
<b>Пасив</b>			
	Код рядка	На кінець звітнього періоду	На кінець звітнього періоду
1	2	4	4
<b>I. Власний капітал</b>			
Зареєстрований (пайовий) капітал	1400	1	50
Додатковий капітал	1410		
Резервний капітал	1415		
Нерозподілений прибуток (непокритий збиток)	1420	687	-126,1
Неоплачений капітал	1425	0	-50
<b>Усього за розділом I</b>	<b>1495</b>	<b>688</b>	<b>-126,1</b>

<b>II. Довгострокові зобов'язання, цільове фінансування та забезпечення</b>	<b>1595</b>	<b>1475</b>	<b>0</b>
<b>III. Поточні зобов'язання</b>			
Короткострокові кредити банків	1600	830	0
Поточна кредиторська заборгованість за: довгостроковими зобов'язаннями	1610		
товари, роботи, послуги	1615	1137	505,9
розрахунками з бюджетом	1620	38	0,7
у тому числі з податку на прибуток	1621	2	0
розрахунками зі страхування	1625	91	20
розрахунками з оплати праці	1630	153	46,6
Доходи майбутніх періодів	1665		
Інші поточні зобов'язання	1690	2400	491,7
<b>Усього за розділом III</b>	<b>1695</b>	<b>4651</b>	<b>1064,9</b>
<b>IV. Зобов'язання, пов'язані з необоротними активами, утримуваними для продажу, та групами вибуття</b>	<b>1700</b>		
<b>Баланс</b>	<b>1900</b>	<b>6814</b>	<b>938,8</b>

**2. Звіт про фінансові результати**  
за \_\_\_\_\_ 2021 р.

Форма № 2-м

Код за ДКУД

1801007

Стаття	Код рядка	За звітний період	За аналогічний період попереднього року
1	2	3	4
Чистий дохід від реалізації продукції (товарів, робіт, послуг)	2000	41588,13	36475,37
Інші операційні доходи	2120	1723,03	439,07
Інші доходи	2240		
<b>Разом доходи (2000 + 2120 + 2240)</b>	<b>2280</b>	43311,16	36914,44
Собівартість реалізованої продукції (товарів, робіт, послуг)	2050	37039,58	32510,55
Інші операційні витрати	2180	7084,26	2089,05
Інші витрати	2270	0,42	578,93
<b>Разом витрати (2050 + 2180 + 2270)</b>	<b>2285</b>	44124,26	35178,53
Фінансовий результат до оподаткування (2280 - 2285)	2290	-813,10	1735,91
Податок на прибуток	2300		1192,61
<b>Чистий прибуток (збиток) (2290 - 2300)</b>	<b>2350</b>	-813,10	543,30

Додаток Ж  
Таблиця Ж.1

**Таблиці для введення початкових даних для аналізу фінансового стану підприємства**

Баланс

Показник	Рядок	Значення на 31 грудня року					Середньорічне значення			
		2017	2018	2019	2020	2021	2018	2019	2020	2021
Залишкова вартість нематеріальних активів	1000	0	0	0	0	0	0,0	0,0	0,0	0,0
Первісна вартість нематеріальних активів	1001	0	0	0	0	0	0,0	0,0	0,0	0,0
Накопичена амортизація нематеріальних активів	1002	0	0	0	0	0	0,0	0,0	0,0	0,0
Незавершені капітальні інвестиції	1005	75,5	65,9	50,7	27	0	70,7	58,3	38,9	13,5
Залишкова вартість основних засобів	1010	2671,3	2668,4	2334,6	1983	54,9	2669,9	2501,5	2158,8	1019,0
Первісна вартість основних засобів	1011	2956,8	2867,4	2499,1	2107,5	78,3	2912,1	2683,3	2303,3	1092,9
Знос основних засобів	1012	285,5	199	164,5	124,5	23,4	242,3	181,8	144,5	74,0
Інвестиційна нерухомість	1015	0	0	0	0	0	0,0	0,0	0,0	0,0
Залишкова вартість довгострокових біологічних активів	1020	0	0	0	0	0	0,0	0,0	0,0	0,0
Довгострокові фінансові інвестиції, які обліковуються за методом участі в капіталі інших підприємств	1030	0	0	0	0	0	0,0	0,0	0,0	0,0
Інші фінансові інвестиції	1035	0	0	0	0	0	0,0	0,0	0,0	0,0
Довгострокова дебіторська заборгованість	1040	0	0	0	0	0	0,0	0,0	0,0	0,0
Відстрочені податкові активи	1045	0	0	0	0	0	0,0	0,0	0,0	0,0
Інші необоротні активи	1090	0	0	0	0	0	0,0	0,0	0,0	0,0
<b>Необоротні активи</b>	<b>1095</b>	<b>2746,8</b>	<b>2734,3</b>	<b>2385,3</b>	<b>2010</b>	<b>54,9</b>	<b>2740,6</b>	<b>2559,8</b>	<b>2197,7</b>	<b>1032,5</b>
Запаси	1100	235,2	324,7	883,2	3386	0	280,0	604,0	2134,6	1693,0
Поточні біологічні активи	1110	0	0	0	0	0	0,0	0,0	0,0	0,0
Дебіторська заборгованість за товари, роботи, послуги	1125	1213,3	1126,2	1047,6	581	312,3	1169,8	1086,9	814,3	446,7
Дебіторська заборгованість за розрахунками з бюджетом	1135	103,4	169,5	146,8	64	74,1	136,5	158,2	105,4	69,1
Дебіторська заборгованість за виданими авансами	1130	0	0	0	0	0	0,0	0,0	0,0	0,0
Інша поточна дебіторська заборгованість	1155	0	0	0	693	348,9	0,0	0,0	346,5	521,0
Поточні фінансові інвестиції	1160	0	0	0	0	0	0,0	0,0	0,0	0,0
Гроші та їх еквіваленти	1165	1,3	1,5	1,8	50	6	1,4	1,7	25,9	28,0
Витрати майбутніх періодів	1170	0	0	0	0	0	0,0	0,0	0,0	0,0
Інші оборотні активи	1190	0	0	0	30	142,6	0,0	0,0	15,0	86,3
<b>Оборотні активи</b>	<b>1195</b>	<b>1553,2</b>	<b>1621,9</b>	<b>2079,4</b>	<b>4804</b>	<b>883,9</b>	<b>1587,6</b>	<b>1850,7</b>	<b>3441,7</b>	<b>2844,0</b>
<b>Необоротні активи, утримувані для продажу та групи вибуття</b>	<b>1200</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>
<b>Активи</b>	<b>1300</b>	<b>4300</b>	<b>4356,2</b>	<b>4464,7</b>	<b>6814</b>	<b>938,8</b>	<b>4328,1</b>	<b>4410,5</b>	<b>5639,4</b>	<b>3876,4</b>

Зареєстрований пайовий капітал	1400	0,5	1	1	1	50	0,8	1,0	1,0	25,5
Додатковий капітал	1405, 1410	0	0	0	0	0	0,0	0,0	0,0	0,0
Резервний капітал	1415	0	0	0	0	0	0,0	0,0	0,0	0,0
Нерозподілений прибуток (непокритий збиток)	1420	80,1	101,3	143,7	687	-126,1	90,7	122,5	415,4	280,5
Неоплачений капітал	1425	0	0	0	0	-50	0,0	0,0	0,0	-25,0
Вилучений капітал	1430	0	0	0	0	0	0,0	0,0	0,0	0,0
<b>Власний капітал</b>	<b>1495</b>	<b>80,6</b>	<b>102,3</b>	<b>144,7</b>	<b>688</b>	<b>-126,1</b>	<b>91,5</b>	<b>123,5</b>	<b>416,4</b>	<b>281,0</b>
Відстрочені податкові зобов'язання	1500	0	0	0	0	0	0,0	0,0	0,0	0,0
Довгострокові кредити банків	1510	0	0	0	0	0	0,0	0,0	0,0	0,0
Інші довгострокові зобов'язання	1515	2008,4	2002,3	1992,3	1475	0	2005,4	1997,3	1733,7	737,5
Довгострокові забезпечення	1520	0	0	0	0	0	0,0	0,0	0,0	0,0
Цільове фінансування	1525	0	0	0	0	0	0,0	0,0	0,0	0,0
<b>Довгострокові зобов'язання та забезпечення</b>	<b>1595</b>	<b>2008,4</b>	<b>2002,3</b>	<b>1992,3</b>	<b>1475</b>	<b>0</b>	<b>2005,4</b>	<b>1997,3</b>	<b>1733,7</b>	<b>737,5</b>
Короткострокові кредити банків	1600	1917,2	1817,4	1650	830	0	1867,3	1733,7	1240,0	415,0
Поточна заборгованість за довгостроковими зобов'язаннями	1610									
Кредиторська заборгованість за товари, роботи, послуги	1615	217,6	306,1	520,7	1137	505,9	261,9	413,4	828,9	821,5
Поточні зобов'язання перед бюджетом	1620	2,3	2,2	2,1	38	0,7	2,3	2,2	20,1	19,4
Поточні зобов'язання зі страхування	1625	40,1	43,9	51,6	91	20	42,0	47,8	71,3	55,5
Поточні зобов'язання з оплати праці	1630	31,7	81,5	100,4	153	46,6	56,6	91,0	126,7	99,8
Поточні забезпечення	1660	0	0	0	2	0	0,0	0,0	1,0	1,0
Доходи майбутніх періодів	1665	0	0	0	0	0	0,0	0,0	0,0	0,0
Інші поточні зобов'язання	1690	0	0	0	2400	491,7	0,0	0,0	1200,0	1445,9
<b>Поточні зобов'язання та забезпечення</b>	<b>1695</b>	<b>2208,9</b>	<b>2251,1</b>	<b>2324,8</b>	<b>4651</b>	<b>1064,9</b>	<b>2230,0</b>	<b>2288,0</b>	<b>3487,9</b>	<b>2858,0</b>
<b>Зобов'язання, пов'язані з необоротними активами, утримуваними для продажу та групами вибуття</b>	<b>1700</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>
<b>Пасиви</b>	<b>1900</b>	<b>4297,9</b>	<b>4355,7</b>	<b>4461,8</b>	<b>6814</b>	<b>938,8</b>	<b>4326,8</b>	<b>4408,8</b>	<b>5637,9</b>	<b>3876,4</b>

Таблиця Ж.2

## Звіт про фінансові результати

Показник	Рядок	Рік				
		2017	2018	2019	2020	2021
<b>I. ФІНАНСОВІ РЕЗУЛЬТАТИ</b>						
Чистий дохід (виручка) від реалізації продукції товарів, робіт, послуг)	2000	3928	1221,8	2817	36475,4	41588,1
Собівартість реалізованої продукції (товарів, робіт, послуг)	2050	3453,9	1106,7	2562,7	32510,6	37039,6
Валовий прибуток (збиток)	2090 (2095)	474,1	115,1	254,3	3964,8	4548,5
Інші операційні доходи	2120	37,4	33,8	57,1	439,1	1723,1
Адміністративні витрати	2130					
Витрати на збут	2150					
Інші операційні витрати	2180	252,4	69,1	138,9	2089,1	7084,3
Прибуток (збиток) від операційної діяльності	2190 (2195)	259,1	79,8	172,5	2314,8	-812,7
Доход від участі в капіталі	2200					
Інші фінансові доходи	2220					
Інші доходи	2240					
Фінансові витрати	2250					
Втрати від участі в капіталі	2255					
Інші витрати	2270	71	12	37	578,9	0,4
Прибуток (збиток) від звичайної діяльності до оподаткування	2290 (2295)	129,2	46,6	93,1	1192,6	0
Витрати (дохід) з податку на прибуток	2300					
Прибуток (збиток) від припиненої діяльності після оподаткування	2305					
Чистий прибуток (збиток)	2350 (2355)	58,9	21,2	42,4	543,3	-813,1
<b>II. ЕЛЕМЕНТИ ОПЕРАЦІЙНИХ ВИТРАТ</b>						
Матеріальні затрати	2500					
Витрати на оплату праці	2505					

Відрахування на соціальні заходи	2510					
Амортизація	2515					
Інші операційні витрати	2520					
Разом	2550					
<b>III. РОЗРАХУНОК ПОКАЗНИКІВ ПРИБУТКОВОСТІ АКЦІЙ</b>						
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					

Таблиця Ж.3

**Таблиці для проведення вертикального аналізу балансу та звіту про фінансові результати**  
**Вертикальний аналіз балансу**

Стаття	Питома вага, %					Абсолютні відхилення у структурі, п.п.				Відносні відхилення у структурі, %			
	2017	2018	2019	2020	2021	2018-2017	2019-2018	2020-2019	2021-2020	(2018/2017-1)100	(2019/2018-1)100	(2020/2019-1)100	(2021/2020-1)100
<b>Активи</b>	100	100,00	100,00	100,00	100,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Необоротні активи	63,88	62,77	53,43	29,50	5,85	-1,11	-9,34	-23,93	-23,65	-1,74	-14,88	-44,79	-80,17
Оборотні активи	36,12	37,23	46,57	70,50	94,15	1,11	9,34	23,93	23,65	3,07	25,09	51,39	33,55
Необоротні активи, утримувані для продажу та групи вибуття	0	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	x	x	x	x
<b>Пасиви</b>	100	100,00	100,00	100,00	100,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Власний капітал	1,88	2,35	3,24	10,10	-13,43	0,47	0,89	6,86	-23,53	25,00	37,87	211,73	-232,97
Довгострокові зобов'язання та забезпечення	46,73	45,97	44,65	21,65	0,00	-0,76	-1,32	-23,00	-21,65	-1,63	-2,87	-51,51	-100,00
Поточні зобов'язання та забезпечення	51,39	51,68	52,10	68,26	113,43	0,29	0,42	16,16	45,17	0,56	0,81	31,02	66,17
Зобов'язання, пов'язані з необоротними активами, утримуваними для продажу та групами вибуття	0	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	x	x	x	x





Таблиця Ж.6

## Вертикальний аналіз власного капіталу

Стаття	Питома вага, %					Абсолютні відхилення у структурі, п.п.				Відносні відхилення у структурі, %			
	2017	2018	2019	2020	2021	2018-2017	2019-2018	2020-2019	2021-2020	(2018/2017-1)100	(2019/2018-1)100	(2020/2019-1)100	(2021/2020-1)100
Зареєстрований пайовий капітал	0,5	1	1	1	50	0,50	0,00	0,00	49,00	100,00	0,00	0,00	4900,00
Додатковий капітал	0	0	0	0	0	0,00	0,00	0,00	0,00	x	x	x	x
Резервний капітал	0	0	0	0	0	0,00	0,00	0,00	0,00	x	x	x	x
Нерозподілений прибуток (непокритий збиток)	80,1	101,3	143,7	687	-126,1	21,20	42,40	543,30	-813,10	26,47	41,86	378,08	-118,36
Неоплачений капітал	0	0	0	0	-50	0,00	0,00	0,00	-50,00	x	x	x	x
Вилучений капітал	0	0	0	0	0	0,00	0,00	0,00	0,00	x	x	x	x
<b>Власний капітал</b>	<b>80,6</b>	<b>102,3</b>	<b>144,7</b>	<b>688</b>	<b>-126,1</b>	<b>21,70</b>	<b>42,40</b>	<b>543,30</b>	<b>-814,10</b>	<b>26,92</b>	<b>41,45</b>	<b>375,47</b>	<b>-118,33</b>







Таблиця Ж.10

**Таблиці для проведення горизонтального аналізу балансу та звіту про фінансові результати**  
**Горизонтальний аналіз балансу**

Стаття	Значення статті по роках					Абсолютний приріст, тис. грн.				Темп приросту, %			
	2017	2018	2019	2020	2021	2018-2017	2019-2018	2020-2019	2021-2020	(2018/2017-1)100	(2019/2018-1)100	(2020/2019-1)100	(2021/2020-1)100
<b>Активи</b>	<b>4300</b>	<b>4356,2</b>	<b>4464,7</b>	<b>6814</b>	<b>938,8</b>	<b>56,2</b>	<b>108,5</b>	<b>2349,3</b>	<b>-5875,2</b>	<b>1,31</b>	<b>2,49</b>	<b>52,62</b>	<b>-86,22</b>
Необоротні активи	1615	217,6	306,1	520,7	1137	-1397,4	88,5	214,6	616,3	-86,53	40,67	70,11	118,36
Оборотні активи	1553,2	1621,9	2079,4	4804	883,9	68,7	457,5	2724,6	-3920,1	4,42	28,21	131,03	-81,60
Необоротні активи, утримувані для продажу та групи вибуття	0	0	0	0	0	0	0	0	0	x	x	x	x
<b>Пасиви</b>	<b>4297,9</b>	<b>4355,7</b>	<b>4461,8</b>	<b>6814</b>	<b>938,8</b>	<b>57,8</b>	<b>106,1</b>	<b>2352,2</b>	<b>-5875,2</b>	<b>1,34</b>	<b>2,44</b>	<b>52,72</b>	<b>-86,22</b>
Власний капітал	80,6	102,3	144,7	688	-126,1	21,7	42,4	543,3	-814,1	26,92	41,45	375,47	-118,33
Довгострокові зобов'язання та забезпечення	2008,4	2002,3	1992,3	1475	0	-6,1	-10	-517,3	-1475	-0,30	-0,50	-25,96	-100,00
Поточні зобов'язання та забезпечення	2208,9	2251,1	2324,8	4651	1064,9	42,2	73,7	2326,2	-3586,1	1,91	3,27	100,06	-77,10
Зобов'язання, пов'язані з необоротними активами, утримуваними для продажу та групами вибуття	0	0	0	0	0	0	0	0	0	x	x	x	x

Таблиця Ж.11

**Горизонтальний аналіз необоротних активів**

Стаття	Значення статті по роках					Абсолютний приріст, тис. грн.				Темп приросту, %			
	2017	2018	2019	2020	2021	2018-2017	2019-2018	2020-2019	2021-2020	(2018/2017-1)100	(2019/2018-1)100	(2020/2019-1)100	(2021/2020-1)100
Залишкова вартість нематеріальних активів	0	0	0	0	0	0	0	0	0	x	x	x	x
Незавершені капітальні інвестиції	75,5	65,9	50,7	27	0	-9,6	-15,2	-23,7	-27	-12,72	-23,07	-46,75	-100,00
Залишкова вартість основних засобів	2671,3	2668,4	2334,6	1983	54,9	-2,9	-333,8	-351,6	-1928,1	-0,11	-12,51	-15,06	-97,23
Інвестиційна нерухомість	0	0	0	0	0	0	0	0	0	x	x	x	x
Залишкова вартість довгострокових біологічних активів	0	0	0	0	0	0	0	0	0	x	x	x	x
Довгострокові фінансові інвестиції, які обліковуються за методом участі в капіталі інших підприємств	0	0	0	0	0	0	0	0	0	x	x	x	x
Інші фінансові інвестиції	0	0	0	0	0	0	0	0	0	x	x	x	x
Довгострокова дебіторська заборгованість	0	0	0	0	0	0	0	0	0	x	x	x	x
Відстрочені податкові активи	0	0	0	0	0	0	0	0	0	x	x	x	x
Інші необоротні активи	0	0	0	0	0	0	0	0	0	x	x	x	x
<b>Необоротні активи</b>	<b>2746,8</b>	<b>2734,3</b>	<b>2385,3</b>	<b>2010</b>	<b>54,9</b>	<b>-12,5</b>	<b>-349</b>	<b>-375,3</b>	<b>-1955,1</b>	<b>-0,46</b>	<b>-12,76</b>	<b>-15,73</b>	<b>-97,27</b>

Таблиця Ж.12

## Горизонтальний аналіз оборотних активів

Стаття	Значення статті по роках					Абсолютний приріст, тис. грн.				Темп приросту, %			
	2017	2018	2019	2020	2021	2018-2017	2019-2018	2020-2019	2021-2020	(2018/2017-1)100	(2019/2018-1)100	(2020/2019-1)100	(2021/2020-1)100
Запаси	100	100	100	100	100	0	0	0	0	0,00	0,00	0,00	0,00
Поточні біологічні активи	0	0	0	0	0	0	0	0	0	x	x	x	x
Дебіторська заборгованість за товари, роботи, послуги	1213,3	1126,2	1047,6	581	312,3	-87,1	-78,6	-466,6	-268,7	-7,18	-6,98	-44,54	-46,25
Дебіторська заборгованість за розрахунками з бюджетом	103,4	169,5	146,8	64	74,1	66,1	-22,7	-82,8	10,1	63,93	-13,39	-56,40	15,78
Дебіторська заборгованість за виданими авансами	0	0	0	0	0	0	0	0	0	x	x	x	x
Інша поточна дебіторська заборгованість	0	0	0	693	348,9	0	0	693	-344,1	x	x	x	-49,65
Поточні фінансові інвестиції	0	0	0	0	0	0	0	0	0	x	x	x	x
Гроші та їх еквіваленти	1,3	1,5	1,8	50	6	0,2	0,3	48,2	-44	15,38	20,00	2677,78	-88,00
Витрати майбутніх періодів	0	0	0	0	0	0	0	0	0	x	x	x	x
Інші оборотні активи	0	0	0	30	142,6	0	0	30	112,6	x	x	x	375,33
<b>Оборотні активи</b>	<b>1553,2</b>	<b>1621,9</b>	<b>2079,4</b>	<b>4804</b>	<b>883,9</b>	<b>68,7</b>	<b>457,5</b>	<b>2724,6</b>	<b>-3920,1</b>	<b>4,42</b>	<b>28,21</b>	<b>131,03</b>	<b>-81,60</b>
<b>Необоротні активи, утримувані для продажу та групи вибуття</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>x</b>	<b>x</b>	<b>x</b>	<b>x</b>

Таблиця Ж.13

## Горизонтальний аналіз власного капіталу

Стаття	Значення статті по роках					Абсолютний приріст, тис. грн.				Темп приросту, %			
	2017	2018	2019	2020	2021	2018-2017	2019-2018	2020-2019	2021-2020	(2018/2017-1)100	(2019/2018-1)100	(2020/2019-1)100	(2021/2020-1)100
Зареєстрований пайовий капітал	0,5	1	1	1	50	0,5	0	0	49	100,00	0,00	0,00	4900,00
Додатковий капітал						x	x	x	x	x	x	x	x
Резервний капітал						x	x	x	x	x	x	x	x
Нерозподілений прибуток (непокритий збиток)	80,1	101,3	143,7	687	-126,1	21,2	42,4	543,3	-813,1	26,47	41,86	378,08	-118,36
Неоплачений капітал					-50	x	x	x	x	x	x	x	x
Вилучений капітал						x	x	x	x	x	x	x	x
<b>Власний капітал</b>	<b>80,6</b>	<b>102,3</b>	<b>144,7</b>	<b>688</b>	<b>-126,1</b>	21,7	42,4	543,3	-814,1	26,92	41,45	375,47	-118,33

## Горизонтальний аналіз зобов'язань

Стаття	Значення статті по роках					Абсолютний приріст, тис. грн.				Темп приросту, %			
	2017	2018	2019	2020	2021	2018-2017	2019-2018	2020-2019	2021-2020	(2018/2017-1)100	(2019/2018-1)100	(2020/2019-1)100	(2021/2020-1)100
Відстрочені податкові зобов'язання	0	0	0	0	0	0	0	0	0	x	x	x	x
Довгострокові кредити банків	0	0	0	0	0	0	0	0	0	x	x	x	x
Інші довгострокові зобов'язання	2008,4	2002,3	1992,3	1475	0	-6,1	-10	-517,3	-1475	-0,30	-0,50	-25,96	-100,00
Довгострокові забезпечення	0	0	0	0	0	0	0	0	0	x	x	x	x
Цільове фінансування	0	0	0	0	0	0	0	0	0	x	x	x	x
<b>Довгострокові зобов'язання та забезпечення</b>	<b>2008,4</b>	<b>2002,3</b>	<b>1992,3</b>	<b>1475</b>	<b>0</b>	<b>-6,1</b>	<b>-10</b>	<b>-517,3</b>	<b>-1475</b>	<b>-0,30</b>	<b>-0,50</b>	<b>-25,96</b>	<b>-100,00</b>
Короткострокові кредити банків	1917,2	1817,4	1650	830	0	-99,8	-167,4	-820	-830	-5,21	-9,21	-49,70	-100,00
Поточна заборгованість за довгостроковими зобов'язаннями	0	0	0	0	0	0	0	0	0	x	x	x	x

Кредиторська заборгованість за товари, роботи, послуги	217,6	306,1	520,7	1137	505,9	88,5	214,6	616,3	-631,1	40,67	70,11	118,36	-55,51
Поточні зобов'язання перед бюджетом	2,3	2,2	2,1	38	0,7	-0,1	-0,1	35,9	-37,3	-4,35	-4,55	1709,52	-98,16
Поточні зобов'язання зі страхування	40,1	43,9	51,6	91	20	3,8	7,7	39,4	-71	9,48	17,54	76,36	-78,02
Поточні зобов'язання з оплати праці	31,7	81,5	100,4	153	46,6	49,8	18,9	52,6	-106,4	157,10	23,19	52,39	-69,54
Поточні забезпечення	0	0	0	2	0	0	0	2	-2	x	x	x	-100,00
Доходи майбутніх періодів	0	0	0	0	0	0	0	0	0	x	x	x	x
Інші поточні зобов'язання	0	0	0	2400	491,7	0	0	2400	-1908,3	x	x	x	-79,51
<b>Поточні зобов'язання та забезпечення</b>	<b>2208,9</b>	<b>2251,1</b>	<b>2324,8</b>	<b>4651</b>	<b>1064,9</b>	<b>42,2</b>	<b>73,7</b>	<b>2326,2</b>	<b>-3586,1</b>	<b>1,91</b>	<b>3,27</b>	<b>100,06</b>	<b>-77,10</b>
<b>Зобов'язання, пов'язані з необоротними активами, утримуваними для продажу та групами вибуття</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>x</b>	<b>x</b>	<b>x</b>	<b>x</b>

Таблиця Ж.14

## Горизонтальний аналіз звіту про фінансові результати

Стаття	Значення статті по роках					Абсолютний приріст, тис. грн.				Темп приросту, %			
	2017	2018	2019	2020	2021	2018-2017	2019-2018	2020-2019	2021-2020	(2018/2017-1)100	(2019/2018-1)100	(2020/2019-1)100	(2021/2020-1)100
<b>I. ФІНАНСОВІ РЕЗУЛЬТАТИ</b>													
Чистий дохід (виручка) від реалізації продукції товарів, робіт, послуг)	3928	1221,8	2817	36475,4	41588,1	-2706,2	1595,2	33658,4	5112,7	-68,90	130,56	1194,83	14,02
Собівартість реалізованої продукції (товарів, робіт, послуг)	3453,9	1106,7	2562,7	32510,6	37039,6	-2347,2	1456	29947,9	4529	-67,96	131,56	1168,61	13,93
Валовий прибуток (збиток)	474,1	115,1	254,3	3964,8	4548,5	-359	139,2	3710,5	583,7	-75,72	120,94	1459,10	14,72
Інші операційні доходи	37,4	33,8	57,1	439,1	1723,1	-3,6	23,3	382	1284	-9,63	68,93	669,00	292,42
Адміністративні витрати						0	0	0	0	x	x	x	x
Витрати на збут						0	0	0	0	x	x	x	x
Інші операційні витрати	252,4	69,1	138,9	2089,1	7084,3	-183,3	69,8	1950,2	4995,2	-72,62	101,01	1404,03	239,11
Прибуток (збиток) від операційної діяльності	259,1	79,8	172,5	2314,8	-812,7	-179,3	92,7	2142,3	-3127,5	-69,20	116,17	1241,91	-135,11
Доход від участі в капіталі	x	x	x	x	x	0	0	0	0	x	x	x	x
Інші фінансові доходи	x	x	x	x	x	0	0	0	0	x	x	x	x
Інші доходи	x	x	x	x	x	0	0	0	0	x	x	x	x
Фінансові витрати	x	x	x	x	x	0	0	0	0	x	x	x	x
Втрати від участі в капіталі	x	x	x	x	x	0	0	0	0	x	x	x	x
Інші витрати	71	12	37	578,9	0,4	-59	25	541,9	-578,5	-83,10	208,33	1464,59	-99,93
Прибуток (збиток) від до оподаткування	129,2	46,6	93,1	1192,6	0	-82,6	46,5	1099,5	-1192,6	-63,93	99,79	1180,99	-100,00
Податок на прибуток	x	x	x	x	x	0	0	0	0	x	x	x	x
Чистий прибуток (збиток)	x	x	x	x	x	0	0	0	0	x	x	x	x
<b>II. ЕЛЕМЕНТИ ОПЕРАЦІЙНИХ ВИТРАТ</b>													

Матеріальні затрати	x	x	x	x	x	0	0	0	0	x	x	x	x
Витрати на оплату праці	x	x	x	x	x	0	0	0	0	x	x	x	x
Відрахування на соціальні заходи	x	x	x	x	x	0	0	0	0	x	x	x	x
Амортизація	x	x	x	x	x	0	0	0	0	x	x	x	x
Інші операційні витрати	x	x	x	x	x	0	0	0	0	x	x	x	x
Разом	x	x	x	x	x	0	0	0	0	x	x	x	x
<b>III. РОЗРАХУНОК ПОКАЗНИКІВ ПРИБУТКОВОСТІ АКЦІЙ</b>													
Середньорічна кількість простих акцій	x	x	x	x	x	0	0	0	0	x	x	x	x
Скоригована середньорічна кількість простих акцій	x	x	x	x	x	0	0	0	0	x	x	x	x
Чистий прибуток, (збиток) на одну просту акцію	x	x	x	x	x	0	0	0	0	x	x	x	x
Скоригований чистий прибуток, (збиток) на одну просту акцію	x	x	x	x	x	0	0	0	0	x	x	x	x
Дивіденди на одну просту акцію	x	x	x	x	x	0	0	0	0	x	x	x	x

Таблиця Ж.15

## Таблиця для аналізу показників фінансового стану підприємства

№	Показник	Роки				
		2017	2018	2019	2020	2021
	<b>I. Показники майнового стану</b>	0,10	0,07	0,07	0,06	0,30
1	Коефіцієнт зносу основних засобів	285,50	199,00	164,50	124,50	23,40
2	Коефіцієнт надходження	293,84	293,52	256,81	218,13	6,04
3	Коефіцієнт вибуття					
4	Тип відтворення					
	<b>II. Показники ліквідності</b>	0,70	0,72	0,89	1,03	0,83
1	Коефіцієнт загальної ліквідності	0,60	0,58	0,52	0,31	0,83
2	Коефіцієнт швидкої ліквідності	0,00	0,00	0,00	0,01	0,01
3	Коефіцієнт абсолютної ліквідності					
	<b>III. Показники фінансової стійкості</b>	-655,70	-629,20	-245,40	153,00	-181,00
1	Робочий капітал	-655,70	-629,20	-245,40	153,00	-181,00
2	Власні оборотні кошти					
3	<b>Коефіцієнт автономії</b>	52,32	41,58	29,84	8,90	-8,45
4	Коефіцієнт фінансового ризику	0,02	0,02	0,03	0,10	-0,13
5	Коефіцієнт фінансового левериджу	53,35	42,58	30,86	9,90	-7,45
6	Коефіцієнт фінансової стійкості	24,92	19,57	13,77	2,14	0,00
7	Коефіцієнт довгострокової заборгованості	0,98	0,98	0,97	0,90	1,13
8	Коефіцієнт маневреності власного капіталу					
	<b>IV. Показники ділової активності</b>					
1	<b>Коефіцієнт оборотності активів</b>	137,60	441,78	226,85	32,11	20,60
2	Тривалість одного обороту активів	14,69	3,95	4,24	15,23	21,88
3	Коефіцієнт оборотності запасів	24,86	92,33	86,02	23,97	16,68
4	Термін зберігання запасів	3,24	1,04	2,59	44,79	93,11
5	Коефіцієнт оборотності дебіторської заборгованості	112,74	349,45	140,83	8,15	3,92
6	Термін погашення дебіторської заборгованості	15,87	4,23	6,20	39,22	45,09
7	Коефіцієнт оборотності кредиторської заборгованості	23,00	86,36	58,88	9,31	8,10
8	Термін погашення кредиторської заборгованості	137,60	441,78	226,85	32,11	20,60
9	Операційний цикл	114,60	355,42	167,97	22,81	12,51
10	Фінансовий цикл					
	<b>V. Показники рентабельності</b>	1,37	0,49	0,96	9,63	-20,98
1	Коефіцієнт рентабельності активів	73,08	23,18	34,33	130,49	-289,41
2	Коефіцієнт рентабельності власного капіталу	6,60	6,53	6,12	6,35	-1,95
3	Коефіцієнт ефективності інвестиційного капіталу	2,82	1,01	2,00	25,27	-79,84
4	Коефіцієнт рентабельності реалізації	16,68	5,03	9,32	67,26	-28,58
5	Коефіцієнт рентабельності витрат	0,10	0,07	0,07	0,06	0,30

## АНКЕТА

Шановний респонденте!

Питання цієї анкети дозволять провести комплексну оцінку інвестиційної діяльності підприємства, визначити основні перешкоди та тенденції розвитку.

Посада

Блок 1

Дайте відповіді на поставлені питання:

1. Оцініть в балах необхідність проведення інвестиційної діяльності ТОВ «Група компаній «Україна Промислова» (від 0 до 5).
2. Визначіть основні перешкоди на шляху розвитку інвестиційної діяльності ТОВ «Група компаній «Україна Промислова».
3. Вкажіть основні можливі напрями розвитку підприємства на 1-3 роки.
4. Які види першочергових змін та інновацій вкрай важливі для підприємства?
5. Які види першочергових змін та інновацій реальні для впровадження в найближчі роки?
6. Які види активів необхідні для проведення першочергових змін та інновацій?
7. Які обсяги інвестицій необхідні для проведення першочергових змін та інновацій?
8. Які види джерел фінансування є найбільш важливими для підприємства?
9. Які види витрат і в якому обсязі будуть понесені на впровадження першочергових змін та інновацій?

Блок 2

Проведіть оцінку наведених нижче критеріїв за бальною шкалою від 0 до 10 балів.

1. Витрати, що пов'язані із формуванням стратегічних активів підприємства (К1) \_\_\_\_ балів;
2. Розмір джерела фінансування придбання стратегічних активів, що залишається в розпорядженні підприємства для подальшого фінансування інвестиційних процесів після вирахування первинних витрат на придбання стратегічних активів (К2) \_\_\_\_ балів;
3. Рівень фінансового ризику (К3) \_\_\_\_ балів;
4. Рівень розвитку активних ринків, на яких можливе придбання стратегічних активів підприємства (К4) \_\_\_\_ балів;
5. Ступінь впливу нормативних обмежень на вибір виду стратегічних активів підприємства як об'єктів інвестування (К5) \_\_\_\_ балів.

Блок 3

1. Проведіть оцінку найбільш впливових складових (аспектів) з позицій їх впливу на інвестиційну діяльність підприємства за бальною шкалою (від 0 до 1):

2. Виробничий \_\_\_\_\_ балів

3. Фінансово-економічний \_\_\_\_\_ балів

4. Управлінський \_\_\_\_\_ балів

Блок 4

Проведіть оцінку критеріїв інвестиційної в балах (від 0 до 100)

Критерії

Коефіцієнт придатності основних фондів

Коефіцієнт поточної ліквідності

Коефіцієнт швидкої ліквідності

Коефіцієнт оборотності основних засобів

Коефіцієнт оборотності оборотних активів

Коефіцієнт оборотності дебіторської заборгованості

Фондовіддача основних засобів

Рентабельність продажів

Рентабельність активів

Частка витрат на управління в загальній сумі витрат

Коефіцієнт покриття

Коефіцієнт автономії

Оцінка варіантів вибору стратегічних активів як об'єктів інвестиційної діяльності відповідно до критеріїв вибору ТОВ «Група компаній «Україна Промислова»\*

Критерії	Стратегічні активи для інвестиційних проєктів з дистрибуції нових видів продукції (В <sub>1</sub> )	Стратегічні активи для інвестиційних проєктів з дистрибуції нових видів продукції та оновлення технологічних процесів (В <sub>2</sub> )	Стратегічні активи для запровадження новітніх технологій дистрибуції та управління (В <sub>3</sub> )
1	2	3	4
Витрати, що пов'язані із формуванням стратегічних активів підприємства (К <sub>1</sub> ), тис. грн.	260250	240189	200158
Розмір джерела фінансування придбання стратегічних активів, що залишається в розпорядженні підприємства для подальшого фінансування інвестиційного процесу після вирахування початкових витрат на придбання стратегічних активів (К <sub>2</sub> ), тис. грн.	740584	760600	800632
Рівень ризику інвестиційної діяльності ТОВ «Група компаній «Україна Промислова» (К <sub>3</sub> )	3	8	6
Рівень розвитку активних ринків, на яких можливе придбання стратегічних активів підприємства (К <sub>4</sub> )	8	5	4
Ступінь впливу нормативних обмежень на вибір виду стратегічних активів підприємства як об'єктів інвестування (К <sub>5</sub> )	1	4	7

\*Джерело: авторський підхід.

Додаток Л  
Таблиця Л.1

План економії витрат в результаті активізації інвестиційної діяльності  
ТОВ «Група компаній «Україна Промислова» на ринку продажу хімічних  
продуктів (тис. грн)\*

№ з/п	Показник витрат	Фактичне значення за 2021 рік	Розрахунок плану на 2023 р.	Відповідно до стратегічної карти ефективності
1	Скорочення загального обсягу витрат за рахунок:	11251,0	10113,3	x
2	- зменшення витрат на оренду офісу	x	x	-341,4
3	- контролю витрат за роботою досвідчених програмістів	x	x	-796,3
4	Скорочення адміністративних витрат за рахунок:	1452,0	1096,2	x
5	- оптимізації витрат на відрядження	x	x	-118,6
6	- зменшені витрат на допоміжний персонал	x	x	-237,2
7	Скорочення витрат на рекламу хімічних продуктів:	771,0	452,0	x
	- оцінка та скорочення неефективних засобів реклами	x	x	-319,0
	Загальна економія витрат	x	x	-1812,5

\*Джерело: авторський підхід.

Таблиця Л.2

План додаткових витрат на фонд оплати праці та єдиний соціальний внесок в ТОВ «Група компаній «Україна Промислова» на умовах залучення досвідчених програмістів (тис. грн)\*

№ з/п	Посада	Кількість посадових одиниць, осіб	2023 рік		2024 рік		2025 рік	
			Оклад за місяць, тис. грн.	Витрати на оплату праці на рік, тис. грн.	Оклад за місяць, тис. грн.	Витрати на оплату праці на рік, тис. грн.	Оклад за місяць, тис. грн.	Витрати на оплату праці на рік, тис. грн.
1.	Провідний програміст	1	8,2	98,4	9,0	108,2	9,9	119,1
2.	Програміст	2	8,0	192,0	8,8	211,2	9,7	232,3
3.	Разом фонд оплати праці залучених до роботи досвідчених програмістів	x	24,2	290,4	26,6	319,4	29,3	351,4
4.	Витрати на соціальне страхування (ЄСВ – 22%)	x	x	63,9	x	70,3	x	77,3
5.	ФОП та ЄСВ	x	x	354,3	x	389,7	x	428,7

\*Джерело: авторський підхід.

Продовження додатку Л  
Таблиця Л.3

План доходів та витрат ТОВ «Група компаній «Україна Промислова» за 2023 рік з помісячним розподілом на умовах залучення досвідчених програмістів, які будуть працювати віддалено за допомогою інформаційних технологій  
(тис. грн)\*

Показники	Січень	Лютий	Березень	Квітень	Травень	Червень	Липень	Серпень	Вересень	Жовтень	Листопад	Грудень	Всього за рік
Чистий дохід	1476,8	1393,1	1120,0	964,9	1256,6	1321,7	1276,7	1123,1	1531,1	1573,0	1321,7	1154,2	15513,0
Економія від залучення досвідчених програмістів, які працюватимуть вдома	1812,5	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	1812,5
Інвестиційні витрати	157,5	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	157,5
Поточні витрати	1071,1	1010,3	812,3	699,8	911,3	958,6	926,0	814,6	1110,5	1140,9	958,6	837,1	11251,0
Операційні витрати	33,7	31,8	25,6	22,0	28,7	30,2	29,2	25,7	35,0	35,9	30,2	26,4	354,3
Разом витрати	1262,3	1042,2	837,9	721,8	940,0	988,8	955,1	840,2	1145,4	1176,8	988,8	863,4	11762,8
Прибуток до оподаткування	2027,0	350,9	282,1	243,1	316,5	332,9	321,6	282,9	385,7	396,2	332,9	290,7	5562,7
Податок на прибуток	364,9	63,2	50,8	43,8	57,0	59,9	57,9	50,9	69,4	71,3	59,9	52,3	1001,3
Чистий прибуток	1662,2	287,7	231,4	199,3	259,5	273,0	263,7	232,0	316,3	324,9	273,0	238,4	4561,4

\*Джерело: авторський підхід.

Продовження додатку Л  
Таблиця Л.4

План доходів та витрат ТОВ «Група компаній «Україна Промислова» на 2024-2025 рр. із щоквартальним розподілом на умовах залучення досвідчених програмістів, які будуть працювати віддалено за допомогою інформаційних технологій (тис. грн)\*

Показники	2024 рік				Всього за 2024 р.	2025 рік				Всього за 2025 р.
	1-й квартал	2-й квартал	3-й квартал	4-й квартал		1-й квартал	2-й квартал	3-й квартал	4-й квартал	
Чистий дохід	4062,8	3607,9	4002,8	4122,9	15796,4	4135,7	3672,6	4074,6	4196,9	16079,9
Операційні витрати	100,2	89,0	98,7	101,7	389,7	110,3	97,9	108,6	111,9	428,7
Поточні витрати	3183,1	2826,7	3136,1	3230,2	12376,1	3501,4	3109,4	3449,7	3553,2	13613,7
Разом витрати	3283,4	2915,7	3234,9	3331,9	12765,8	3611,7	3207,3	3558,3	3665,1	14042,4
Прибуток до оподаткування	779,5	692,2	768,0	791,0	3030,6	524,0	465,4	516,3	531,8	2037,5
Податок на прибуток	140,3	124,6	138,2	142,4	545,5	94,3	83,8	92,9	95,7	366,7
Чистий прибуток	639,2	567,6	629,7	648,6	2485,1	429,7	381,6	423,4	436,1	1670,7

\*Джерело: авторський підхід.

## АНОТАЦІЯ

**Ковалевич С. Ю. Управління інвестиційною діяльністю торговельного підприємства. – Рукопис.**

Кваліфікаційна робота магістра з менеджменту зі спеціальності 073 «Менеджмент», освітньо-наукової програми «Менеджмент організацій і адміністрування». Київський національний університет імені Тараса Шевченка, Київ, 2022.

Метою роботи є обґрунтування теоретико-методичних аспектів та розробка практичних рекомендацій щодо управління інвестиційною діяльністю торговельного підприємства в сучасних умовах на вітчизняному ринку хімічної продукції. У роботі розкрито сутність управління інвестиційною діяльністю підприємства та проаналізовано методичні основи розробки та реалізації продуктивної інвестиційної політики підприємства. Проведено аналіз факторів зовнішнього та внутрішнього середовища ТОВ «Група компаній «Україна Промислова»» та визначено особливості інвестиційної діяльності підприємства. Визначено проблематику поточного стану інвестиційної діяльності і сформовано перелік рекомендацій щодо її удосконалення. Запропоновано процедуру оптимізації формування інвестиційної політики та реалізації проекту активізації інвестиційної діяльності ТОВ «Група компаній «Україна Промислова»».

**Ключові слова:** інвестиційна діяльність, інвестиційна політика, стратегічний менеджмент, маркетингове середовище, інвестиційні проекти.

## SUMMARY

**Sabina kovalevych. Managing investment activities of a trading enterprise.** - Manuscript.

Master`s qualification work on management, by specialty 073 "Management", educational and scientific program "Management of the Organizations and Administration". Taras Shevchenko National University of Kyiv, Kyiv, 2022.

The purpose of the work is to substantiate the theoretical and methodological aspects and develop practical recommendations for managing investment activities of a trading enterprise in modern conditions on the local market of chemical products. The essence of managing investment activities of a trading enterprise is revealed in the work and the methodical bases of development and realization of productive investment politics of enterprise are analysed. The analysis of factors of external and internal environment of LLC «Group of companies «Ukraine is Industrial»» is carried out and features of investment activities of the enterprise are defined. The problems of the current investment activities are determined and recommendations for its improvement are formed. The procedure of optimization forming of investment politics and realization of project of activation of investment activity of LLC «Group of companies «Ukraine is Industrial»» is offered.

**Key words:** investment activities, investment politics, strategic management, marketing environment, investment projects.