

МІНІСТЕРСТВО ОСВІТИ І НАУКИ УКРАЇНИ
НАЦІОНАЛЬНИЙ УНІВЕРСИТЕТ ХАРЧОВИХ ТЕХНОЛОГІЙ
Навчально–науковий інститут економіки і управління
Кафедра фінансів

«До захисту в ЕК»
Директор інституту

(підпис)

Олег ШЕРЕМЕТ

(ім'я та прізвище)

«До захисту допущено»
Завідувач кафедри

(підпис)

Лада ШІРІНЯН

(ім'я та прізвище)

« ___ » _____ 2024 р.

« ___ » _____ 2024 р.

КВАЛІФІКАЦІЙНА РОБОТА
НА ЗДОБУТТЯ ОСВІТНЬОГО СТУПЕНЯ МАГІСТРА

зі спеціальності 072 "Фінанси, банківська справа, страхування та фондовий ринок
(код і назва спеціальності)

освітньо–професійної програми Фінанси, банківська справа та страхування
на тему: Управління фінансовими результатами підприємства

Виконав: здобувач 2 курсу, групи 2-9М

Золоєв Максим Олександрович

(прізвище, ім'я, по батькові повністю)

(підпис)

Керівник: Толстенко Оксана Юріївна

(прізвище, ім'я, по батькові повністю)

(підпис)

Рецензент _____

(ім'я та прізвище)

(підпис)

Я, як здобувач (ка) Національного університету харчових технологій, розумію і підтримую політику університету з академічної доброчесності. Я, не надавав (ла) і не одержував (ла) недозволеної допомоги під час підготовки цієї роботи. Використання ідей, результатів і текстів інших авторів мають посилання на відповідне джерело.

Здобувач (ка) _____

(підпис)

Київ – 2025 р.

ПрАТ «Лантманнен Акса» за 2021–2024 рр., табл. 2.5. Ліквідність балансу підприємства ПрАТ «Лантманнен Акса» за 2021-2024 рр., табл. 2.6. Показники ліквідності ПрАТ «Лантманнен Акса» за 2021-2024 рр., табл. 2.7. Аналіз ділової активності в частині активів ПрАТ «Лантманнен Акса» за 2021-2024 рр., табл. 2.8. Аналіз ділової активності в частині пасивів ПрАТ «Лантманнен Акса» за 2021-2024 рр., табл. 2.9. Аналіз ефективності діяльності ПрАТ «Лантманнен Акса», табл. 2.10. Аналіз фінансової стійкості ПрАТ «Лантманнен Акса» за 2021-2024 рр., Діагностика ризику банкрутства ПрАТ «Лантманнен Акса» за 2021-2024 рр.

6. Консультанти розділів проекту (роботи)

Розділ	Прізвище, ініціали та посада консультанта	Підпис, дата	
		завдання видав	завдання прийняв
I	Толстенко О.Ю.		
II	Толстенко О.Ю.		
III	Толстенко О.Ю.		

7. Дата видачі завдання 05 вересня 2025 року

КАЛЕНДАРНИЙ ПЛАН

№ з/п	Назва етапів дипломного проекту (роботи)	Строк виконання етапів проекту (роботи)	Примітка
1	Вибір теми, написання заяви і узгодження плану кваліфікаційної роботи з керівником	до 02.09.2025	
2	Робота над 1–м розділом та перевірка керівником	до 30.09.2025	
3	Робота над 2–м розділом та перевірка керівником	до 21.10.2025	
4	Робота над 3–м розділом та перевірка керівником	до 18.11.2025	
5	Оформлення роботи і подання керівникові для проходження попереднього захисту	до 25.11.2025	
6	Попередній захист	27.11.2025	
7	Подання кваліфікаційної роботи з підтвердження керівника на перевірку академічного плагіату.	02.12.2025	
8	Доопрацювання кваліфікаційної роботи після попереднього захисту та перевірки на плагіат, узгодження змісту доповіді та презентації з керівником, отримання відзивів на роботу	09.12.2025	
9	Підпис остаточного варіанту роботи завідувачем кафедри	15.12.2025	

Здобувач

_____ Золоєв М.О.
(підпис) (прізвище та ініціали)

Керівник роботи

_____ Толстенко О.Ю.
(підпис) (прізвище та ініціали)

АНОТАЦІЯ

Золоєв М. О. «Управління фінансовими результатами підприємства»

Кваліфікаційна робота на здобуття освітнього ступеня «магістр» за спеціальністю 072 – Фінанси, банківська справа, страхування та фондовий ринок. Національний університет харчових технологій, Київ, 2025 рік.

Кваліфікаційна робота присвячена питанням управління фінансовими результатами підприємства.

Робота складається зі вступу, трьох розділів, висновків та списку використаних джерел.

У вступі обґрунтовано актуальність теми та сформульовано мету, завдання дослідження відповідно до мети кваліфікаційної роботи.

У першому розділі висвітлено теоретичні основи управління фінансовими результатами підприємства.

У другому розділі надано загальну характеристику та проведено аналіз фінансових результатів ПрАТ «Лантманнен Акса».

У третьому розділі розглянуто напрями вдосконалення управління фінансовими результатами підприємства.

***Ключові слова:** підприємство, фінансовий результат, фінансовий стан, прибуток, рентабельність, діагностика банкрутства, стратегії управління, модельні розрахунки.*

SUMMARY

Zoloev M. O. «Management of financial results of the enterprise»

Qualification work for obtaining the degree of «master» in the specialty 072 – «Finance, banking, insurance and stock market». National University of Food Technologies, Kyiv, 2025.

The qualification work is devoted to the issues of managing the financial results of the enterprise.

The work consists of an introduction, three sections, conclusions and a list of sources used.

The introduction substantiates the relevance of the topic and formulates the goal and objectives of the research in accordance with the goal of the qualification work.

The first section highlights the theoretical foundations of managing the financial results of the enterprise.

The second section provides a general description and analysis of the financial results of PrJSC «Lantmannen Aksa».

The third section considers areas for improving the management of the financial results of the enterprise.

Keywords: *enterprise, financial result, financial condition, profit, profitability, bankruptcy diagnostics, management strategies, model calculations.*

ЗМІСТ

ВСТУП.....	7
РОЗДІЛ 1. ТЕОРЕТИЧНІ ОСНОВИ УПРАВЛІННЯ ФІНАНСОВИМИ РЕЗУЛЬТАТАМИ ПІДПРИЄМСТВА.....	10
1.1. Сутність та необхідність управління фінансовими результатами підприємства.....	10
1.2. Підходи до визначення фінансових результатів підприємства.....	20
Висновки до розділу 1.....	26
РОЗДІЛ 2. ЗАГАЛЬНА ХАРАКТЕРИСТИКА ТА АНАЛІЗ ФІНАНСОВИХ РЕЗУЛЬТАТІВ ПРАТ «ЛАНТМАННЕН АКСА».....	28
2.1. Загальна характеристика та основні показники діяльності ПрАТ «Лантманнен Акса».....	28
2.2. Оцінка фінансових результатів ПрАТ «Лантманнен Акса».....	32
2.3. Діагностика ризику банкрутства ПрАТ «Лантманнен Акса».....	58
Висновки до розділу 2.....	66
РОЗДІЛ 3. НАПРЯМИ ВДОСКОНАЛЕННЯ УПРАВЛІННЯ ФІНАНСОВИМИ РЕЗУЛЬТАТАМИ ПІДПРИЄМСТВА.....	69
3.1. Стратегії покращення управління фінансовими результатами.....	69
3.2. Модельні розрахунки елементів управління фінансовими результатами ПрАТ «Лантманнен Акса».....	75
Висновки до розділу 3.....	79
ВИСНОВКИ.....	81
СПИСОК ВИКОРИСТАНИХ ДЖЕРЕЛ.....	88
ДОДАТКИ	

ВСТУП

Актуальність теми дослідження. У сучасних умовах глобалізації та посилення конкуренції для суб'єктів господарювання, які є основою сталого економічного розвитку країни, першочергового значення набуває забезпечення ефективності господарської діяльності, підвищення рівня самофінансування та впровадження інноваційних удосконалень у довгостроковій перспективі. У таких умовах показники фінансових результатів виступають головним індикатором ефективності та основним джерелом фінансування господарської діяльності.

Оскільки рівень фінансового потенціалу підприємств постійно змінюється, а сучасні умови господарювання можуть як розширювати, так і обмежувати можливості формування достатніх фінансових результатів, виникає потреба у створенні ефективної системи управління фінансовими результатами. Така система має стати одним із ключових елементів загальної стратегії розвитку бізнесу, спрямованої на вдосконалення існуючих інструментів управління фінансовими результатами підприємства з урахуванням як тактичних, так і стратегічних аспектів управління.

Проблематика управління фінансовими результатами підприємства є предметом широких наукових дискусій. Тому під час розгляду окремих аспектів цього питання ми спираємося на праці вітчизняних авторів, зокрема таких, як: Антоненко В. М., Апостолов К. В., Бачинська О. В., Боюн В. Ю., Гайбура Ю. А., Ковтун Н., Купріна Н. М., Лифенко А. І., Лихач О., Масюк Ю. В., Мицак О., Міщук Є. В., Певтієва С. С., Поліщук І. Г., Томилець Н. А. Шаталова А. В. та інші.

Водночас і сьогодні не втрачають актуальності питання, пов'язані з формуванням та реалізацією завдань управління фінансовими результатами як єдиною цілісною системою, що підпорядковується фінансовій стратегії (як основній) та загальній стратегії функціонування і розвитку підприємства в

умовах невизначеності та ризиків, характерних для сучасного динамічного ринкового середовища.

Відповідно до поставленої мети необхідно вирішити такі **завдання**:

- розкрити сутність та необхідність управління фінансовими результатами підприємства;
- вивчити систему показників, що відображають фінансові результати підприємства;
- надати загальну характеристику та основні показники діяльності ПрАТ «Лантманнен Акса»;
- оцінити фінансові результати ПрАТ «Лантманнен Акса»;
- провести діагностику ризику банкрутства ПрАТ «Лантманнен Акса»;
- розглянути стратегії покращення управління фінансовими результатами;
- провести модельні розрахунки елементів управління фінансовими результатами ПрАТ «Лантманнен Акса».

Об'єктом дослідження є система економічних відносин, які складаються між суб'єктами під час управління фінансовими результатами підприємства.

Предметом дослідження є теоретичні та практичні аспекти управління фінансовими результатами підприємства.

Методи дослідження. В кваліфікаційній роботі використані такі методи наукового дослідження як абстрагування, аналіз, синтез, індукція, дедукція, узагальнення, системний – при вивченні теоретичних основ управління фінансовими результатами підприємства; методи вимірювання, систематизації, аналітичний, порівняння, статистичний – під час аналізу фінансових результатів ПрАТ «Лантманнен Акса»; методи ідеалізації, прогнозування, узагальнення – при проведенні діагностики ризику банкрутства ПрАТ «Лантманнен Акса» та формуванні пропозицій щодо вдосконалення управління фінансовими результатами підприємства.

Інформаційну базу кваліфікаційної роботи складають: законодавчі акти та нормативно-правові документи України, які стосуються діяльності

підприємств; монографії, навчальна література, наукові статті, матеріали наукових і науково-практичних конференцій; офіційна фінансова звітність ПрАТ «Лантманнен Акса»; Інтернет-ресурси.

Практичне значення одержаних результатів полягає в тому, що одержані в роботі результати щодо управління фінансовими результатами підприємства можуть бути використані ПрАТ «Лантманнен Акса» та іншими підприємствами, а також в подальших дослідженнях та в навчальному процесі та при підготовці рефератів, курсових та кваліфікаційних робіт.

РОЗДІЛ 1

ТЕОРЕТИЧНІ ОСНОВИ УПРАВЛІННЯ ФІНАНСОВИМИ РЕЗУЛЬТАТАМИ ПІДПРИЄМСТВА

1.1. Сутність та необхідність управління фінансовими результатами підприємства

Управління фінансовими результатами підприємства – це цілеспрямована діяльність з управління фінансовими потоками для забезпечення прибутку шляхом аналізу, планування та контролю доходів та витрат. Основними інструментами є фінансовий менеджмент, який включає аналіз показників, таких як виручка, валовий і чистий прибуток, та їх ефективне використання для підвищення рентабельності та досягнення стратегічних цілей.

Фінансовий результат господарської діяльності підприємства є одним із найважливіших показників його ефективності. Саме на його основі визначаються основні економічні досягнення та проблеми, виявляються сильні й слабкі сторони діяльності, а також обґрунтовуються шляхи підвищення ефективності функціонування підприємства в умовах ринкової економіки.

У сучасних умовах ведення бізнесу роль основного індикатора результативності та ключового джерела фінансування господарської діяльності належить системі показників фінансової результативності, яка охоплює всі напрями діяльності підприємства – виробничу, збутову, постачальницьку та фінансову.

Формування достатнього рівня фінансових результатів водночас завершує цикл діяльності підприємства та створює підґрунтя для початку нового, забезпечуючи реалізацію принципів самофінансування та самоокупності.

Фінансові результати відображають ефективність операційної, інвестиційної та фінансової діяльності підприємства, виступаючи критерієм для визначення обсягів і структури реалізації продукції, оптимізації витрат, оцінки інвестиційних проєктів і розроблення фінансових планів.

Отже, ключова роль фінансових результатів полягає у формуванні інвестиційної привабливості та ділової активності підприємства як у виробничій, так і у фінансовій сферах. Вони також є джерелом задоволення інтересів власників капіталу, інвесторів, кредиторів і працівників підприємства, а їх позитивне значення забезпечує наповнення бюджетів різних рівнів.

Таким чином, фінансовий результат (у разі отримання прибутку) виступає одним із головних чинників економічного розвитку підприємства. Саме тому актуальним залишається питання підвищення ефективності політики управління фінансовими результатами, що залежить від величини сформованого прибутку, а також від особливостей його розподілу та використання [1, с. 116].

Механізм управління фінансовими результатами має індивідуальний характер для кожного підприємства, оскільки потребує врахування специфіки його фінансово-господарської діяльності та умов ринкового середовища, у якому воно функціонує. Тому для менеджерів важливо розробляти й впроваджувати ефективні управлінські рішення, спрямовані на оптимізацію фінансових показників, забезпечення стабільного зростання прибутковості та довгострокового економічного розвитку підприємства, використовуючи відповідні інструменти системи управління фінансовими результатами [2].

Фінансовий результат діяльності підприємства, що проявляється у вигляді прибутку або збитку, характеризує ефективність його операційної, фінансової та інвестиційної сфер і є ключовим показником реалізації його стратегії. Підприємство отримує позитивний економічний ефект тоді, коли сума доходів перевищує понесені витрати. У випадку, коли спостерігається

збиток, це свідчить про перевагу витрат над доходами. Таким чином, фінансовий результат як важлива економічна категорія може проявлятися у двох формах – прибутку або збитку. З цією категорією тісно пов'язані поняття доходів і витрат [3].

Сучасне бізнес-середовище потребує безперервного вдосконалення підходів до управління фінансовими результатами підприємства. Значення принципів управління полягає в тому, що вони дають змогу керуючій системі встановлювати обов'язкові для всіх підрозділів правила поведінки й дій, забезпечувати узгодженість, об'єднання, координацію та регулювання їх роботи, а також впливати на процес ухвалення управлінських рішень. Запровадження прогресивних методів управління та вміння правильно їх застосовувати є ключовою умовою підвищення ефективності управлінської діяльності та господарських процесів [4, с. 64].

Управління реалізується через застосування різних методів. Сам термін «метод» має грецьке походження й означає «спосіб досягнення мети». Саме за допомогою методів розкривається зміст управлінської діяльності. Управління фінансовими результатами підприємства охоплює процеси контролю доходів, витрат і прибутку. Метою такого управління є максимізація чистого прибутку та забезпечення стабільності його формування протягом часу [5, с. 64].

Основними об'єктами в системі управління фінансовими результатами є:

- регулювання результатів виробничої діяльності (вибір оптимальних варіантів формування собівартості, розподілу витрат, ціноутворення та оподаткування);
- управління активами, що передбачає формування та ефективне використання майна підприємства.

Суб'єктами управління фінансовими результатами виступають керівники та фахівці підприємства й окремих його підрозділів (виробництв,

цехів, відділів, дільниць тощо). Частина функцій щодо управління витратами виконується службовцями підприємства або за їх активної участі [6, с. 438].

Процес управління фінансовими результатами підприємства повинен здійснюватися у визначеній послідовності, що забезпечує досягнення основної мети та виконання ключових завдань цього процесу. З огляду на це Н. Г. Пігуль запропонувала структурно-логічну схему управління формуванням прибутку підприємства, яку подано на рис. 1.1 [7, с. 130].

Механізм управління фінансовими результатами охоплює сукупність методів, інструментів і процедур, спрямованих на планування, контроль, оцінювання та вдосконалення фінансових показників підприємства з метою досягнення його стратегічних і оперативних цілей. Належним чином сформований механізм дає змогу забезпечити раціональне використання ресурсів, знизити рівень ризиків, підтримувати фінансову стійкість і підвищувати прибутковість підприємства в умовах постійних змін ринкового середовища [8, с. 118].

Механізм управління фінансовими результатами, спрямований на оптимальне використання ресурсів і досягнення стратегічних цілей, є однією з ключових умов ефективної діяльності підприємства. Проте для його належного функціонування необхідно правильно вибудувати структуру та організувати всі процеси. Важливим наступним кроком стає формування механізму управління фінансовими результатами, що передбачає розроблення та впровадження конкретних методів і інструментів, які забезпечать контроль за фінансовими показниками, оперативний аналіз інформації та прийняття результативних управлінських рішень (рис. 1.2).

Для глибшого розуміння сучасного механізму управління фінансовими результатами підприємства доцільно проаналізувати кожен із зазначених етапів, що дозволить виявити його ключові елементи та особливості їх взаємодії.



Рис. 1.1. Структурна схема управління прибутком підприємства

На першому етапі здійснюється збір і впорядкування всіх фінансових даних, отриманих із різних джерел – контрактів, рахунків, чеків та інших документів, що підтверджують фінансові операції підприємства. Це можуть бути відомості про закупівлю ресурсів, продаж продукції, доходи та витрати тощо. При цьому використовуються як внутрішні облікові системи та бухгалтерська звітність, так і зовнішні джерела, зокрема статистичні дані та інформація з бірж. Уся зібрана інформація структурується для подальшого аналізу та формування фінансової звітності, що гарантує її повноту й достовірність.

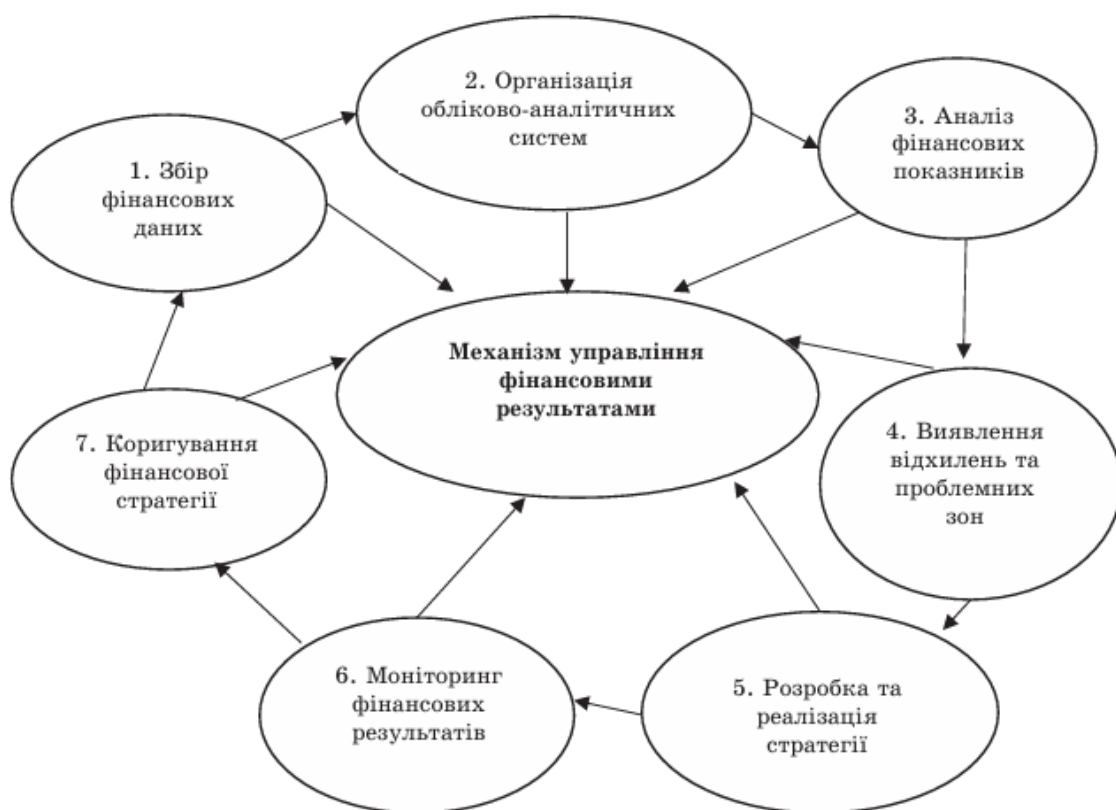


Рис. 1.2. Формування механізму управління фінансовими результатами підприємств

Другий етап – це організація обліково-аналітичних систем, які включають спеціалізоване програмне забезпечення для ведення обліку та аналізу фінансових показників підприємства. Такі системи фіксують усі фінансові операції, контролюють рух матеріальних ресурсів і грошових потоків, забезпечують управління податковими платежами, нарахуванням заробітної плати та іншими фінансовими процесами. Вони також надають можливість

проводити аналіз фінансових показників, формувати звітність та створювати аналітичні матеріали.

Завдяки використанню сучасних обліково-аналітичних систем підприємство отримує точну й своєчасну фінансову інформацію, що дозволяє керівництву ухвалювати обґрунтовані управлінські рішення та сприяє підвищенню ефективності фінансового управління.

На третьому етапі проводиться аналіз фінансових показників, який передбачає оцінювання та інтерпретацію наявних фінансових даних з метою виявлення тенденцій і закономірностей у діяльності підприємства. Такий аналіз є важливим для керівництва та потенційних інвесторів, оскільки дає змогу оцінити фінансовий стан підприємства й ухвалювати обґрунтовані управлінські рішення.

У процесі аналізу необхідно визначити відхилення та проблемні ділянки, що потребують уваги для покращення фінансових результатів.

Наступним, четвертим етапом механізму управління фінансовими результатами є аналіз цих відхилень, який дозволяє з'ясувати причини негативних явищ (низька рентабельність, зростання витрат, погіршення ліквідності, збільшення заборгованості, наявність малоефективних активів) та визначити шляхи їх усунення.

Отримані результати щодо виявлених проблем і відхилень можуть слугувати основою для формування стратегій їх подолання та вдосконалення фінансової діяльності підприємства.

На п'ятому етапі здійснюється розробка та впровадження стратегії, яка ґрунтується на результатах аналізу фінансових показників. Цей етап передбачає створення й реалізацію конкретного плану дій, що включає: визначення цілей; розробку стратегії; впровадження заходів; моніторинг і контроль для вирішення виявлених проблем та оптимізації фінансових результатів підприємства. Основним результатом цього етапу має стати покращення фінансових показників, зменшення ризиків та підвищення ефективності управління фінансовими результатами.

Шостий етап – моніторинг фінансових результатів – полягає у постійному спостереженні за фінансовою діяльністю підприємства з метою оцінки ефективності обраної стратегії та своєчасного виявлення відхилень і проблем. Це є ключовим елементом управлінського обліку, що дозволяє керівництву гнучко реагувати на зміни та коригувати стратегію за потреби. Таким чином, моніторинг допомагає переконатися, що стратегія працює ефективно й підприємство досягає своїх фінансових цілей.

Сьомий і завершальний етап передбачає коригування фінансової стратегії у випадку, коли поточні заходи не забезпечують очікуваних результатів або спостерігаються негативні відхилення від планових фінансових показників. На цьому етапі відбувається перегляд і внесення змін до плану дій з метою досягнення більш ефективних фінансових результатів. Коригування стратегії є необхідним елементом процесу управління фінансами, оскільки дозволяє адаптувати дії підприємства до змін зовнішнього середовища та забезпечує досягнення оптимальних фінансових показників.

Щоб механізм управління фінансовими результатами функціонував максимально ефективно, важливо чітко визначити завдання, які він має виконувати, та забезпечити їх реалізацію. Розглянемо основні завдання управління фінансовими результатами, які є ключовими для успішної фінансової діяльності підприємства та досягнення поставлених цілей.

Система управління фінансовими результатами виконує важливі функції, спрямовані на забезпечення фінансової стійкості, підвищення рентабельності та ефективне використання ресурсів підприємства. Детальний опис основних завдань цієї системи наведено в таблиці 1.1.

**Обліково-інформаційне забезпечення управління фінансовими
результатами [8, с. 121].**

№ з/п	Завдання	Зміст завдання	Результат
1. Фінансове планування та прогнозування			
1.1	Розробка фінансових планів та бюджетів	Формування довгострокових та короткострокових фінансових планів, які охоплюють усі аспекти діяльності підприємства, включаючи доходи, витрати, інвестиції та фінансування	Фінансове планування дозволяє підприємству формувати чітке уявлення про свої фінансові перспективи, а також забезпечувати узгодженість дій всіх підрозділів для досягнення стратегічних цілей
1.2.	Прогнозування фінансових результатів	Оцінка можливих майбутніх фінансових результатів на основі аналізу внутрішніх і зовнішніх факторів, таких як ринкові умови, зміни у витратах та динаміка попиту	
1.3.	Визначення фінансових цілей	Встановлення конкретних, вимірюваних, досяжних, реалістичних і обмежених у часі фінансових цілей, які підприємство прагне досягти	
2. Контроль виконання фінансових планів			
2.1	Моніторинг виконання бюджетів	Постійне відстеження фактичних фінансових результатів порівняно з запланованими показниками для виявлення відхилень	Ефективний контроль дозволяє підприємству своєчасно реагувати на зміни у внутрішньому та зовнішньому середовищі, мінімізуючи ризики недосягнення фінансових цілей
2.2	Аналіз причин відхилень	Інтерпретація причин в контексті їх впливу на заплановані фінансові показники за такими факторами як зміна витрат, обсягів продажів або інших фінансових параметрів	
2.3	Вжиття коригувальних заходів	На основі результатів аналізу визначаються необхідні коригувальні заходи, такі як щодо зміни структури витрат, коригування цінової політики, перегляд бюджетів тощо	
3. Аналіз фінансових результатів			
3.1	Оцінка рентабельності	Визначення рівня рентабельності різних продуктів, послуг та підрозділів підприємства, що дозволяє оптимізувати структуру доходів і витрат	Аналіз фінансових результатів надає підприємству інформацію, необхідну для прийняття обґрунтованих рішень, спрямованих на підвищення ефективності діяльності
3.2	Аналіз фінансових коефіцієнтів	Використання показників ліквідності, платоспроможності, оборотності активів та інших даних для оцінки загальної фінансової стійкості підприємства	
3.3.	Порівняльний аналіз	Порівняння фінансових показників з минулими періодами, з показниками конкурентів або галузевими стандартами для виявлення сильних і слабких сторін підприємства	

Продовження табл. 1.1.

4. Управління фінансовими ризиками			
4.1	Ідентифікація ризиків	Виявлення та класифікація фінансових ризиків, таких як валютні ризики, ризики ліквідності, кредитні ризики тощо	Управління ризиками дозволяє зменшити вразливість підприємства до негативних зовнішніх та внутрішніх чинників, забезпечуючи стабільність його фінансових результатів
4.2	Оцінка та аналіз ризиків	Визначення ймовірності настання ризиків та їх потенційного впливу на фінансові результати підприємства	
4.3	Розробка стратегії управління ризиками	Мінімізація негативного впливу ризиків, через хеджування, диверсифікацію, створення резервних фондів	
5. Оптимізація використання фінансових ресурсів			
5.1	Управління грошовими потоками	Оптимізація вхідних і вихідних грошових потоків для забезпечення постійної платоспроможності та підтримання необхідного рівня ліквідності	Оптимізація використання фінансових ресурсів сприяє підвищенню рентабельності підприємства та забезпечує умови для його стійкого розвитку
5.2	Контроль витрат	Розробка та впровадження заходів для зниження витрат	
5.3	Інвестування в розвиток	Визначення оптимальних напрямів використання фінансових ресурсів для довгострокового розвитку підприємства, включаючи інвестиції в нові технології, модернізацію виробництва або розширення ринків збуту	
6. Прийняття управлінських рішень на основі фінансової інформації			
6.1	Підтримка стратегічного управління	Забезпечення керівництва підприємства точною та своєчасною фінансовою інформацією для прийняття стратегічних рішень	Прийняття обґрунтованих управлінських рішень на основі фінансової інформації дозволяє підприємству ефективно досягати своїх цілей і забезпечувати конкурентоспроможність
6.2	Оперативне управління	Використання даних про фінансові результати для прийняття оперативних рішень, таких як коригування витрат, зміна цінової політики або реінвестування прибутку	
6.3	Оцінка альтернатив	Аналіз різних варіантів розвитку бізнесу на основі фінансових критеріїв (рентабельність, окупність інвестицій, ризики)	

Ці завдання взаємопов'язані та формують комплексний підхід до управління фінансовими результатами, що забезпечує стабільність і розвиток підприємства. Для ефективного досягнення цілей системи управління фінансовими результатами необхідно правильно поставити завдання щодо вдосконалення обліково-інформаційного забезпечення [8, с. 119].

1.2. Підходи до визначення фінансових результатів підприємства

Ефективність діяльності будь-якого підприємства визначається на основі фінансових показників. Одним із ключових елементів цієї системи, що дозволяє всебічно оцінити результати роботи сільськогосподарського підприємства, є фінансові результати. Фінансовий результат відображає ефективність виробничого або операційного процесу організації, впливає на управлінські рішення та рішення стейкхолдерів, від яких залежать економічні результати діяльності підприємства.

Фінансові результати охоплюють різні аспекти діяльності підприємства – постачальницьку, виробничу, збутову, інвестиційну, фінансову та інші напрямки – і отримують узагальнену грошову оцінку у вигляді показників прибутку або збитку. Прибуток, як основний фінансовий результат діяльності, характеризується багатогранною роллю та різноманіттям форм його прояву [9, с. 94].

Складові обліково-аналітичного забезпечення управління фінансовими результатами підприємства наведені на рис. 1.3. Основу цієї структури складає виділення двох типів інформації для процесу управління – внутрішньої та зовнішньої, які забезпечуються відповідними видами обліку та аналізу, а також системою звітності.

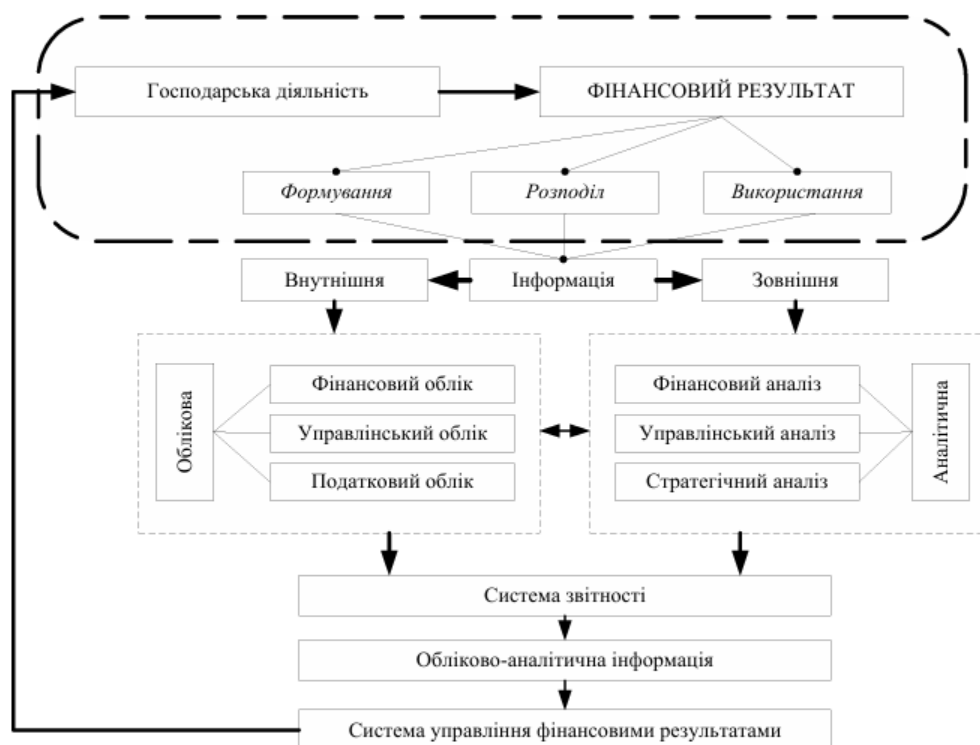


Рис. 1.3. Складові обліково-аналітичного забезпечення управління фінансовими результатами діяльності підприємства [10, с. 855].

Таким чином, організацію обліково-аналітичного забезпечення управління фінансовими результатами слід розглядати як безперервний і послідовний процес формування інформаційних потоків, що включає комплекс стадій та етапів, пов'язаних із збиранням, обробкою, зберіганням і передачею інформації [10, с. 856].

Фінансовий результат є економічним підсумком господарської діяльності та відображає всі аспекти функціонування підприємства. У зв'язку з цим операції з формування, розподілу та використання фінансових результатів підлягають управлінню, що дозволяє своєчасно вносити коригування в діяльність підприємства для уникнення збитків і досягнення запланованого прибутку. [10, с. 855].

Основним джерелом для аналізу фінансових результатів підприємства є дані фінансової звітності, зокрема форма № 2 «Звіт про фінансові результати (Звіт про сукупний дохід)», а також регістри аналітичного та синтетичного обліку. Метою складання такого звіту є надання користувачам правдивої та неупередженої інформації про доходи, витрати, прибутки та збитки за звітний

період. Цей звіт вважається одним з найбільш інформативних документів звітності, оскільки містить інформацію про динаміку прибутку підприємства. До складу Звіту про фінансові результати (Звіт про сукупний дохід), відповідно до національних та міжнародних стандартів, входять доходи, витрати, прибутки та збитки за звітний період [10, с. 856].

Головними складовими дослідження управління фінансовими результатами є формування методики аналізу, контролю і прогнозування фінансових результатів, що вимагає конкретизації складників аналітично-контрольованого процесу у межах організаційно-інформаційної моделі (рис. 1.4).

Послідовна реалізація елементів наведеної організаційно-інформаційної моделі аналізу фінансових результатів за відсутності надзвичайних обставин забезпечує досягнення поставленої мети [11, с. 98].

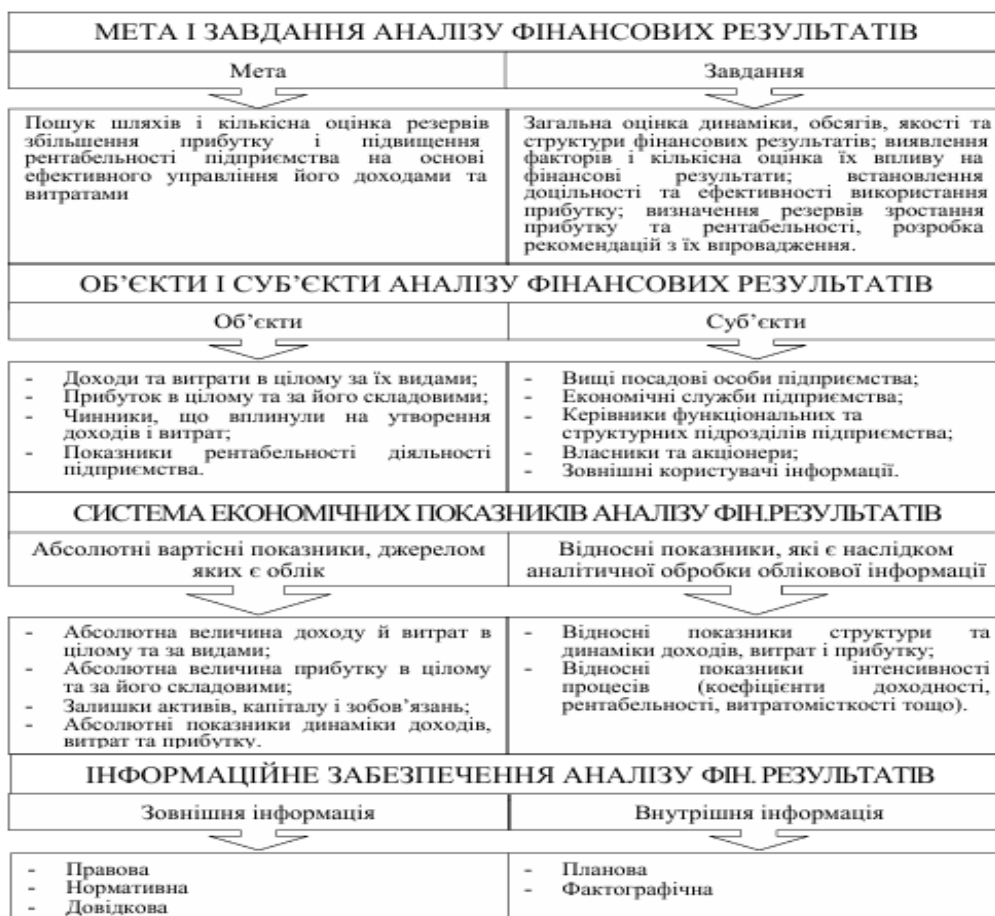


Рис. 1.4. Організаційно-інформаційна модель аналізу фінансових результатів діяльності підприємства [11, с. 99]

Складання достовірних даних про фінансовий стан підприємства та аналіз його економічних показників відіграють важливу роль у загальній оцінці роботи суб'єктів господарювання. Такі дослідження дають змогу простежити зміни у структурі доходів і витрат, визначити вплив різних факторів на прибуток за окремими видами діяльності, а також виявити можливі резерви для зростання чистого прибутку підприємства.

Для економічних партнерів, інвесторів, та інших стейкхолдерів, які співпрацюють з даним суб'єктом господарювання чи зацікавлені в результатах його діяльності, важливе значення мають результати аналізу прибутковості, окупності та рентабельності підприємства, з метою прогнозування фінансових результатів. Для отримання найбільш якісних, об'єктивних та правдивих прогнозних показників фінансових результатів порівнюють показники фінансової звітності за декілька звітних періодів у такій послідовності [12, с. 28]:

- аналіз обсягів, динаміки та структури фінансових результатів;
- оцінювання впливу факторів на фінансові результати від операційної, фінансової та інвестиційної діяльності;
 - аналіз поведінки витрат, в основі якого сконцентрований взаємозв'язок витрат, виручки (доходу), обсягу виробництва і прибутку;
- аналіз показників рентабельності (рентабельність основної (операційної) діяльності і рентабельність продажів (обороту), показники ефективності використання фінансових ресурсів, показники, що характеризують прибутковість капіталу і його частин та видів);
- аналіз розподілу та використання прибутку підприємства, його впливу на фінансовий стан (оцінка структури, виконання плану і динаміки з прибутку та впливу факторів на зміну прибутку);
- аналіз резервів збільшення прибутку та підвищення рентабельності (факторний аналіз впливу різних показників на зміну рентабельності та розробка заходів для використання виявлених резервів).

Точне обчислення різних показників і ґрунтовний аналіз фінансових результатів на основі фінансової звітності як основного комунікаційного індикатора дають керівництву можливість сформулювати повне уявлення про поточний фінансовий стан підприємства та ухвалити управлінські рішення, спрямовані на оптимізацію витрат і максимізацію загального доходу від усіх видів діяльності, що сприятиме подальшому розвитку підприємства. Для об'єктивного прогнозування майбутніх фінансових результатів, окрім базових форм фінансової звітності, необхідно також аналізувати додаткові джерела інформації – зокрема показники внутрішньої (управлінської) звітності, яка зазвичай має статус комерційної таємниці та використовується для внутрішніх розрахунків.

Кожен показник фінансової, внутрішньої та нефінансової звітності відображає фінансовий стан підприємства з окремого ракурсу, і лише комплексний аналіз усіх індикаторів дає змогу сформулювати ефективну систему управління фінансовим станом та забезпечити отримання позитивного фінансового результату. Якісне прогнозування фінансових показників можливе лише за умови всебічного врахування всіх факторів, що впливають на діяльність підприємства, що, своєю чергою, створює надійну інформаційну базу для менеджменту при ухваленні поточних і стратегічних рішень.

Традиційно, в українській практиці аналіз фінансових результатів здійснюється за допомогою горизонтального дослідження зміни економічних показників, з яких він формується. Горизонтальний аналіз (він же – аналіз динаміки) фокусується на дослідженні змін ключових фінансових показників протягом певного періоду, акцентуючи увагу на виявленні тен денцій в окремих випадках за допомогою часових рядів та математичних методів прогнозування. Він передбачає моніторинг змін у величинах за допомогою простих порівнянь між показниками попередніх періодів та фактичними результатами, що дозволяє визначити загальний напрямок зміни [13, с. 17].

Рентабельність є важливою економічною категорією, що дає змогу глибоко оцінити вплив різноманітних факторів на фінансові результати,

зокрема цінову політику, операційні витрати, управлінські рішення та інші аспекти виробничо-господарської діяльності. Показники рентабельності виступають основними інструментами для визначення фінансових результатів підприємства, оскільки демонструють ефективність використання його ресурсів і відображають взаємозв'язок між прибутковістю та витратами. Показники рентабельності дають можливість визначити, наскільки ефективно підприємство отримує прибуток від основної діяльності, а також оцінити його здатність до самофінансування та привабливості для інвесторів. Вони відображають не стільки абсолютні обсяги доходів і витрат, скільки результативність їх використання. З огляду на це, такі показники, як рентабельність продукції, валова, операційна та чиста рентабельність реалізації, рентабельність власного капіталу й активів, є ключовими складовими оцінки фінансових результатів. Вони дають змогу визначити, наскільки ефективно підприємство використовує свої ресурси для досягнення цілей господарської діяльності. [2; 14].

Важливу роль відіграє системна оцінка діяльності підприємства, яка є основою для фінансово-економічного аналізу, оскільки саме завдяки ній можна комплексно оцінювати ефективність ресурсного забезпечення, операційних процесів і фінансової структури. У цьому контексті аналіз допомагає не лише оцінити поточну рентабельність, але й ідентифікувати можливі фінансові слабкості підприємства. Так, наприклад, аналіз ефективності використання капіталу або рентабельності активів дозволяє вчасно коригувати стратегію управління фінансами, знижуючи витрати та підвищуючи фінансову стійкість підприємства [13, с. 20].

Таким чином, в стратегії управління підприємницькою діяльністю ролі аналізу є важливими для формування ефективного фінансового управління, оскільки дозволяють створити комплексну, обґрунтовану основу для прийняття рішень, які стосуються фінансових результатів підприємства.

Висновки до розділу 1

Управління фінансовими результатами підприємства – це цілеспрямована діяльність з управління фінансовими потоками для забезпечення прибутку шляхом аналізу, планування та контролю доходів та витрат. Основними інструментами є фінансовий менеджмент, який включає аналіз показників, таких як виручка, валовий і чистий прибуток, та їх ефективне використання для підвищення рентабельності та досягнення стратегічних цілей.

Фінансові результати відображають ефективність операційної, інвестиційної та фінансової діяльності підприємства, виступаючи критерієм для визначення обсягів і структури реалізації продукції, оптимізації витрат, оцінки інвестиційних проєктів і розроблення фінансових планів. Фінансовий результат (у разі отримання прибутку) виступає одним із головних чинників економічного розвитку підприємства.

Механізм управління фінансовими результатами має індивідуальний характер для кожного підприємства, оскільки потребує врахування специфіки його фінансово-господарської діяльності та умов ринкового середовища, у якому воно функціонує, та охоплює сукупність методів, інструментів і процедур, спрямованих на планування, контроль, оцінювання та вдосконалення фінансових показників підприємства з метою досягнення його стратегічних і оперативних цілей. Основними об'єктами в системі управління фінансовими результатами є: регулювання результатів виробничої діяльності та управління активами. Суб'єктами управління фінансовими результатами виступають керівники та фахівці підприємства й окремих його підрозділів, а також, частково, службовці.

Основним джерелом для аналізу фінансових результатів підприємства є дані фінансової звітності, зокрема форма № 2 «Звіт про фінансові результати (Звіт про сукупний дохід)», а також реєстри аналітичного та синтетичного обліку. Головними складовими дослідження управління фінансовими

результатами є формування методики аналізу, контролю і прогнозування фінансових результатів.

Важливе значення мають результати аналізу прибутковості, окупності та рентабельності підприємства, з метою прогнозування фінансових результатів. Для отримання найбільш якісних, об'єктивних та правдивих прогнозних показників фінансових результатів порівнюють показники фінансової звітності за декілька звітних періодів. Традиційно, в українській практиці аналіз фінансових результатів здійснюється за допомогою горизонтального дослідження зміни економічних показників, з яких він формується.

РОЗДІЛ 2

ЗАГАЛЬНА ХАРАКТЕРИСТИКА ТА АНАЛІЗ ФІНАНСОВИХ РЕЗУЛЬТАТІВ ПРАТ «ЛАНТМАННЕН АКСА»

2.1. Загальна характеристика та основні показники діяльності ПрАТ «Лантманнен Акса»

ПрАТ «Лантманнен Акса» (повна назва – приватне акціонерне товариство «Лантманнен Акса») є частиною скандинавського харчового холдингу Lantmannen. Продукція компанії представлена у 45 країнах світу – фактично в кожній четвертій країні. Річний оборот холдингу перевищує 3 млрд доларів США, його представництва працюють у 18 державах, а штат налічує близько 10 тисяч працівників. В Україні «Лантманнен Акса» займається виробництвом сухих сніданків. Юридична адреса підприємства: вул. Привокзальна, 3, м. Бориспіль, Київська область, 08304.

Історія компанії в Україні розпочалася у 1991 році, коли британська фірма APV-Baker встановила на Бориспільській харчовій фабриці сучасне обладнання для виготовлення швидких сніданків – такої технології в Україні до того часу ще не застосовували. Це дало старт виробництву високоякісних зернових продуктів. Через кілька років, у 1996-му, підприємство було приватизовано.

У 1997 році з'явилася торгова марка START, яка розпочала діяльність лише з двох продуктів, але згодом розширила свій асортимент до 35 найменувань. У 2000 році Бориспільський завод увійшов до складу провідної шведської компанії «Cerealia Group» і отримав нову назву – ВАТ «Сіріалія Україна». У 2004 році на підприємстві стартувало виробництво мюслі та зернових сумішей під брендом «АХА». А 12 квітня 2006 року, відповідно до рішення загальних зборів акціонерів, ВАТ «Сіріалія Україна» було перейменовано на Відкрите акціонерне товариство «Лантманнен Акса», після

чого компанія стала частиною концерну Lantmannen. У 2011 році статус підприємства змінили на Публічне акціонерне товариство «Лантманнен Акса», а у 2016 році – на Приватне акціонерне товариство.

Символом компанії обрано Паросток – знак життя, що підкреслює орієнтацію Lantmannen на розвиток у сферах харчових продуктів, енергетики та сільського господарства [15].

«Лантманнен Акса» є провідним виробником швидких сніданків в Україні завдяки застосуванню сучасних технологій та постійному розширенню свого асортименту. Бренди «START!» і «АХА» добре відомі не лише на українському ринку, а й у Молдові, Грузії, Узбекистані, Казахстані, країнах Балтії та Данії. Нині підприємство пропонує приблизно 190 видів продукції, серед яких пластівці, мюслі, каші, подушечки, кульки, кільця, батончики та різноманітні снеки. Вироби компанії відзначаються високим рівнем якості. Системи менеджменту ПрАТ «Лантманнен Акса» сертифіковані відповідно до міжнародного стандарту FSSC 22000. Для виробництва здебільшого використовуються українські харчові інгредієнти та пакувальні матеріали [15].

Щомісяця на підприємстві проводяться дослідження та експерименти, спрямовані на поліпшення органолептичних характеристик і смакових якостей продукції, а також на підвищення її корисності. Компанія постійно працює над створенням нових видів готової продукції, модернізує виробничі процеси, здійснює поточні ремонти та оновлює обладнання. Контроль якості розпочинається ще на етапі вибору сировини й триває до виходу готового продукту.

На підприємстві впроваджена система LEAD, яка допомагає підвищити ефективність роботи шляхом оптимізації процесів і скорочення витрат. Її мета – забезпечити зростання прибутковості компанії та підвищення продуктивності працівників.

Серед ключових конкурентів компанії «Лантманнен» можна назвати такі підприємства: «Nestle» (Швейцарія; виробництво пластівців, подушечок та фігурних виробів), «Bruggen» (Німеччина; мюслі), Дніпропетровський комбінат

харчових концентратів (пластівці, подушечки, фігурні вироби), ТОВ «СанніФуд» (фігурні вироби) та ТОВ «Рідна їжа» (каші).

У 2022 році сукупний обсяг продажу сухих сніданків (власної продукції та імпортованих товарів) становив 6659 тонн – на 1618 тонн менше, ніж у 2021 році. Падіння обсягів пояснюється зниженням внутрішнього попиту та зменшенням експорту в умовах російської військової агресії. Частка експорту у 2022 році скоротилася до 33,3% через різке падіння закордонних поставок, особливо в період перших місяців війни. Найбільшими зовнішніми ринками залишилися Грузія, Молдова та країни Балтії. Крім того, продукція компанії експортується до Данії, Швеції, Норвегії, Азербайджану, Вірменії, Казахстану, Китаю, Тайваню, Марокко, Гамбії, США, Ірану, Лівану, Румунії, Бахрейну, Саудівської Аравії, Палестини, ОАЕ та інших країн. Основний обсяг реалізації, як і раніше, припадає на український ринок.

Головними подіями 2024 року стали [15]:

1. На 2024 рік була поставлена ціль збільшити обсяг продажів в Україні на 3% в порівнянні з 2023 роком. По факту у 2024 році отримане зростання обсягів продажів в Україні на 4,4% або +202 тон у порівнянні із 2023 роком.

2. За результатами 2024 року експортні продажі склали 41% (ціль була – не менше 40%). Фактичне нарощування експортних обсягів у 2024 році склало +17,7% або +498 тон до обсягів 2023 року за рахунок зростання обсягів продажу в Молдову, Грузію, Данію та Швецію, а також завдяки відвантаженням в країни Західної Європи: Італію та Іспанію (124 тон), появі нових ринків у Греції, Польщі, Великої Британії та Північної Ірландії у другій половині 2024 року (125 тон). Подальше збільшення долі експорту у структурі продажів є основним фокусом і на 2025 рік.

3. Найуспішнішою категорією 2024 року стала Гранола АХА, завдяки перезапуску цієї категорії, зміні рецептур, формату та дизайну пакування, вдалось збільшити продажі цієї високомаржинальної категорії на 22% до 2023 року.

4. Також приріст обсягів продажів на 27% показали подушки (за рахунок введення одного СКЮ в АТБ та збільшення обсягів продажу в Швецію) та кульки з какао на 18% (збільшення обсягів відвантажень в Грузію, яка є найбільшим споживачем цього СКЮ). Падіння відбулось по солоних кашах в саше (-10,8 тон або 68%), на 2025 рік планується скорочення асортименту в цій категорії. Також падіння на 6-7% відбулось по зернових батончиках та фігурках. Решта категорій залишаються на рівні минулого року або показують зростання на 2-5%.

5. У 2024 року була проведена зміна рецептур по сухих сніданках (перейшли з пальмової олії на висоолеїнову соняшникову олію) із заміною формату плівки. На початок 2025 року запланований редизайн сухих сніданків під ТМ Start! та збагачення продукції вітамінами та мінералами, а також проведення рекламної кампанії для збільшення обсягів продажів в Україні.

6. Затверджений у 2023 році проект по запуску виробництва солоних снєків знаходиться на фінальній стадії. В грудні 2024 року було проведено тестування нового продукту. Перші відвантаження плануються в лютому 2025 року.

Середньооблікова чисельність штатних працівників облікового складу за 2024 рік склала 215 чол. У порівнянні із 2023 роком вона збільшилася на 2%. Загальний фонд оплати праці у 2024 році склав 130 035,4 тис. грн. У порівнянні із 2023 роком витрати на оплату праці працівників Товариства збільшились на 24%. Щороку вимоги до професійної підготовки персоналу зростають, тому кадрова політика Товариства орієнтована на розвиток кваліфікації працівників, їхнє особистісне зростання та підвищення результативності роботи. Підприємство забезпечує своєчасну виплату заробітної плати, надає соціальні й матеріальні пільги, а також заохочує працівників до навчання та отримання нових знань [15].

Підприємство є учасником низки галузевих об'єднань, серед яких Асоціація товарної нумерації України «ДжиЕсі Україна», Торгово-промислова палата України, Європейська Бізнес Асоціація, Рада незалежних бухгалтерів і

аудиторів (РНБА) та Київська обласна громадська організація «КАЙДЗЕН Клуб в Україні».

Компанія не здійснює спільних проектів з іншими установами чи підприємствами, і пропозицій щодо її реорганізації від сторонніх організацій не надходило.

У ПрАТ «Лантманнен Акса» немає фізичних осіб, яких можна було б визначити як кінцевих бенефіціарних власників, оскільки фактичними власниками є близько 18 тисяч шведських фермерів (кількість може змінюватися), і частка кожного з них становить менше 10%.

2.2. Оцінка фінансових результатів ПрАТ «Лантманнен Акса»

Основною метою оцінки фінансово–господарської діяльності підприємства є отримання невеликого числа ключових (найбільш інформативних) параметрів, що дають об'єктивну і точну картину фінансового стану підприємства, його прибутків і збитків, змін у структурі активів і пасивів, у розрахунках з кредиторами і дебіторами.

Аналіз фінансово-господарської діяльності – це сукупність аналітичних процедур, які ґрунтуються, як правило, на загальнодоступній інформації фінансового характеру та призначені для оцінки стану й ефективності використання економічного потенціалу підприємства, а також прийняття управлінських рішень стосовно оптимізації його діяльності або участі в ній.

Фінансовий результат діяльності підприємства відображається у зростанні його вартості, що відображається у звітності зростанням власного капіталу, тобто прибутком, збільшення якого означає примноження фінансових ресурсів.

Здатність підприємства забезпечувати постійний приріст власного капіталу може бути оцінена системою показників фінансових результатів. Різні напрями основної діяльності підприємства, що пов'язані з виробництвом та реалізацією продукції (товарів, робіт, послуг), а також фінансової та інвестиційної

діяльності дістають остаточну грошову оцінку в сукупності показників фінансових результатів. Ці показники відображаються в формі 2 «Звіт про фінансові результати» (розділ I «Фінансові результати»).

Аналіз фінансових результатів підприємства ПрАТ «Лантманнен Акса» наведений у табл. 2.1.

Аналіз фінансових результатів діяльності підприємства в табл. 2.1 свідчить, що після просідання у 2022 році ПрАТ «Лантманнен Акса» демонструє впевнене щорічне зростання продажів. Так, динаміка чистого доходу від реалізації показала незначне падіння (-3,6%) у 2022 році порівняно з 2021 роком, значне зростання (+25,2%) у 2023 році порівняно з 2022 роком, стабільне нарощення доходів у 2024 році порівняно з 2023 роком та загалом зростання за чотири роки на 49,1%.

Аналіз собівартості показав, що собівартість зростає, але темпи її зростання нижчі за темпи зростання доходу, що позитивно впливає на прибутковість. Так, спостерігаємо зниження порівняно з попереднім роком у 2022 році на 2,2%, підвищення у 2023 році на 26,8%, у 2024 році – на 18,6% та загалом за чотири роки на 47,1%.

Валовий прибуток демонстрував падіння на 7,2% у 2022 році, підвищення на 20,6% у 2023 році на 38%. У 2024 році валовий прибуток зріс істотно, на 38% – ознака покращення операційної ефективності. Зростання за чотири роки становило 54,4%.

Інші операційні доходи зазнали у 2022 році різкого зростання (через разове збільшення), а у 2023–2024 – падіння до звичайного рівня.

Щодо адміністративних витрат, то у 2022 році спостерігаємо зниження на 28%, очевидно, внаслідок оптимізації, у 2023 році – зростання на 16,5% та зростання за у 2024 році на 37% внаслідок можливого розширення або подорожчання адміністрування.

Витрати на збут показали стале зростання щороку (особливо у 2023–2024 +58,3%). Це може свідчити про активну маркетингову чи логістичну діяльність для підтримки продажів.

Таблиця 2.1

Аналіз фінансового результату ПрАТ «Лантманнен Акса» за 2021–2024 рр.

Стаття	Період, тис.грн				Абсолютне відхилення, тис.грн (+/-)				Відносне відх., %			
	2021 рік	2022 рік	2023 рік	2024 рік	2022–2021	2023–2022	2024–2023	2024–2021	2022/2021	2023/2022	2024/2023	2024/2021
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13
Чистий дохід від реалізації продукції (товарів, робіт, послуг)	582360	561331	702562	868570	-21029	141231	166008	286210	-3,6	25,2	23,6	49,1
Собівартість реалізованої продукції (товарів, робіт, послуг)	420241	410911	521170	618270	-9330	110259	97100	198029	-2,2	26,8	18,6	47,1
Валовий: прибуток	162119	150420	181392	250300	-11699	30972	68908	88181	-7,2	20,6	38,0	54,4
Інші операційні доходи	1602	24202	6719	6385	22600	-17483	-334	4783	1410,7	-72,2	-5,0	298,6
Адміністративні витрати	36700	26426	30797	42207	10274	4371	11410	5507	-28,0	16,5	37,0	15,0
Витрати на збут	94030	97662	127093	148851	3632	29431	21758	54821	3,9	30,1	58,3	17,1
Інші операційні витрати	4882	4195	4684	7679	-687	489	2995	2797	-14,1	11,7	57,3	63,9
Фінансовий результат від операційної діяльності: прибуток	28109	46339	25537	57948	18230	-20802	32411	29839	64,9	-44,9	126,9	106,2
Інші фінансові доходи	2001	-	-	-	-2001	-	-	-	-100,0	-	-	-
Інші доходи	130	28	-	4633	-102	-28	4633	4503	-78,5	-100,0	-	3463,8
Фінансові витрати	6682	29890	21567	24910	23208	-8323	3343	18228	347,3	-27,8	272,8	15,5
Інші витрати	5124	10924	7291	5488	5800	-3633	-1803	364	113,2	-33,3	-24,7	7,1
Фінансовий результат до оподаткування: прибуток/збиток	18434	5553	-3321	32183	-12881	-8874	35504	13749	-69,9	-160,0	869,1	74,6
Витрати (дохід) з податку на прибуток	4200	2475	1306	7603	-1725	-1169	6297	3403	-41,1	-47,2	81,0	81,0
Чистий фінансовий результат: прибуток / збиток	14234	3078	-4627	24580	-11156	-7705	29207	10348	-78,4	-250,3	431,2	72,7

Операційний прибуток зріс у 2022 році на 64,9% порівняно з 2021 роком, у 2023 – знизився на 44,9%, а у 2024 – знову зріс на 126,9%. Після падіння у 2023 році підприємство у 2024 демонструє сильне відновлення, збільшуючи операційний прибуток більш ніж удвічі.

Інші фінансові доходи повністю зникли після 2021 року, а фінансові витрати зазнали різкого збільшення кредитного навантаження / відсоткових платежів у 2022 році порівняно з 2021 роком (+347%), знизились у 2023 році на 27,8% та знову зросли у 2024 році на 272,8%. Сильні коливання свідчать про нестабільну боргову політику.

Фінансовий результат до оподаткування продемонстрував падіння на 69,9% у 2022 році порівняно з 2021 роком, у 2023 році підприємство переходить у збиток, а у 2024 році відбувся великий стрибок (+869%) – повернення до значного прибутку. Отже, 2024 рік став для підприємства проривним у фінансовій стабілізації.

Зростання податку на прибуток у 2024 році (+81%) відповідає збільшенню прибутковості. Чистий фінансовий результат становив 14234 тис. грн, 3078 тис. грн, -4 627 тис. грн (збиток) та 24 580 тис. грн у 2021-2024 роках відповідно. Тобто, відбулися ключові зміни на підприємстві: 2023 рік – перехід у збиток, 2024 рік – повернення до високого прибутку, а загалом за чотири роки спостерігається довгострокове зростання.

Таким чином, підприємство пройшло кризовий період у 2022–2023 роках, що відобразилося у зниженні доходів, зростанні фінансових витрат та формуванні збитку у 2023 році.

Проте у 2024 році відбулося суттєве покращення всіх ключових показників: зростання чистого доходу; збільшення валового прибутку; відновлення операційного прибутку; значне підвищення чистого прибутку.

Водночас зберігаються ризики, пов'язані зі зростанням адміністративних, збутових і фінансових витрат. Підприємство демонструє високу відновлюваність і потенціал зростання, але потребує контролю структури витрат та оптимізації боргового навантаження.

Стійкість фінансового стану підприємства в значній мірі залежить від доцільності та правильності вкладення фінансових ресурсів в активи, які є динамічними за своєю природою.

Для більш розгорнутого аналізу проведемо оцінку перспектив розвитку підприємства, на основі горизонтального аналізу активів підприємства.

Докладніше розглянемо зміни показників активів в табл. 2.2:

Горизонтальний аналіз активів ПрАТ «Лантманнен Акса» за 2021-2024 роки показав, що нематеріальні активи постійно знижувалися: $-46,5\%$ (2022), $-29,8\%$ (2023), $-1,55\%$ (2024). Загальне падіння за 2021–2024 склало $63,1\%$. Це означає, що підприємство або припинило інвестувати в нематеріальні ресурси, або відбулася амортизація без оновлень. Це може зменшувати інноваційний потенціал.

За статтею «Незавершені капітальні інвестиції» спостерігаємо незначне зменшення ($-3,7\%$) у 2022 році, різке падіння ($-74,3\%$) у 2023 році, що може свідчити про завершення проектів або скорочення інвестицій та сильне зростання ($+240,5\%$) у 2024 році. За чотири аналізовані роки відбулося загальне падіння на $15,7\%$. Отже, у 2023 році інвестиційна діяльність практично зупинилась, але у 2024 році підприємство знову почало активно інвестувати.

Основні виробничі фонди зростають, що вказує на оновлення або розширення виробничих потужностей. Так, за чотири роки зростання становило 16% .

За статтею «Відстрочені податкові активи» спостерігаємо стабільне зниження рік за роком. За 2021–2024 зниження становило $26,5\%$. Це може свідчити про зменшення майбутніх податкових пільг або зменшення перенесених збитків.

Таким чином, незважаючи на коливання окремих статей, необоротні активи зросли за весь період зросли на $8,8\%$, що свідчить про стабільний розвиток матеріально-технічної бази.

Аналіз динаміки складових оборотних активів засвідчив, що запаси у 2022 році зросли на $41,8\%$, у 2023 році знизилась на $28,2\%$, у 2024 – знову зросли на $44,6\%$. За весь аналізований період відбулося зростання на $47,1\%$. Такі значні коливання можуть свідчити про нестабільні обсяги виробництва/продажів або зміну політики запасів.

Таблиця 2.2

Горизонтальний аналіз активів ПрАТ «Лантманнен Акса» за 2021–2024 рр.

Стаття	Період, тис.грн				Абсолютне відхилення, тис.грн (+/-)				Відносне відх., %			
	2021 рік	2022 рік	2023 рік	2024 рік	2022–2021	2023–2022	2024–2023	2024–2021	2022/2021	2023/2022	2024/2023	2024/2021
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13
I. Необоротні активи												
Нематеріальні активи	5673	3034	2129	2096	-2639	-905	-33	-3577	-46,5	-29,8	-1,55	-63,1
Незавершені капітальні інвестиції	10539	10148	2608	8881	-391	-7540	6273	-1658	-3,7	-74,3	240,5	-15,7
Основні засоби	107991	104100	118023	125223	-3891	13923	7200	17232	-3,6	13,4	6,1	16,0
Відстрочені податкові активи	3582	2915	2815	2631	-667	-100	-184	-951	-18,6	-3,4	-6,5	-26,5
Усього за розділом I	127785	120197	125575	139005	-7588	5378	13430	11220	-5,9	4,5	10,7	8,8
II. Оборотні активи												
Запаси	60789	86174	61860	89437	25385	-24314	27557	28648	41,8	-28,2	44,6	47,1
Дебіторська заборгованість за продукцію, товари, роботи, послуги	129214	115336	171020	197862	-13878	55684	26842	68648	-10,7	48,3	15,7	53,1
Дебіторська заборгованість: - за виданими авансами	9719	5184	5286	6706	-4535	102	1420	-3013	-46,7	2,0	26,9	-31,0
- з бюджетом	5243	6363	6701	15923	1120	338	9222	10680	21,4	5,3	137,6	203,7
Інша поточна дебіторська заборгованість	139	17	16	58	-122	-1	42	-81	-87,8	-5,9	262,5	-58,3
Грошові кошти та їх еквіваленти	8146	43568	29152	22391	35422	-14416	-6761	14245	434,8	-33,1	-23,2	174,9
Інші оборотні активи	-	1410	649	25	1410	-761	-624	25	100,0	-54,0	-96,1	-
Усього за розділом II	213250	258052	274684	332402	44802	16632	57718	119152	21,0	6,4	21,0	55,9
Баланс	341035	378249	400259	471407	37214	22010	71148	130372	10,9	5,8	17,8	38,2

Щодо дебіторської заборгованості за продукцію, то у 2022 році спостерігаємо зниження на 10,7%, у 2023 році – зростання на 48,3%, у 2024 році також зростання на +15,7% і загалом за весь період – зростання на 53,1%. Це може свідчити про можливі ризики неплатежів, але також про збільшення обсягів продажів у кредит.

Дебіторська заборгованість за авансами, яка знизилась за період на 31%, може свідчити про те, що підприємство зменшило авансування контрагентів, що може покращити ліквідність.

Дебіторська заборгованість з бюджетом продемонструвала стабільне зростання: +21,4%, +5,3%, +137,6% по 2021-2024 роках відповідно та за весь період – на 203,7%. В даному випадку можливі податкові переоплати чи відшкодування ПДВ.

Інша поточна дебіторська заборгованість зазнала загального падіння на 58,3%, що свідчить про оптимізацію та очищення балансу.

Грошові кошти та їх еквіваленти різко зросли у 2022 (+434,8%), у 2023 та 2024 роках зазнали падіння на 33,1% та 23,2% відповідно, а загалом за чотири роки спостерігаємо зростання на 174,9%. Отже, після піку у 2022 році залишки коштів зменшуються – ймовірно, через інвестиції чи зростання витрат.

Інші оборотні активи з'явилися у 2022 році і різко впали у 2024, тобто, вони можуть бути разовими операціями.

Таким чином, аналіз динаміки оборотних активів показав, що кожного року обсяг оборотних активів зростає, отже, підприємство активно нарощує оборотні активи, що підвищує його поточну ліквідність, але збільшення дебіторської заборгованості може нести ризики оборотності коштів. Підприємство розвивається, збільшує активи та масштаби діяльності. Загалом, підприємство показує позитивну динаміку розвитку, але потребує контролю за ліквідністю та управлінням дебіторською заборгованістю.

Аналіз динаміки пасиву балансу ПрАТ «Лантманнен Акса» за 2021–2023 роки в табл. 2.3 дає підстави зробити такі висновки.

Зареєстрований капітал протягом 2021–2024 рр. мав значення 63262 тис. грн і не змінювався., Отже, статутний капітал стабільний, не збільшувався і не зменшувався.

Таблиця 2.3

Динаміка пасиву балансу ПрАТ «Лантманнен Акса» за 2021–2024 рр.

Стаття	Період, тис.грн				Абсолютне відхилення, тис.грн (+/-)				Відносне відх., %			
	2021 рік	2022 рік	2023 рік	2024 рік	2022–2021	2023–2022	2024–2023	2024–2021	2022/2021	2023/2022	2024/2023	2024/2021
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13
I. Власний капітал												
Зареєстрований капітал	63262	63262	63262	63262	-	-	-	-	-	-	-	-
Резервний капітал	5758	6470	6624	6624	712	154	-	866	12,4	2,4	-	15,0
Нерозподілений прибуток (непокритий збиток)	100361	101981	95805	119893	1620	-6176	24088	19532	1,6	-6,1	25,1	19,5
Усього за розділом I	169381	171713	165691	189779	2332	-6022	24088	20398	1,4	-3,5	14,5	12,0
II. Довгострокові зобов'язання і забезпечення												
Інші довгострокові зобов'язання	69896	86934	93066	12503	17038	6132	-80563	-57393	24,4	7,1	-86,5	-82,1
Усього за розділом II	69896	86934	93066	12503	17038	6132	-80563	-57393	24,4	7,1	-86,6	-82,1
III. Поточні зобов'язання і забезпечення												
Короткострокові кредити банків	17450	39744	45000	143005	22294	5256	98005	125555	127,8	13,2	217,8	719,5
Поточна кредиторська заборгованість: за довгостроковими зобов'язаннями	2941	1543	3839	5026	-1398	2296	1187	2085	-47,5	148,8	30,9	70,9
за товари, роботи, послуги	70670	61706	68868	101240	-8964	7162	32372	30570	-12,7	11,6	47,0	43,3
за розрахунками з бюджетом	1771	1510	1334	1479	-261	-176	145	-292	-14,7	-11,6	10,9	-16,5
за розрахунками зі страхування	1572	1989	2161	1997	417	172	-164	425	26,5	8,6	-7,6	27,0
за розрахунками з оплати праці	5687	7674	8828	9657	1987	1154	829	3970	34,9	15,0	9,4	69,8
за одержаними авансами	1009	2021	1866	4513	1012	-155	2647	3504	100,3	-7,7	141,9	347,3
Інші поточні зобов'язання	478	3415	9606	2208	2937	6191	-7398	1730	614,4	181,3	-77,0	361,9
Усього за розділом III	101758	119602	141502	269125	17844	21900	127623	167367	17,5	18,3	90,2	164,5
Баланс	341035	378249	400259	471407	37214	22010	71148	130372	10,9	5,8	17,8	38,2

Резервний капітал зріс у 2022 році на 12,4%, у 2023 – на 2,4%., у 2024 р. залишався таким самим, як у 2023 р, а за весь період зріс на 15%. Це свідчить про поступове формування резервів та підтримку фінансової стійкості.

Нерозподілений прибуток (непокритий збиток) збільшився у 2022 році порівняно з 2021 роком на 1,6%, проте у 2023 році відбулося зменшення на 6,1% через збитки або виплати дивідендів. Далі у 2024 році знову відбулося зростання на 25,1%, а загалом за весь період – на 19,5%. Підприємство відновило накопичення прибутку у 2024 році після падіння у 2023 році.

Власний капітал мав динаміку незначних коливань: +1,4% (2022), –3,5% (2023), +14,5% (2024), а за 2021–2024 – зростання на 12%. Це свідчить про підвищення фінансової стійкості підприємства.

Аналіз довгострокових зобов'язань показав, що інші довгострокові зобов'язання зросли у 2022 році на 24,4% порівняно з 2021 роком, у 2023 – на 7,1%. Проте у 2024 році спостерігаємо зменшення їх обсягу на 86,5% внаслідок значного погашення зобов'язань або списання. Загалом за чотири аналізовані роки інші довгострокові зобов'язання зменшилися на 82,1%, тобто, підприємство суттєво скоротило довгострокові зобов'язання у 2024 році, що зменшує фінансове навантаження.

Аналіз поточних зобов'язань засвідчив, що короткострокові кредити банків зросли на 127,8% у 2022 році, також відбулося зростання у наступних 2023-2024 роках на 13,2% та 217,8% відповідно. За 2021–2024 зростання становило 719,5%. Таке значне зростання короткострокових боргів у 2024 році, можливо, для фінансування оборотних активів або інвестицій.

За поточна кредиторська заборгованість за довгостроковими зобов'язаннями відбулися такі зміни: за товари, роботи, послуги: коливання (зростання у 2024 на +47%); за розрахунками з бюджетом: зниження загалом; за оплатою праці: стабільне зростання (69,8% за період); за одержаними авансами: +347,3% за період

За іншими поточними зобов'язаннями спостерігаємо сильне коливання (361,9% за період). Всього поточні зобов'язання зросли у 2022 році порівняно

з 2021 роком на 17,5%, у 2023 – на 18,3%, у 2024 – на 90,2%. За 2021–2024 зростання склало 164,5%.

Основним джерелом зростання загального балансу є поточні зобов'язання, насамперед, короткострокові кредити банків. Це вказує на зростання фінансового ризику через збільшення боргового навантаження.

Таким чином, можна констатувати, що баланс зростає: з 2021 року до 2024 на 38,2%, досягаючи 471407 тис. грн. Власний капітал зростає помірно (+12%), забезпечуючи фінансову стабільність. Довгострокові зобов'язання різко скорочено у 2024 році (–82%), що знижує фінансове навантаження. Поточні зобов'язання зросли стрімко, особливо короткострокові кредити банків (+720%), що може створювати ліквідні ризики. Структура фінансування змінилася: підприємство більше покладається на поточні борги, ніж на довгострокові зобов'язання.

Проаналізуємо структуру пасиву підприємства в табл. 2.4.

Аналіз структури пасиву свідчить про те, що у 2024 році власний капітал складає 189779 тис. грн, що становить 40,3% балансу. Основну питому вагу складає нерозподілений прибуток (119 893 тис. грн, 25,4%), зареєстрований капітал – 13,4%, резервний – лише 1,4%. Спостерігається стабільне зростання нерозподіленого прибутку у 2024 році після падіння в 2023 році. Доля власного капіталу зменшилася з 49,7% у 2021 році до 40,3% у 2024, що свідчить про зростання залежності від зовнішніх джерел фінансування.

Щодо довгострокових зобов'язань, то можна побачити, що у 2024 році довгострокові зобов'язання складають лише 12503 тис. грн (2,65%). Порівняно з 23,3% у 2023, це значне скорочення, що може вказувати на погашення боргів або переорієнтацію на короткострокове фінансування. Така структура знижує фінансовий ризик за довгостроковими зобов'язаннями, але підвищує потребу в ліквідності для погашення короткострокових зобов'язань.

Структура пасиву ПрАТ «Лантманнен Акса» за 2021–2024 рр.

Пасив	2021		2022		2023		2024	
	Тис. грн	%	Тис. грн	%	Тис. грн	%	Тис. грн	%
I. Власний капітал								
Зареєстрований (пайовий) капітал	63262	18,6	63262	16,7	63262	15,8	63262	13,4
Резервний капітал	5758	1,7	6470	1,7	6624	1,7	6624	1,4
Нерозподілений прибуток (непокритий збиток)	100361	29,4	101981	27,0	95805	23,9	119893	25,4
Усього за розділом I	169381	49,7	171713	45,4	165691	41,4	189779	40,3
II. Довгострокові зобов'язання і забезпечення								
Інші довгострокові зобов'язання	69896	20,5	86934	23,0	93066	23,3	12503	2,65
Усього за розділом II	69896	20,5	86934	23,0	93066	23,3	12503	2,65
III. Поточні зобов'язання і забезпечення								
Короткострокові кредити банків	17450	5,1	39744	10,5	45000	11,2	143005	30,3
За довгостроковими зобов'язаннями	2941	0,9	1543	0,4	3839	1,0	5026	1,07
за товари, роботи, послуги	70670	20,7	61706	16,3	68868	17,2	101240	21,5
за розрахунками з бюджетом	1771	0,5	1510	0,4	1334	0,3	1479	0,31
за розрахунками зі страхування	1572	0,46	1989	0,5	2161	0,5	1997	0,42
за розрахунками з оплати праці	5687	1,7	7674	2,0	8828	2,2	9657	2,05
за одержаними авансами	1009	0,3	2021	0,5	1866	0,5	4513	0,96
Інші поточні зобов'язання	478	0,1	3415	0,9	9606	2,4	2208	0,47
Усього за розділом III	101758	29,8	119602	31,6	141502	35,4	269125	57,1
Баланс	341035	100	378249	100	400259	100	471407	100

Поточні зобов'язання у 2024 році становлять 269125 тис. грн (57,1%), що є основним джерелом фінансування діяльності підприємства. Основними статтями є: короткострокові кредити банків – 143 005 тис. грн (30,3%), значне збільшення порівняно з 2023 (в 3,2 рази); за товари, роботи, послуги – 101 240 тис. грн (21,5%).

Зростання короткострокових кредитів підвищує фінансовий ризик ліквідності, адже велика частка зобов'язань підлягає погашенню у короткий термін.

Загалом динаміка пасиву за 2021–2024 роки свідчить про те, що баланс збільшився з 34 035 тис. грн у 2021 до 471407 тис. грн у 2024, тобто, на 38,2%. Власний капітал знизився у частці балансу з 49,7% до 40,3%, хоча в

абсолютному значенні зріс на 20 398 тис. грн. Довгострокові зобов'язання значно скоротилися, тоді як поточні зобов'язання зросли більш ніж у 2 рази, що зміщує фінансову залежність у бік короткострокового боргу.

Таким чином, можна зробити висновок, що власний капітал покриває 40% пасиву – це допустимий рівень, але нижчий, ніж раніше. Стосовно ліквідності: високий рівень короткострокових зобов'язань (особливо банківських кредитів) створює ризик нестачі коштів для своєчасного погашення. Основним фінансовим ризиком для підприємства у 2024 році є залежність від короткострокового кредитного фінансування. Позитивним фактором є те, що відбулося збільшення нерозподіленого прибутку і зростання абсолютного обсягу власного капіталу.

Для оцінки фінансового стану підприємства проведемо спочатку аналіз ліквідності балансу в табл. 2.5.

Таблиця 2.5

**Ліквідність балансу підприємства ПрАТ «Лантманнен Акса»
за 2021-2024 рр.**

Актив	Сума тис. грн.				Пасив	Сума тис. грн.			
	2021 р.	2022 р.	2023 р.	2024 р.		2021 р.	2022 р.	2023 р.	2024 р.
1. Найбільш ліквідні активи (А1)	8146	43568	29152	22391	1. Негайні пасиви (П1)	83830	76443	86896	166885
2. Активи, що швидко реалізуються (А2)	144315	126900	183023	210327	2. Короткострокові пасиви (П2)	17928	43159	54606	101240
3. Активи, що реалізуються повільно (А3)	60789	87584	62509	89437	3. Довгострокові пасиви (П3)	69896	86934	93066	12503
4. Активи, що важко реалізуються (А4)	127785	120197	125575	139005	4. Постійні пасиви (П4)	169381	171713	165691	189779
Баланс	341035	378249	400259	471407	Баланс	341035	378249	400259	471407

Аналіз ліквідності балансу свідчить, що більшість активів підприємства у 2024 році ($\approx 44,6\%$) складають активи, що швидко реалізуються (210327 тис. грн), що добре для підтримання ліквідності підприємства. Найбільш ліквідні

активи – лише 4,7%, що обмежує можливість швидко погасити негайні зобов'язання.

В пасивах спостерігається висока частка негайних і короткострокових пасивів ($\approx 57\%$), що перевищує частку найбільш ліквідних активів. Це підвищує фінансовий ризик ліквідності.

Власний капітал (П4) забезпечує 40,3% фінансування, що помірно стабільно. Власні кошти формують значну частину фінансування активів. Ризиком для підприємства є те, що значна частка зобов'язань не покривається негайно ліквідними активами, що потребує контролю грошових потоків і короткострокового фінансування.

Довгострокові зобов'язання дуже низькі (2,65%), що свідчить про обмежене використання довгострокових кредитів або зобов'язань. Це може означати низький рівень фінансового ризику, пов'язаного з погашенням боргів у довгостроковій перспективі.

Поточні зобов'язання складають більшість пасивів – 57%. Значна частина їх – негайні пасиви (166 885 тис. грн), що може створювати тиск на ліквідність. Однак, порівняння з найбільш ліквідними активами (22391 тис. грн) і активами, що швидко реалізуються (210327 тис. грн), показує, що підприємство має достатньо оборотних активів для покриття своїх короткострокових зобов'язань.

Баланс повністю збалансований: активи і пасиви рівні – 471 407 тис. грн.

Далі проведемо аналіз показників ліквідності підприємства, який дає змогу передбачити можливість покрити активи за допомогою пасивів (табл. 2.6).

За результатами розрахунків показників ліквідності в табл. 2.6 можна зробити висновок, що ліквідність підприємства в цілому погіршується протягом 2021–2024 рр., особливо у 2023–2024 рр. Найбільше занепокоєння викликають абсолютна ліквідність, швидка ліквідність та поточна ліквідність, які в 2024 р. наближаються або опускаються нижче мінімальних нормативів.

Таблиця 2.6

Показники ліквідності ПрАТ «Лантманнен Акса» за 2021-2024 рр.

Показник	Норма тив	2021	2022	2023	2024	Абсолютні відхилення, +/-			
						2022- 2021	2023- 2022	2024- 2023	2024- 2021
Коефіцієнт абсолютної ліквідності	0,2-0,35	0,08	0,36	0,21	0,08	0,28	-0,15	-0,13	0
Коефіцієнт швидкої ліквідності	0,7-1,5	1,50	1,43	1,50	0,90	-0,07	0,07	-0,6	-0,6
Коефіцієнт поточної ліквідності	1,0-2,5	2,10	2,16	1,94	1,24	0,06	-0,22	-0,7	-0,86
Коефіцієнт критичної ліквідності	0,7-1,5	1,24	1,25	1,17	0,90	0,01	-0,08	-0,27	-0,34

Коефіцієнт абсолютної ліквідності показує частку поточних зобов'язань, які можуть бути негайно погашені за рахунок найбільш ліквідних активів (гроші + їх еквіваленти). Встановлена норма: 0,2–0,35. В динаміці спостерігаємо різке покращення у 2022 році порівняно з 2021 роком, значення навіть перевищило норму на 0,28. У 2023 році спостерігаємо падіння до межі норми на 0,15, а у 2024 році падіння нижче норми до критично низького рівня на 0,13. Загалом за чотири роки відбулося повернення до слабкої позиції 2021 р. Це свідчить про те, що у 2024 р. підприємство має вкрай низький запас грошових ресурсів для негайного покриття боргів. Фінансова стійкість у короткостроковій перспективі знижується.

Коефіцієнт швидкої ліквідності, норма якого 0,7–1,5, характеризує здатність покривати короткострокові зобов'язання без продажу запасів. Його динаміка характеризується незначним погіршенням у 2023 році проти 2021 року, поверненням до позначки 2021 року у 2023 році (+0,07), різким падінням на 0,6 у 2024 році. За 2024–2021 також відбулося падіння на 0,6. Отже, у 2024 р. коефіцієнт різко зменшився та лишається в межах норми, але

на нижній її межі, що сигналізує про потенційні проблеми із розрахунками без використання запасів.

Коефіцієнт поточної ліквідності показує можливість покривати поточні зобов'язання усіма оборотними активами. Його рекомендована норма становить 1,0–2,5. Протягом аналізованих років спостерігається його погіршення. У 2024 р. значення ближче до мінімальної межі норми. Значення коефіцієнта свідчать, що запас фінансової міцності суттєво скоротився.

Коефіцієнт критичної ліквідності (норма: 0,7–1,5) близький до коефіцієнту швидкої ліквідності, але враховує дебіторську заборгованість. Його значення мають аналогічну тенденцію до попереднього коефіцієнта. У 2024 р. коефіцієнт ще в межах норми, але з тенденцією до погіршення тобто, залежність від дебіторської заборгованості зростає.

Таким чином, аналіз показників ліквідності засвідчив, що у 2021–2022 рр. підприємство демонструвало достатній рівень ліквідності. Частина коефіцієнтів до 2023 р. перевищувала нормативи, що свідчило про понаднормову фінансову стійкість. Проте, спостерігалися негативні тенденції, а саме, у 2023–2024 рр. – різке погіршення всіх показників ліквідності. Головним ризиком є те, що підприємству може бракувати ліквідних ресурсів для своєчасного покриття короткострокових зобов'язань, що збільшує ризики затримок у платежах та залежності від зовнішнього фінансування.

Рекомендаціями для ПрАТ «Лантманнен Акса» є такі:

1. Збільшити грошові кошти на рахунках (оптимізувати дебіторську заборгованість, прискорити інкасацію виручки).
2. Зменшити короткострокові зобов'язання або реструктуризувати частину в довгострокові.
3. Контролювати рівень запасів, щоб не допустити їхнього надлишку, який «заморожує» оборотний капітал.
4. Переглянути політику кредитування покупців (скорочення періоду відстрочки платежів).

Далі проведемо аналіз ділової активності підприємства в табл. 2.7, який полягає у дослідженні рівнів і динаміки різних фінансових коефіцієнтів оборненості, які є відносними показниками фінансових результатів діяльності господарюючого суб'єкта [16, с. 179].

Таблиця 2.7

**Аналіз ділової активності в частині активів ПрАТ «Лантманнен Акса»
за 2021-2024 рр.**

Показники	2021 р	2022 р	2023 р	2024 р	Відносне відхилення, %			
					2022 / 2021	2023 / 2022	2024 / 2023	2024 / 2021
Оборотність оборотних активів	2,73	2,18	2,56	2,61	-20,15	17,43	+1,95	-4,40
Тривалість одного обороту оборотних активів	133	167	142	139	25,56	-14,97	-2,11	+4,51
Коефіцієнт закріплення оборотних активів	0,37	0,46	0,39	0,38	24,32	84,78	-2,56	+2,70
Оборотність виробничих запасів	6,91	4,77	8,42	6,91	-30,97	76,52	-17,93	0
Тривалість одного обороту виробничих запасів	52	76	43	52	46,15	-43,42	+20,93	0
Коефіцієнт оборотності дебіторської заборгованості	4,04	4,42	3,84	3,94	9,41	-13,12	+2,60	-2,48
Тривалість одного обороту дебіторської заборгованості	90	82	95	92	-8,89	15,85	-3,16	+2,22
Коефіцієнт оборотності кредиторської заборгованості	6,95	7,34	8,09	7,27	5,61	10,22	-10,14	+4,60
Тривалість одного обороту кредиторської заборгованості	52	49	45	50	-5,77	-8,16	+11,11	-3,85
Коефіцієнт обертання грошових коштів	71,49	12,88	25,10	38,79	-81,98	94,88	+54,53	-45,74

Продовження табл. 2.7

Тривалість одного обороту грошових коштів	5,11	28,33	15,15	9,41	454,40	-46,52	-37,90	+84,15
Оборотність усіх активів	1,71	1,48	1,76	1,84	-13,45	18,92	+4,55	+7,60
Тривалість одного обороту усіх активів	213	245	207	198	15,02	-15,51	-4,35	-7,04
Тривалість операційного циклу	142	158	138	144	11,27	-12,66	+4,35	+1,41
Тривалість фінансового циклу	90	109	93	94	21,11	-14,68	+1,08	+4,44

Аналіз ділової активності підприємства в частині активів засвідчив, що після падіння в 2022 році підприємство покращило оборотність у 2023–2024 рр. Проте відновлення неповне: рівень 2024 р. все ще нижчий, ніж у 2021 р. Є певні проблеми з ефективністю використання оборотних активів.

У 2022 р. відбулося суттєве погіршення оборотності Виробничі запаси (зростання тривалості обороту на 46 %), далі, у 2023 р. – різке покращення, а у 2024 р. – часткове погіршення, але ситуація стабільніша, ніж у 2022 р. Таким чином, обсяг запасів коливається, політика управління запасами нестабільна.

Дебіторська заборгованість у 2023 р. зазнала погіршення оборотності (–13%), зростання строків погашення. У 2024 р. відбулося помірне покращення, але рівень гірший, ніж у 2021 р. Отже, підприємству варто посилити контроль за дебіторами.

Щодо кредиторської заборгованості, то у 2022–2023 рр. її оборотність покращується, а у 2024 р. спостерігаємо зниження оборотності (строки оплати постачальникам зросли). Це означає, що підприємство повільніше розраховується з постачальниками, що може бути ознакою браку коштів або зміни стратегії управління грошовими потоками.

Коефіцієнт обертання грошових коштів свідчить про різкий провал (оборотність впала на 82%) у 2022 році, активне відновлення у 2023–2024 рр.,

але рівень 2024 р. все одно значно нижчий, ніж у 2021 р. Підприємство пережило кризу ліквідності у 2022 р. та повільно відновлюється.

У 2022 р. тривалість обороту грошових коштів зросла у 5 разів, а це – ознака серйозного погіршення ліквідності. У 2023–2024 рр. ситуація покращується, але рівень 2024 р. все ще на 84 % гірший, ніж у 2021 р. Це означає, що підприємство досі не повернулося до колишньої швидкості обігу коштів.

Оборотність усіх активів демонструє падіння ефективності використання активів (–13,45 %). У 2022 р., стабільне зростання у 2023–2024 рр. У 2024 р. спостерігаємо вже вищий рівень, ніж у 2021 р., тобто, є позитивна динаміка, активи використовуються ефективніше.

Щодо тривалості обороту активів, то рух показника повністю дзеркальний оборотності. У 2024 р. тривалість обороту активів коротша, ніж у 2021 р., що добре. Це засвідчує, що підприємство прискорило перетворення активів у виручку.

Тривалість операційного циклу демонструє у 2022 р. уповільнення, у 2023 р. – покращення становища. У 2024 р. цикл знову збільшується, але незначно. Загалом діяльність стабілізується, але оптимізація операційного циклу ще можлива.

Тривалість фінансового циклу у 2022 р. показує погіршення (цикл довший, кошти повертаються повільніше) ситуації, а у 2023 р. – суттєве покращення. У 2024 р. – майже без змін, але краще, ніж у 2021 р. Це означає, що підприємство ефективніше управляє розрахунками з контрагентами.

Таким чином, можна констатувати, що підприємство демонструє нестабільність у використанні оборотних активів та окремих їхніх складових. У 2022 році спостерігалось різке погіршення ключових показників, після чого у 2023–2024 рр. почалося повільне відновлення. Однак за більшістю показників рівень 2024 року не досягає рівня 2021 року, що свідчить про незавершене відновлення та наявність проблем з ліквідністю, запасами та дебіторською заборгованістю. Для ПрАТ «Лантманнен Акса» 2022 рік був

кризовим, із різким погіршенням більшості показників оборотності. У 2023–2024 рр. відбулося відновлення, а за деякими показниками, навіть, покращення порівняно з 2021 р. (активи, фінансовий цикл). Найслабкіше місце – оборотність грошових коштів, яка досі не повернулася до нормального рівня.

Наступна група показників ділової активності характеризує інтенсивність використання власних і залучених підприємством ресурсів, що в наступному були інвестовані в активи з метою одержання доходів. Ділова активність пасивів показує активність фінансової діяльності підприємства (табл. 2.8).

Таблиця 2.8

**Аналіз ділової активності в частині пасивів ПрАТ «Лантманнен Акса»
за 2021-2024 рр.**

Показники	2021 р	2022 р	2023 р	2024 р	Відносне відхилення, %			
					2022 / 2021	2023 / 2022	2024 / 2023	2024 / 2021
Коефіцієнт оборотання власного капіталу	3,44	3,27	4,94	4,48	-4,94	51,07	37,00	30,23
Період окупності власного капіталу	106	111	86	79	4,72	-22,52	-28,83	-25,47
Коефіцієнт оборотання інвестованого капіталу	2,27	1,88	2,31	2,51	-17,18	22,87	33,51	10,57
Період окупності інвестованого капіталу	160	194	157	145	21,25	-19,07	-25,26	-9,38
Коефіцієнт оборотання робочого капіталу	5,22	4,05	5,28	13,73	-22,41	30,37	239,26	162,92
Період окупності робочого капіталу	70	28	69	26	-60,00	146,43	-7,14	-62,86

Аналіз ділової активності пасивів в динаміці показав, що у 2022 р. спостерігалось невелике зниження ділової активності. З 2023 р. спостерігаємо різке зростання оборотності (+51%) і скорочення періоду окупності. У 2024 р. зберігається покращення: оборотність +30% до 2021 р., окупність –25%. Можна констатувати, що динаміка є позитивною – власний капітал працює ефективніше.

Щодо інвестованого капіталу, спостерігаємо падіння ефективності (оборотність –17%, окупність +21%) у 2022р., протягом 2023–2024 рр. – стабільне покращення. У 2024 р. оборотність зросла на 33,51% до 2023 р., окупність зменшилась на 25,26%. Отже, інвестиції почали приносити результат після 2022 р.

Найцікавішою та найдинамічнішою є група показників, пов'язаних робочим капіталом. У 2022 р. спостерігаємо значне падіння оборотності (–22%) та різке покращення окупності (–60%). У 2023 р. повернення назад – оборотність знову зростає (+30%), але окупність погіршується (+146%). У 2024 р. відбулося суттєве зростання оборотності (+239%) та спостерігався мінімальний період окупності (–7% до 2022; –63% до 2021), тобто, 2024 р. показує надзвичайно високу ефективність управління робочим капіталом.

Таким чином, у 2022 році підприємство пережило спад ділової активності. Але з 2023 року та особливо у 2024 спостерігається значне покращення ефективності всіх видів капіталу: зростає оборотність власного, інвестованого та робочого капіталу, скорочуються періоди їх окупності, а 2024 рік показує найкращі результати за всіма групами показників.

Далі проведемо аналіз рентабельності підприємства (табл. 2.9).

Проведений аналіз ефективності діяльності підприємства показав високу мінливість показників рентабельності у 2022–2023 рр., різкі провали у 2023 році (багато коефіцієнтів стали від'ємними) та суттєве відновлення у 2024 році. Це типова картина для підприємства, що пережило кризу або збитковий період, а потім відновило операційну ефективність. 2024 рік – повернення до прибутковості та значний ріст рентабельності.

**Аналіз ефективності діяльності ПрАТ «Лантманнен Акса»
за 2021-2024 рр.**

Показники	2021 р	2022 р	2023 р	2024 р	Відносне відхилення, %			
					2022 / 2021	2023 / 2022	2024 / 2023	2024 / 2021
Рентабельність продукції за валовим прибутком, %	0,39	0,37	0,35	0,40	-5,12	-5,41	14,29	2,56
Рентабельність продукції за операційним прибутком, %	0,07	0,11	0,05	0,09	57,14	-54,55	80,00	28,57
Рентабельність операційної діяльності, %	0,05	0,09	0,04	0,08	80,00	-55,56	100,0	60,00
Рентабельність звичайної діяльності, %	0,03	0,01	-0,005	0,04	-66,67	-150,00	900,00	33,33
Валова рентабельність продажу, %	0,28	0,27	0,26	0,29	-3,57	-3,70	11,54	3,57
Операційна рентабельність продажу, %	0,05	0,08	0,04	0,07	60,00	-50,00	75,00	40,00
Чиста рентабельність продажу, %	0,02	0,01	-0,007	0,03	-50,00	-170,00	528,57	50,00
Рентабельність активів, %	0,04	0,01	-0,01	0,05	-75,00	-200,00	600,00	25,00
Рентабельність власного капіталу, %	0,08	0,02	-0,03	0,13	-75,00	-250,00	533,33	62,50
Рентабельність оборотних активів, %	0,07	0,01	-0,02	0,07	-85,71	-300,00	450,00	0,00
Рентабельність виробництва за операційним прибутком, %	0,22	0,39	0,20	0,42	77,27	-48,72	110,00	90,91
Рентабельність інвестованого капіталу, %	0,06	0,01	-0,02	0,07	-83,33	-300,00	450,00	16,67
Коефіцієнт реінвестування прибутку інвестованого капіталу, %	7,46	35,23	-22,14	5,15	372,25	-162,84	123,26	-30,96

Так, рентабельність продукції та продажу у 2022–2023 рр. демонструвала помірне погіршення показників рентабельності продукції (–3...–5% щорічно). 2023 рік став кризовим: чиста рентабельність продажу та інші глибинні коефіцієнти стали негативними. У 2024 році усі види рентабельності продукції та продажу суттєво зросли: валова на 11,54%, операційна: на 75%, чиста на 528% (ефект переходу від збитку до прибутку). У 2024 році підприємство відновило маржинальність продукції та продажів. Ймовірно, відбулося або зростання цін/обсягів виробництва, або оптимізація витрат.

Динаміка за операційною рентабельністю діяльності, яка охоплює показники рентабельність операційної діяльності, рентабельність виробництва, рентабельність продукції за операційним прибутком, показала таку динаміку: у 2022 р. – різке зростання (до +60–80%), 2023 р. – суттєве падіння (–50...–55%), 2024 р. – повне відновлення: рентабельність операційної діяльності зросла на 100% рентабельність виробництва зросла на 110%, рентабельність продукції за операційним прибутком зросла на 80%. Отже, операційна ефективність після просідання у 2023 році різко підвищилась у 2024 році. Це ознака правильної взаємодії між доходами та операційними витратами.

Рентабельність капіталу та активів, яка охоплює показники ROA (рентабельність активів), ROE (рентабельність власного капіталу), рентабельність інвестованого капіталу та рентабельність оборотних активів, засвідчила про такі тенденції: у 2022 відбулося різке падіння рентабельності капіталу (до –75...–85%), у 2023 спостерігалось подальше падіння та перехід у збитковість (усі показники стають від'ємними), а у 2024 відбулося суттєве покращення, зокрема, рентабельність активів зросла на 600%, рентабельність власного капіталу зросла на 533%, рентабельність інвестованого капіталу зросла на 450% та рентабельність оборотних активів – на 450%.

Величезні відсотки пояснюються переходом від від'ємного значення до додатного. Таким чином, підприємство у 2024 році повністю відновило ефективність використання активів і капіталу після збиткового 2023-го.

Рентабельність звичайної діяльності у 2021–2022 продемонструвала зниження на 66,7%., у 2023 криза поглибилась – зниження відбулося на 150%, а у 2024 році відбулося суттєве зростання на 900%.

Щодо коефіцієнту реінвестування прибутку інвестованого капіталу, то у 2022 р. спостерігаємо значне зростання на 372%, у 2023 р. – падіння на 163% (через появу збитків), а у 2024 р. відбулося часткове відновлення, але до рівня 2021 не дотягує (–31%). Отже, підприємство після збиткового 2023 р. знову почало реінвестувати, але ще не досягло стабільного рівня.

Таким чином, аналіз ефективності діяльності ПрАТ «Лантманнен Акса» показав, що у 2021–2022 роках було легке погіршення рентабельності, окремі показники росли (операційні), але загалом тренд був негативним. 2023 рік виявився кризовим, адже більшість показників стали від'ємними, рентабельність капіталу, активів та продажів різко зменшилася і підприємство працювало збитково, реінвестування було зупинено. У 2024 році відбулось відновлення, зокрема, спостерігалось різке і масштабне покращення всіх видів рентабельності, повернення до прибутковості на всіх рівнях (валовому, операційному, чистому), відчутне підвищення ефективності використання ресурсів (ROA, ROE, ROIC). ПрАТ «Лантманнен Акса» пройшло через кризу у 2023 році, але в 2024 році продемонструвало значне фінансове відновлення, покращивши практично всі показники рентабельності, включно з капіталом, активами та продажами. Структура прибутку стала ефективнішою, а операційна діяльність – рентабельною та стійкою.

Аналіз фінансової стійкості ПрАТ «Лантманнен Акса» представимо в табл. 2.10.

Таблиця 2.10

Аналіз фінансової стійкості ПрАТ «Лантманнен Акса» за 2021-2024 рр.

Показники	2021 р	2022 р	2023 р	2024 р.	Відносне відхилення, %			
					2022 / 2021	2023 / 2022	2024 / 2023	2024 / 2021
Коефіцієнт фінансової стійкості	0,99	0,83	0,71	0,67	-16,16	-14,46	-5,63	-32,32
Коефіцієнт фінансової стабільності	0,70	0,68	0,65	0,43	-2,86	-4,41	-33,85	-38,57
Коефіцієнт фінансової незалежності	0,50	0,45	0,41	0,40	-10,00	-8,89	-2,44	-20,00
Коефіцієнт фінансової залежності	0,50	0,55	0,59	0,60	10,00	7,27	1,69	20,00
Коефіцієнт фінансового ризику	1,01	1,20	1,42	1,48	18,81	18,33	4,23	46,53
Коефіцієнт довгострокового залучення позикових коштів	0,29	0,34	0,36	0,06	17,24	5,88	-83,33	-79,31
Загальна забезпеченість зобов'язань за рахунок виручки	3,54	4,62	4,01	0,32	30,51	-13,20	-92,02	-90,96
Забезпеченість поточних зобов'язань за рахунок виручки	2,10	2,68	2,42	0,31	27,61	-9,70	-87,19	-85,24
Коефіцієнт самофінансування	0,14	0,08	0,05	0,14	-42,86	-37,50	180,00	0,00
Власний оборотний капітал	41596	51516	40116	50774	23,84	-22,13	26,57	22,06
Робочий капітал	111492	138450	133182	63277	24,18	-3,80	-52,49	-43,25
Коефіцієнт забезпеченості власним оборотним капіталом	0,20	0,20	0,15	0,15	0,00	-25,00	0,00	-25,00
Коефіцієнт забезпеченості робочим капіталом	0,52	0,54	0,48	0,48	3,84	-11,11	0,00	-7,69
Коефіцієнт інвестування	1,33	1,43	1,32	1,37	7,51	-7,69	3,79	3,01
Індекс постійного активу	0,53	0,46	0,49	0,73	-13,21	6,52	48,98	37,74

Продовження табл. 2.10

Коефіцієнт маневреності власного оборотного капіталу	0,25	0,30	0,24	0,27	20,00	-20,00	12,50	8,00
Коефіцієнт маневреності робочого капіталу	0,47	0,54	0,51	0,94	14,89	-5,55	84,31	100,00
Коефіцієнт забезпечення запасів власними коштами	0,68	0,60	0,65	0,57	-11,76	8,33	-12,31	-16,18
Коефіцієнт покриття запасів робочим капіталом	1,83	1,61	2,15	2,12	-12,02	33,54	-1,40	15,85

Розраховані коефіцієнти, подані в табл. 2.10 свідчать про погіршення більшості ключових показників фінансової стійкості у 2021–2024 рр. Це вказує на зростання залежності від позикового капіталу; зниження здатності покривати зобов'язання виручкою; зменшення рівня фінансової автономії; нестабільність забезпечення запасів власними джерелами. У 2024 році простежуються найбільш критичні значення за багатьма коефіцієнтами.

Так, коефіцієнт фінансової стійкості мав тенденцію до зниження, що означає зменшення частки стабільних джерел фінансування активів та погіршення стійкості.

Коефіцієнт фінансової стабільності знижувався з 0,7 до 0,43, що свідчить про суттєве погіршення структури капіталу.

Коефіцієнт фінансової незалежності знижувався з 0,5 до 0,4 протягом чотирьох років, а чим менша частка власного капіталу, тим більше зростає ризик інвесторів/кредиторів.

Коефіцієнт фінансової залежності, навпаки, зростав з 0,5 до 0,6, отже, підприємство стало більш залежним від позик. Підприємство переходить у зону підвищеного ризику, фінансова автономія падає.

Коефіцієнт фінансового ризику зріс з 1,01 до 1,48 (+46,53%). Це дуже високий темп, що означає збільшення левереджу (боргового навантаження).

Коефіцієнт довгострокового залучення позикових коштів зменшувався з 0,29 до 0,06, різке падіння спостерігається у 2024 році на 83,33%. Це може означати або погашення довгострокових зобов'язань, або їх заміщення короткостроковими, що погіршує ліквідність.

Обидва коефіцієнти забезпеченості зобов'язань виручкою знизились у 2024 році на понад 85–92%: загальна забезпеченість з 3,54 до 0,32 та поточні зобов'язання з 2,10 до 0,31. Це критичний сигнал, адже виручка вже майже не покриває зобов'язань, що значно збільшує ризик неплатоспроможності.

Коефіцієнт самофінансування падає у 2021–2023 рр. з 0,14 до 0,05, але у 2024 р. різко зростає до 0,14 (+180%). Можлива причина – збільшення чистого прибутку або скорочення витрат, але тренд нестабільний.

Власний оборотний капітал зазнав зниження у 2022–2023, але відновлення у 2024. Робочий капітал зазнав різкого падіння у 2024 (–52,49%). Це означає, що оборотні активи погіршили свою структуру та вже не забезпечують належну ліквідність.

Коефіцієнт забезпеченості власним оборотним капіталом був стабільно низьким на рівні 0,15–0,20. Коефіцієнт забезпеченості робочим капіталом нестабільний (0,52–0,54–0,48).

Коефіцієнт інвестування майже стабільний – від 1,33 до 1,43. Це говорить про помірне співвідношення власних і позикових джерел фінансування необоротних активів.

Індекс постійного активу у 2024 зростає до 0,73 (+48,98%), тобто, необоротні активи займають більшу частку балансу, що зменшує мобільність ресурсів.

Маневреність робочого капіталу різко зростає до 0,94 у 2024 (подвоєння). Це означає вищу частку власних оборотних коштів у найбільш мобільних активах.

Покриття запасів власними коштами знизилося з 0,68 до 0,57.

Покриття запасів робочим капіталом виросло до 2,12, але далі відбулося зниження у 2024 на 1,4%.

Водночас, позитивними моментами є: поліпшення коефіцієнта самофінансування в 2024 р., підвищення маневреності робочого капіталу, стабільність коефіцієнта інвестування.

Аналіз фінансової стійкості ПрАТ «Лантманнен Акса» показав, що фінансова стійкість підприємства у 2024 році є незадовільною. Компанія характеризується високим борговим навантаженням, низькою автономією, критичною недостатністю виручки для покриття зобов'язань, зниженням ліквідності та оборотності активів.

Для стабілізації фінансової стійкості підприємству необхідно:

- оптимізувати боргове навантаження;
- збільшити власний капітал;
- підвищити ефективність управління зобов'язаннями;
- покращити структуру оборотних активів.

Таким чином, можна зробити висновок, що за 2021–2024 рр. фінансовий стан підприємства значно погіршився, а саме, спостерігаються такі негативні тенденції, як: падіння фінансової стійкості, стабільності та незалежності; зростання залежності від позикового капіталу; погіршення здатності покривати зобов'язання виручкою – найкритичніша проблема; погіршення структури капіталу та зменшення довгострокових джерел; зменшення ліквідності внаслідок падіння робочого капіталу.

2.3. Діагностика ризику банкрутства ПрАТ «Лантманнен Акса»

Проведемо оцінку імовірності розвитку кризових явищ на підприємстві за п'ятифакторною Z-моделлю Альтмана. Розрахунок наведено у формулі 2.1.

$$Z_{A5} = 1.2 \times K_1 + 1.4 \times K_2 + 3.3 \times K_3 + 0.6 \times K_4 + 1.0 \times K_5 \quad (2.1)$$

де K_1 – частка робочого капіталу у активах; K_2 – рентабельність активів; K_3 – рентабельність активів розрахована за чистим доходом; K_4 –

відношення ринкової капіталізації підприємства до суми заборгованості; K_5 – віддача активів [16, с. 238].

Оцінку імовірності розвитку кризових явищ на підприємства за п'ятифакторною Z-моделлю Альтмана розміщено у табл. 2.11

Таблиця 2.11

**Аналіз імовірності банкрутства ПрАТ «Лантманнен Акса»
за п'ятифакторною Z - моделлю Альтмана**

Показники	2021	2022	2023	2024
1	2	3	4	5
1. Оборотні активи Ф1, р. 1095	213250	258052	274684	139005
2. Середнє значення активів Ф.1: (р.1300, гр.3+р.1300, гр.4) / 2	318499	359642	388603	435599
3. Позиковий капітал (довгостроковий і короткостроковий) Ф1, р. 1595 + Ф1, р. 1695	171654	206536	234568	281628
4. Нерозподілений прибуток Ф1, р. 1420	100361	101981	95805	119893
5. Прибуток до оподаткування Ф2, р. 2290 (2295)	18434	5553	-3321	32183
6. Чисті активи Ф1, р. 1495	169381	171713	165691	189779
7. Чистий дохід Ф2, р. 2350 (2355)	14234	3078	-4627	24580
K_1 (п.1 / п.2)	0,67	0,72	0,71	0,31
K_2 (п.4 / п.2)	0,32	0,28	0,25	0,28
K_3 (п.5 / п.2)	0,06	0,02	-0,01	0,74
K_4 (п.6 / п.3)	0,99	0,83	0,71	0,67
K_5 (п.7 / п.2)	0,04	0,01	-0,01	0,06
Значення Z	2,08	1,83	1,59	4,40
Оцінка значень: <1,81, дуже висока імовірність банкрутства >2,7, імовірність банкрутства невелика	Імовірність банкрутства середня, оскільки $1,81 < Z < 2,7$	Імовірність банкрутства середня, оскільки $1,81 < Z < 2,7$	Імовірність банкрутства дуже висока, оскільки $Z < 1,81$	Імовірність банкрутства невелика, оскільки $Z > 2,7$

За Z-моделлю Альтмана (табл. 2.11) у 2021 р. та 2022 р. імовірність банкрутства була середньою, 2023 році ситуація погіршилась і імовірність банкрутства стала досить високою, а у 2024 року становище покращилось і імовірність банкрутства була невелика.

Розглянемо загрозу настання кризи на підприємстві за моделлю Таффлера за формулою розрахунку 2.2 [15, с. 240].

$$Z_T = 0.53 \times K_1 + 0.13 \times K_2 + 0.18 \times K_3 + 0.16 \times K_4 \quad (2.2)$$

де K_1 – прибуток до виплат/поточні зобов'язання; K_2 – поточні активи/зобов'язання; K_3 – поточні зобов'язання/загальна вартість активів; K_4 – чистий дохід від реалізації продукції / середньорічна вартість активів.

Проведемо відповідні розрахунки та розмістимо їх результати у табл. 2.12.

Таблиця 2.12

**Аналіз імовірності розвитку кризи ПрАТ «Лантманнен Акса»
за чотирифакторною Z-моделлю Таффлера**

Показники	2021	2022	2023	2024
1. Оборотні активи Ф1, р. 1195	213250	258052	274684	332402
2. Середнє значення активів Ф.1: (р.1300, гр.3+р.1300, гр.4) / 2	318499	359642	388603	435599
3. Короткострокові зобов'язання Ф1, р. 1695	101758	119602	141502	269125
4. Позиковий капітал (довгостроковий і короткостроковий) Ф1, р. 1595 + Ф1, р. 1695	171654	206536	234568	281628

Продовження табл. 2.12

5. Прибуток від операційної діяльності Ф2, р. 2190	28109	46339	25537	57948
6. Чистий дохід Ф2, р. 2350 (2355)	14234	3078	-4627	24580
K1 (п.5 / п.3)	0,28	0,39	0,18	0,22
K2 (п.1 / п.4)	1,24	1,25	1,17	1,18
K3 (п.3 / п.2)	0,32	0,33	0,36	0,62
K4 (п.6 / п.2)	0,04	0,01	-0,01	0,06
Значення Z	0,37	0,43	0,31	0,39
Оцінка значень: <0,2, дуже висока імовірність банкрутства >0,3 імовірність банкрутства незначна	Імовірність банкрутства незначна, оскільки Z > 0,3	Імовірність банкрутства незначна, оскільки Z > 0,3	Імовірність банкрутства незначна, оскільки Z > 0,3	Імовірність банкрутства незначна, оскільки Z > 0,3

Модель Лису передбачає оцінку ймовірності банкрутства підприємства на основі чотирифакторної Z-моделі [16, с. 239]:

$$Z_L = 0,063K_1 + 0,092K_2 + 0,057K_3 + 0,001K_4 \quad (2.3)$$

де K_1 – оборотні активи / активи; K_2 – результат від операційної діяльності / активи; K_3 – нерозподілений прибуток / актив; K_4 – власний капітал / позиковий капітал.

Таблиця 2.13

Аналіз імовірності розвитку кризи ПрАТ «Лантманнен Акса» за чотирифакторною Z-моделлю Лису

Показники	2021	2022	2023	2024
1. Оборотні активи Ф1, р. 1195	213250	258052	274684	332402
2. Середнє значення активів Ф.1: (р.1300, гр.3+р.1300, гр.4) / 2	318499	359642	388603	435599
3. Позиковий капітал (довгостроковий і короткостроковий) Ф1, р. 1595 + Ф1, р. 1695	171654	206536	234568	281628

Продовження табл. 2.13

4. Нерозподілений прибуток Ф1, р. 1420	100361	101981	95805	119893
5. Чисті активи Ф1, р. 1495	169381	171713	165691	189779
6. Фінансовий результат від операційної діяльності Ф2, р. 2190	28109	46339	25537	57948
К1 (п.1 / п.2)	0,67	0,71	0,71	0,76
К2 (п.6 / п.2)	0,09	0,13	0,07	0,13
К3 (п.4 / п.2)	0,32	0,28	0,25	0,28
К4 (п.5 / п.3)	0,99	0,83	0,71	0,67
Значення Z	0,069	0,073	0,066	0,076
Оцінка значень: <0,037, висока імовірність банкрутства >0,037 імовірність банкрутства невисока	Імовірність банкрутства невисока, оскільки $Z > 0,037$	Імовірність банкрутства невисока, оскільки $Z > 0,037$	Імовірність банкрутства невисока, оскільки $Z > 0,037$	Імовірність банкрутства невисока, оскільки $Z > 0,037$

За моделлю Лису (табл. 2.13) імовірність банкрутства підприємства за всі чотири роки можна вважати невисокою, хоча за значеннями Z можна уточнити, що найменше значення показника спостерігається у 2023 році.

Розрахуємо тепер імовірність банкрутства ПрАТ «Лантманнен Акса» за моделями вітчизняних науковців.

Модель О. О. Терещенка має наступний вигляд:

$$Z = 1,5 X_1 + 0,08 X_2 + 10 X_3 + 5 X_4 + 0,3 X_5 + 0,1 X_6 \dots \dots \dots (2.4)$$

де X_1 – гроші та їх еквіваленти / (довгострокові зобов'язання + поточні);

X_2 – баланс / (довгострокові зобов'язання + поточні);

X_3 – чистий прибуток (збиток) / баланс;

X_4 – чистий прибуток (збиток) / чистий дохід від реалізації;

X_5 – виробничі запаси / чистий дохід від реалізації;

X_6 – чистий дохід від реалізації / (довгострокові зобов'язання + необоротні активи) [17].

**Аналіз імовірності розвитку кризи ПрАТ «Лантманнен Акса»
за моделлю Терещенка**

Показники	2021	2022	2023	2024
1. Гроші та їх еквіваленти Ф1, р. 1165	8146	43568	29152	22391
2. Баланс Ф1, р. 1300 або р. 1900	341035	378249	400259	471407
3. Позиковий капітал (довгостроковий і короткостроковий) Ф1, р. 1595 + Ф1, р. 1695	171654	206536	234568	281628
4. Чистий прибуток (збиток) Ф2, р. 2350 (2355)	14234	3078	-4627	24580
5. Довгострокові зобов'язання Ф1, р. 1595	69896	86934	93066	12503
6. Необоротні активи Ф1, р. 1095	127785	120197	125575	139005
7. Виробничі запаси Ф1, р. 1100	60789	86174	61860	89437
8. Чистий дохід від реалізації Ф2, р. 2000	582360	561331	702562	868570
X1 (п.1 / п.3)	0,05	0,21	0,12	0,08
X2 (п.2 / п.3)	1,99	1,83	1,71	1,67
X3 (п.4 / п.2)	0,04	0,01	-0,01	0,05
X4 (п.4 / п.8)	0,02	0,01	-0,01	0,03
X5 (п.7 / п.8)	0,10	0,15	0,09	0,1
X6 (п.8 / п.5+п.6)	6,92	6,24	7,94	5,73
Значення Z	1,46	1,28	0,99	1,51
Оцінка значень: Z>2 - підприємству не загрожує банкрутство; 1<Z<2 - фінансова стійкість підприємства порушена; 0<Z<1 - існує загроза банкрутства підприємства; Z<0 - підприємство на межі банкрутства	Фінансова стійкість підприємства порушена, оскільки 1<Z<2	Фінансова стійкість підприємства порушена, оскільки 1<Z<2	Існує загроза банкрутства підприємства, оскільки 0<Z<1	Фінансова стійкість підприємства порушена, оскільки 1<Z<2

Отже, за результатами проведених розрахунків бачимо, що фінансову стійкість підприємства було порушено у 2021-2022 роках, загроза банкрутства підприємства з'явилася у 2023 р., а у 2024 р. фінансова стійкість підприємства була порушена.

Модель А. В. Матвійчука враховує сім коефіцієнтів, які найбільше впливають на діяльність українських підприємств і спроможні при їхній невідповідності призвести до банкрутства. Вона має наступний вигляд [18, с. 20]:

$$Z = 0,033 K_1 + 0,268 K_2 + 0,045 K_3 - 0,018 K_4 + 0,004 K_5 - 0,015 K_6 + 0,702 K_7 \quad (2.5)$$

де, K_1 – оборотні активи / необоротні активи;

K_2 – чистий дохід від реалізації / поточні зобов'язання;

K_3 – чистий дохід від реалізації / власний капітал;

K_4 – баланс / чистий дохід від реалізації;

K_5 – (оборотні активи - поточні зобов'язання) / оборотні активи;

K_6 – сума зобов'язань / баланс;

K_7 – власний капітал / сума зобов'язань.

Розрахунки за моделлю Матвійчука засвідчили, що підприємство має задовільний фінансовий стан, оскільки $Z > 1,104$ всі чотири роки дослідження. У 2021-2023 рр. розраховані значення вдвічі перевищують 1,104, хоча Z -показник знизився у 2024 році до 1,60. Отже, можна констатувати незначне, але погіршення фінансового стану підприємства.

Таким чином, проведена оцінка імовірності банкрутства ПрАТ «Лантманнен Акса» засвідчила, що майже за всіма моделями спостерігаємо однаковий результат: невисоку імовірність банкрутства у 2021-2022 роках, але наявність фінансових проблем та імовірності банкрутства у 2023-2024 роках.

Водночас, можна констатувати, що загалом у підприємства є певні фінансові та операційні ризики діяльності, що спонукає до постійного контролю з боку управлінців за станом платоспроможності.

**Аналіз імовірності розвитку кризи ПрАТ «Лантманнен Акса»
за моделлю Матвійчука**

Показники	2021	2022	2023	2024
1. Оборотні активи Ф1, р. 1195	213250	258052	274684	332402
2. Необоротні активи Ф1, р. 1095	127785	120197	125575	139005
3. Чистий дохід від реалізації Ф2, р. 2000	582360	561331	702562	868570
4. Поточні зобов'язання Ф1, р. 1695	101758	119602	141502	269125
5. Власний капітал Ф1, р. 1495	169381	171713	165691	189779
6. Баланс Ф1, р. 1300 або р. 1900	341035	378249	400259	471407
7. Сума зобов'язань Ф1, р. 1595 + Ф1, р. 1695	171654	206536	234568	281628
K1 (п.1 / п.2)	1,67	2,15	2,19	2,39
K2 (п.3 / п.4)	5,72	4,69	4,97	3,23
K3 (п.3 / п.5)	3,44	3,27	4,24	4,58
K4 (п.6 / п.3)	0,59	0,67	0,57	0,54
K5 (п.1 – п.4) / п.1	0,52	0,54	0,48	0,19
K6 (п.7 / п.6)	0,50	0,55	0,59	0,60
K7 (п.5 / п.7)	0,99	0,83	0,71	0,67
Значення Z	2,42	2,04	2,08	1,60
Оцінка значень: Z>1,104 - досліджуване підприємство має задовільний фінансовий стан; Z<1,104 - існує загроза фінансової стійкості підприємства.	Підприємство має задовільний фінансовий стан, оскільки Z>1,104	Підприємство має задовільний фінансовий стан, оскільки Z>1,104	Підприємство має задовільний фінансовий стан, оскільки Z>1,104	Підприємство має задовільний фінансовий стан, оскільки Z>1,104

Оцінка ймовірності банкрутства є актуальною, оскільки достовірне й своєчасне виявлення негативних чинників впливу на фінансово-господарську діяльність ПрАТ «Лантманнен Акса» дає змогу проводити відповідну

фінансову політику та розробити заходи з метою підвищення ефективності використання фінансових ресурсів.

Висновки до розділу 2

ПрАТ «Лантманнен Акса» є частиною скандинавського харчового холдингу Lantmannen. В Україні «Лантманнен Акса» займається виробництвом сухих сніданків, пропонує приблизно 190 видів продукції. Середньооблікова чисельність штатних працівників облікового складу за 2024 рік склала 215 чол.

Аналіз фінансових результатів діяльності свідчить, що після просідання у 2022 році ПрАТ «Лантманнен Акса» демонструє впевнене щорічне зростання продажів. підприємство пройшло кризовий період у 2022–2023 роках, що відобразилося у зниженні доходів, зростанні фінансових витрат та формуванні збитку у 2023 році. Проте у 2024 році відбулося суттєве покращення всіх ключових показників: зростання чистого доходу; збільшення валового прибутку; відновлення операційного прибутку; значне підвищення чистого прибутку. Водночас зберігаються ризики, пов'язані зі зростанням адміністративних, збутових і фінансових витрат. Підприємство демонструє високу відновлюваність і потенціал зростання, але потребує контролю структури витрат та оптимізації боргового навантаження.

Аналіз необоротних активів показав, що, незважаючи на коливання окремих статей, необоротні активи зросли за весь період зросли на 8,8%, що свідчить про стабільний розвиток матеріально-технічної бази. Аналіз динаміки оборотних активів показав, що кожного року обсяг оборотних активів зростає, отже, підприємство активно нарощує оборотні активи, що підвищує його поточну ліквідність, але збільшення дебіторської заборгованості може нести ризики оборотності коштів. Підприємство розвивається, збільшує активи та масштаби діяльності, показує позитивну

динаміку розвитку, але потребує контролю за ліквідністю та управлінням дебіторською заборгованістю.

Баланс зростає: з 2021 року до 2024 на 38,2%, досягаючи 471407 тис. грн. Структура фінансування змінилася: підприємство більше покладається на поточні борги, ніж на довгострокові зобов'язання. власний капітал покриває 40% пасиву – це допустимий рівень, але нижчий, ніж раніше. Стосовно ліквідності: високий рівень короткострокових зобов'язань (особливо банківських кредитів) створює ризик нестачі коштів для своєчасного погашення. Основним фінансовим ризиком для підприємства у 2024 році є залежність від короткострокового кредитного фінансування. Позитивним фактором є те, що відбулося збільшення нерозподіленого прибутку і зростання абсолютного обсягу власного капіталу.

Аналіз ліквідності балансу свідчить, що більшість активів підприємства у 2024 році ($\approx 44,6\%$) складають активи, що швидко реалізуються, що добре для підтримання ліквідності підприємства. Ліквідність підприємства в цілому погіршується протягом 2021–2024 рр., особливо у 2023–2024 рр. Найбільше занепокоєння викликають абсолютна ліквідність, швидка ліквідність та поточна ліквідність, які в 2024 р. наближаються або опускаються нижче мінімальних нормативів.

Аналіз ділової активності підприємства в частині активів засвідчив, що підприємство демонструє нестабільність у використанні оборотних активів та окремих їхніх складових. У 2022 році спостерігалось різке погіршення ключових показників, після чого у 2023–2024 рр. почалося повільне відновлення. Однак за більшістю показників рівень 2024 року не досягає рівня 2021 року, що свідчить про незавершене відновлення та наявність проблем з ліквідністю, запасами та дебіторською заборгованістю.

Аналіз ділової активності в частині пасивів в динаміці показав, що підприємство пережило спад ділової активності. Але з 2023 року та особливо у 2024 спостерігається значне покращення ефективності всіх видів капіталу: зростає оборотність власного, інвестованого та робочого капіталу,

скорочуються періоди їх окупності, а 2024 рік показує найкращі результати за всіма групами показників.

Аналіз рентабельності показав, що у 2021–2022 роках було легке погіршення рентабельності, окремі показники росли (операційні), але загалом тренд був негативним. 2023 рік виявився кризовим, адже більшість показників стали від'ємними, рентабельність капіталу, активів та продажів різко зменшилася і підприємство працювало збитково, реінвестування було зупинено. У 2024 році відбулось відновлення, зокрема, спостерігалось різке і масштабне покращення всіх видів рентабельності, повернення до прибутковості на всіх рівнях (валовому, операційному, чистому), відчутне підвищення ефективності використання ресурсів (ROA, ROE, ROIC).

Аналіз фінансової стійкості ПрАТ «Лантманнен Акса» показав, що фінансова стійкість підприємства у 2024 році є незадовільною. Компанія характеризується високим борговим навантаженням, низькою автономією, критичною недостатністю виручки для покриття зобов'язань, зниженням ліквідності та оборотності активів.

Можна зробити висновок, що за 2021–2024 рр. фінансовий стан підприємства значно погіршився, а саме, спостерігаються такі негативні тенденції, як: падіння фінансової стійкості, стабільності та незалежності; зростання залежності від позикового капіталу; погіршення здатності покривати зобов'язання виручкою – найкритичніша проблема; погіршення структури капіталу та зменшення довгострокових джерел; зменшення ліквідності внаслідок падіння робочого капіталу.

Проведена оцінка імовірності розвитку кризових явищ на підприємстві засвідчила, що майже за всіма моделями спостерігаємо однаковий результат: невисоку імовірність банкрутства у 2021-2022 роках, але наявність фінансових проблем та імовірності банкрутства у 2023-2024 роках.

РОЗДІЛ 3

НАПРЯМИ ВДОСКОНАЛЕННЯ УПРАВЛІННЯ ФІНАНСОВИМИ РЕЗУЛЬТАТАМИ ПІДПРИЄМСТВА

3.1. Стратегії покращення управління фінансовими результатами

Як ми вже з'ясували в розділі 1, фінансовий результат діяльності підприємства – це кінцевий підсумковий показник, що відображає різницю між доходами та витратами підприємства, пов'язаними з його основною операційною, інвестиційною та фінансовою діяльністю. Він характеризує ефективність функціонування підприємства у межах його основного господарського процесу та впливає на рівень конкурентоспроможності, інвестиційну привабливість та фінансову стійкість. Щоб запропонувати, як саме управляти, розглянемо весь цикл визначення і спробуємо виявити елементи, що можуть бути задіяні в управлінні (рис. 3.1).

Як бачимо, фінансовий результат формується за рахунок сукупності структурних елементів: доходів від реалізації продукції (товарів, робіт, послуг), інших операційних доходів, фінансових та інших доходів, а також відповідних витрат. Сукупність цих елементів утворює цілісну систему управління прибутком підприємства. Це дає змогу нам виділити ряд структурних елементів, які в результаті і формують цілісну систему управління фінансовим результатом підприємства: 1) управління на етапі його формування через управління доходами або управління затратами; 2) управління прибутком (перш за все, чистим прибутком) на етапі його використання [19, с. 51]; 3) управління витратами.

Дослідники Л. І. Донець, С. М. Баранцева, досліджуючи питання управління формуванням прибутку підприємства в умовах ринкових форм господарювання, звертають увагу на необхідності вирішення відповідних завдань (рис. 3.2) [20, с. 45].

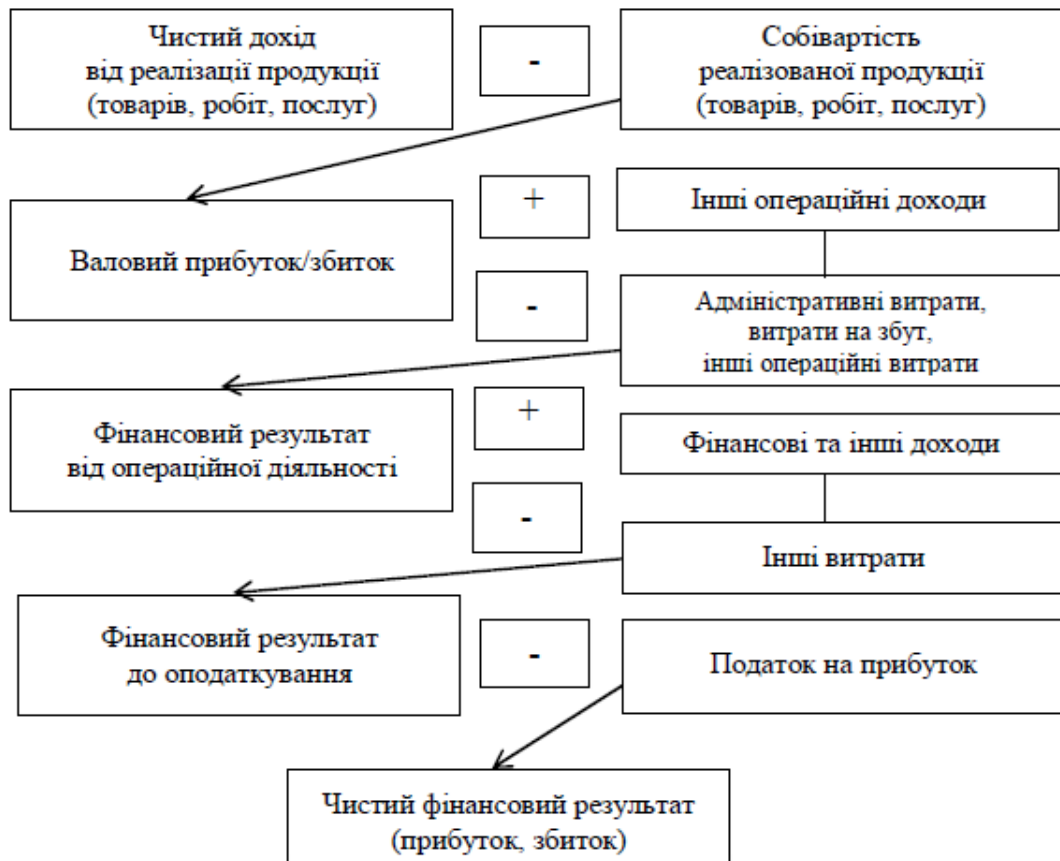


Рис. 3.1 Алгоритм формування фінансового результату від звичайної діяльності підприємства [19]



Рис. 3.2. Завдання процесу управління підприємства [20, с. 45]

Відповідну модель управління фінансовими результатами для керівників підприємства може запропонувати фінансовий аналітик (рис. 3.3). Модель може спиратися як на результати аналізу фінансового стану підприємства і прогнозних значень фінансових результатів на етапі його формування, так і на фактичні дані отриманих прибутків за попередні періоди. Вхідними параметрами є дані підприємства щодо собівартості і кількості продукції. На етапі прогнозування будуть використані дані про додаткові витрати і очікування доходів. На етапі завершення фінансовий аналітик підприємств та керівники використовують фактичні дані щодо фінансового результату за попередні періоди і розробляють комплекс заходів з покращення управління.



Рис. 3.3. Модель управління фінансовими результатами на основі прогнозування і фактичних даних про фінансові результати

Детальний аналіз фінансового стану підприємства ми вже зробили в розділі 2. В його основі лежить структурно-динамічний аналіз у поєднанні з

факторним аналізом, оцінкою коефіцієнтів, аналізом показників рентабельності й інтегральним аналізом.

З проведеного аналізу випливає, що завдання управління щодо підвищення фінансових результатів діяльності ПрАТ «Лантманнен Акса» можуть бути згруповані у чотири основні стратегії управління:

Стратегія 1. Управління і оптимізація доходів (збільшення ефективних заходів збільшення прибутку, розподіл прибутку, оптимізація співвідношення прибутку і податкових платежів);

Стратегія 2. Управління і оптимізація витрат (зменшення неефективних заходів);

Стратегія 3. Пошуки додаткових доходів підприємства (приміром, від неосновної діяльності).

Стратегія 4. Управління і реструктуризація активів підприємства (виявлення резервів).

Розглянемо кожен запропонований стратегію окремо.

Стратегія 1. Управління і оптимізація доходів підприємства. Ця стратегія спрямована на збільшення обсягів реалізації та підвищення рентабельності продажів за рахунок оптимізації структури доходів. Основна ідея – не лише нарощувати виручку, а й забезпечувати її стале зростання з урахуванням ринкового попиту, конкурентної ситуації та податкових обмежень.

В якості основних заходів можна розглянути наступні:

- оптимізація асортиментної політики: визначення найбільш прибуткових продуктових груп, відмова від низькомаржинальних позицій, розширення виробництва високомаржинальних товарів;
- удосконалення цінової політики: застосування методів маржинального ціноутворення, індивідуальних знижок, гнучких цінових моделей для різних сегментів споживачів;
- підвищення ефективності збутової діяльності: модернізація каналів дистрибуції, оптимізація логістики, скорочення термінів поставок;

- планування та оптимізація податкових платежів: мінімізація податкового навантаження за рахунок використання податкових пільг, перенесення податкових різниць, оптимального розподілу прибутку;
- забезпечення стабільності грошових потоків: контроль дебіторської заборгованості, прогнозування надходжень, диверсифікація клієнтської бази.

У результаті реалізація даної стратегії дозволяє підвищити загальну доходність діяльності та збільшити чистий прибуток підприємства.

Стратегія 2. Управління і оптимізація витрат підприємства. Ця стратегія базується на виявленні, аналізі та усуненні надлишкових, неефективних або непродуктивних витрат підприємства. Оскільки витрати підприємства безпосередньо впливають на собівартість продукції та фінансовий результат, оптимізація витрат є ключовою складовою загальної фінансової стратегії.

Ми розглядаємо такі основні напрями реалізації такої стратегії:

- аналіз структури витрат і визначення їх поведінки: поділ витрат на постійні та змінні, розрахунок точки беззбитковості, оцінка впливу виробничих обсягів на собівартість;
- оптимізація виробничих процесів: підвищення продуктивності праці, впровадження енергоощадних технологій, модернізація обладнання, автоматизація виробництва;
- скорочення витрат на збут та адміністративних витрат: переведення частини процесів на аутсорсинг, контролюючі заходи щодо витрат персоналу, оптимізація маркетингового бюджету;
- контроль закупівель та управління запасами: пошук постачальників з кращими умовами, оптимізація розміру запасів (ABC-аналіз);
- відмова від непродуктивних витрат: витрат від браку, простоїв, неефективної логістики.

Реалізація цієї стратегії забезпечує зниження собівартості продукції, зростання маржинального доходу та поліпшення прибутковості.

Стратегія 3. Пошук додаткових доходів підприємства. Ця стратегія передбачає диверсифікацію доходів за рахунок використання внутрішніх

резервів підприємства, альтернативних напрямів діяльності та комерціалізації невикористаних ресурсів.

В якості заходів з реалізації такої стратегії ми пропонуємо наступні:

- отримання доходів від неосновної діяльності: надання послуг, здача в оренду приміщень, техніки, транспорту, робота з побічними видами виробництва;
- монетизація невикористовуваних активів: продаж або здача в оренду зайвих основних засобів, устаткування, земельних ділянок, устаткування, що не використовується у виробництві;
- продаж старого обладнання та інвестування в енергоефективні рішення;
- отримання інвестиційних доходів: участь у фінансових інструментах, придбання корпоративних прав, спільні проєкти з іншими компаніями;
- запровадження нових видів продукції чи послуг: освоєння нових ринків, запуск інноваційних продуктів, підвищення глибини переробки.

Така стратегія дозволяє підприємству зменшити залежність від основного виду діяльності та підвищити фінансову стійкість.

Стратегія 4. Управління і реструктуризація активів підприємства. Основна мета цієї стратегії – забезпечити ефективне використання активів підприємства, підвищити їх оборотність та інвестиційну віддачу. Раціональна структура активів напряду впливає на фінансову стабільність та ліквідність підприємства.

В якості заходів з реалізації такої стратегії ми пропонуємо наступні:

- аналіз структури активів і виявлення неефективних елементів: оцінка оборотності запасів, дебіторської заборгованості, завантаження основних засобів;
- реструктуризація оборотних активів: зменшення частки «заморожених» запасів, прискорення інкасації дебіторської заборгованості, оптимізація грошових потоків;

- реструктуризація необоротних активів: аналіз придатності основних засобів, модернізація або продаж неефективних активів, переведення низькорентабельних виробничих потужностей у більш ефективні;
- підвищення інвестиційної активності: використання частини активів для інвестиційних проектів із високою рентабельністю; оптимізація інвестиційного портфеля;
- підвищення оборотності активів: оптимізація виробничого циклу, скорочення термінів обігу запасів та дебіторської заборгованості, управління операційним циклом.

У результаті реалізації цієї стратегії підприємство отримує можливість скоротити витрати на утримання активів, підвищити їх віддачу та зміцнити фінансову стійкість.

3.2. Модельні розрахунки елементів управління фінансовими результатами ПрАТ «Лантманнен Акса»

Виконаємо перевірку, наскільки ефективним є діюче управління фінансовими результатами ПрАТ «Лантманнен Акса». Наші модельні розрахунки елементів управління фінансовими результатами ПрАТ «Лантманнен Акса» будуть спиратися на аналіз точки беззбитковості (Break-even point) і використання правила фінансового важеля (leverage) для управління зобов'язаннями. Для аналізу візьмемо дані для 2024 року.

Модель 1 – аналіз точки беззбитковості. Щоб знайти точку беззбитковості (Break-Even Point, далі як ВЕР), потрібні три показники: виручка від реалізації продукції (чистий дохід), змінні витрати, постійні витрати. Всі ці дані ми наводили в розділі 2. Формула:

$$\text{ВЕР} = \text{Постійні витрати} / \text{Маржинальний прибуток на 1 грн} \quad (3.1)$$

$$\text{Маржинальний прибуток} = \text{Виручка} - \text{Змінні витрати} \quad (3.2)$$

Собівартість реалізованої продукції включає як змінні, так і постійні витрати, тому нам потрібно застосувати наближений метод. Припустимо, що:

$$\text{Маржинальний дохід} \approx \text{Валовий прибуток} \quad (3.3)$$

Оскільки валовий прибуток = виручка – виробнича собівартість (що досить близько до «змінні – постійні» в управлінському розрізі). Тому для розрахунку ВЕР беремо такі дані ПрАТ «Лантманнен Акса» за 2024 рік:

- Виручка=868 570 тис. грн,
- Валовий прибуток (маржинальний дохід)=250300 тис. грн,
- Собівартість (умовні змінні витрати) = 618 270 тис. грн

Знаходимо рентабельність продажів ROS або коефіцієнт маржинального доходу:

$$\text{ROS} = \text{Валовий прибуток} / \text{Виручка}. \quad (3.4)$$

Розрахунки дають: $\text{ROS} = 250300/868570=0,288$. Отже, маржинальний дохід становить близько 28,8% від виручки або близько 28,8 % від виручки з реалізації продукції формує його прибуток.

Порахуємо фактичні постійні витрати ПрАТ «Лантманнен Акса» у 2024 році. У складі витрат, що не залежать від обсягу продажу, як правило, є: адміністративні витрати, витрати на збут, інші операційні витрати, частина фінансових витрат. Тому користуючись фактичними даними (таблиця 3.1).

Таблиця 3.1

Постійні витрати ПрАТ «Лантманнен Акса» (2024 рік)

Стаття	тис. грн
Адміністративні витрати	42 207
Витрати на збут	148 851
Інші операційні витрати	7 679
(частина фінансових) $\approx 50\%$ від 24 910	12 455

Сума відповідних постійних витрат:

$$\text{Постійні витрати} = 42\,207 + 148\,851 + 7\,679 + 12\,455 = 211\,192 \text{ тис. грн}$$

Точка беззбитковості визначатиме величину виручки продукції, яка відповідає нульовому прибутку. За формулою (3.1) маємо:

$$\text{ВЕР} = 211\,192 / 0,288 = 733,3 \text{ млн грн}$$

Таким чином, точка беззбитковості підприємства у 2024 році становить 733,3 млн грн. Порівняємо з фактичною виручкою підприємства у 2024 році: Фактична виручка = 868,6 млн грн. Тобто, ПрАТ «Лантманнен Акса» має запас фінансової міцності, який можна знайти як різницю:

$$868,6 - 733,3 = 135,3 \text{ млн грн}$$

У процентному відношенні запас фінансової міцності становить 15,6%:

$$\text{запас фінансової міцності} = 135,3 / 868,6 = 0,156.$$

Можна зробити висновок, що підприємство ПрАТ «Лантманнен Акса» працює вище точки беззбитковості, має запас фінансової міцності близько 15–16%, що свідчить про відносно стабільну операційну діяльність і задовільне управління фінансовими результатами підприємства.

Водночас, чутливість до падіння виручки досить висока. Якщо виручка від продажів впаде більш ніж на 15,6%, підприємство стане збитковим. У нестабільних ринкових умовах це дуже невеликий запас міцності. У 2024 році підприємство має суттєві постійні витрати. Як ми порахували, загалом – понад 211 млн грн постійних витрат. Це означає, що навіть при падінні обсягів виробництва підприємство не може швидко зменшити витрати.

Розглянемо можливість покращення управління ПрАТ «Лантманнен Акса» за допомогою залучення зовнішніх ресурсів, а, саме – позики. Фінансовий важіль (або леверидж) – це механізм впливу структури капіталу (співвідношення власного і позикового капіталів) на рентабельність власного капіталу (ROE) [21; 22]. Головне припущення є таким: якщо рентабельність активів (ROA) підприємства вища за відсоткову ставку за кредитами, що надають банки, то залучення позикового капіталу збільшить фінансовий результат і рентабельність власного капіталу. Це і є позитивний ефект фінансового важеля.

Формула ефекту фінансового важеля (ЕФВ):

$$\text{ЕФВ} = (\text{ROA} - C_k) \times \text{ЗК} / \text{ВК}, \quad (3.5)$$

де: ROA – рентабельність активів, C_k – середня ставка відсотків за кредитами, ЗК / ВК – рівень фінансового важеля, ВК – власний капітал, ЗК – запозичений капітал.

Основна ідея управління визначається таким чином: якщо $\text{ROA} > C_k$, то фінансовий важіль підвищує прибутковість; якщо $\text{ROA} < C_k$, то фінансовий важіль погіршує фінансовий стан.

Пропонуємо модель поліпшення фінансового стану і прибутку за допомогою правила важеля. Мета – знайти таке співвідношення власних і позикових коштів, яке максимізує ROE при мінімальному фінансовому ризику.

Підприємство може: залучити додаткові кредити за низькою ставкою; направити їх у високорентабельні проєкти; збільшити частку позикового капіталу до економічно виправданого рівня. Це підсилить позитивний ефект важеля. Щоб леверидж працював на користь, кошти потрібно вкладати у продукцію з високою маржинальністю; розширення виробництва з низькою собівартістю; модернізацію обладнання (зменшення постійних витрат); логістику та збут, які швидко окупаються. Якщо прибутковість інвестицій перевищує ставку кредиту, ROE зростає.

Чим нижча процентна ставка, тим більший ефект фінансового важеля. Підприємство може: рефінансувати дорогі кредити; переходити на кредити з меншими ставками; використовувати кредитні лінії, овердрафти, лізинг; підвищувати свою кредитоспроможність. Для підвищення ROA потрібно: збільшити обсяги реалізації без пропорційного зростання активів; скоротити запаси та прискорити їх оборотність; модернізувати активи, підвищивши їх продуктивність; позбутися «мертвих» активів, що не приносять доходу. Зростання ROA автоматично збільшує прибутковість власного капіталу.

Для аналізу використаємо дані 2024 року:

- власний капітал – 189 779 тис. грн

- залучені зобов'язання: довгострокові – 12 503 тис. грн.
короткострокові – 269 125 тис. грн
- усього боргу: БОРГ = 12 503 + 269 125 = 281 628 тис. грн
- активи: 471 407 тис. грн
- чистий прибуток: 24 580 тис. грн
- фінансові витрати (проценти): 24 910 тис. грн

Обчислимо спочатку показники прибутковості активів та власного капіталу ROA і ROE:

$$ROA = \text{Прибуток} / \text{Активи} = 24\,580 / 471\,407 = 5,2\%$$

$$ROE = \text{Прибуток} / \text{Власний капітал} = 24\,580 / 189\,779 = 12,9\%$$

Таким чином, рентабельність власного капіталу значно вища за рентабельність активів.

Дамо оцінку вартості позикового капіталу. Ставку відсотка C_k оцінюємо:

$$C_k = \text{Фінансові витрати} / \text{БОРГ} = 24\,910 / 281\,628 = 8,8\%$$

Отже, розрахунки дають, що величина рентабельності ROA є меншою за середню ставку відсотків за кредитами:

$$ROA = 5,2\% < C_k = 8,8\%$$

Ситуація відповідає випадку негативного фінансового важелю, фінансовий важіль погіршує фінансовий стан, залучення додаткового позикового капіталу недоцільно. Підприємство використовує надмірно високий обсяг короткострокового боргу, вартість боргу ($\approx 9\%$) вища за прибутковість активів ($\approx 5\%$), тому борг погіршує фінансовий результат, а не покращує його.

Висновки до розділу 3

Аналіз показав, що фінансові результати підприємства формуються під впливом комплексу управлінських рішень щодо доходів, витрат, активів і структури капіталу, що дозволило виділити чотири ключові стратегії

управління: оптимізацію доходів, оптимізацію витрат, пошук додаткових джерел доходу та реструктуризацію активів.

Модельні розрахунки точки беззбитковості засвідчили, що підприємство працює вище порогу окупності, а запас фінансової міцності у 2024 році становить близько 15–16%. Це означає, що операційна діяльність є відносно стабільною, проте підприємство залишається вразливим до коливань ринку. Висока частка постійних витрат (понад 211 млн грн) створює ризик швидкого переходу до збитковості у разі зниження виручки більш ніж на 15%.

Дослідження впливу фінансового важеля показало, що у 2024 році підприємство перебуває у зоні негативного фінансового левериджу, оскільки прибутковість активів ($ROA = 5,2\%$) є нижчою за середню ставку відсотків за кредитами (8,8%). За таких умов використання позикового капіталу не підвищує, а знижує рентабельність власного капіталу, що підтверджує неефективність існуючої боргової політики. Особливої уваги потребує значний обсяг короткострокових зобов'язань, який зріс у 3,2 рази, що підвищує ризики ліквідності та фінансової нестабільності.

З огляду на результати аналізу визначено пріоритетні напрями підвищення ефективності управління фінансовими результатами:

- зменшення частки короткострокового боргу та оптимізація структури зобов'язань, зокрема через рефінансування дорогих кредитів і перенесення частини боргу в довгостроковий сегмент;
- підвищення прибутковості активів, що передбачає покращення оборотності запасів, оптимізацію структури асортименту, модернізацію обладнання та підвищення продуктивності активів;
- оптимізація витрат, зменшення непродуктивних витрат і підвищення операційної ефективності;
- активне управління доходами шляхом вдосконалення цінової, збутової та податкової політики.

ВИСНОВКИ

1. Розкрито сутність та необхідність управління фінансовими результатами підприємства. Управління фінансовими результатами підприємства – це цілеспрямована діяльність з управління фінансовими потоками для забезпечення прибутку шляхом аналізу, планування та контролю доходів та витрат. Основними інструментами є фінансовий менеджмент, який включає аналіз показників, таких як виручка, валовий і чистий прибуток, та їх ефективне використання для підвищення рентабельності та досягнення стратегічних цілей.

Фінансові результати відображають ефективність операційної, інвестиційної та фінансової діяльності підприємства, виступаючи критерієм для визначення обсягів і структури реалізації продукції, оптимізації витрат, оцінки інвестиційних проєктів і розроблення фінансових планів. Фінансовий результат (у разі отримання прибутку) виступає одним із головних чинників економічного розвитку підприємства.

Механізм управління фінансовими результатами має індивідуальний характер для кожного підприємства, оскільки потребує врахування специфіки його фінансово-господарської діяльності та умов ринкового середовища, у якому воно функціонує, та охоплює сукупність методів, інструментів і процедур, спрямованих на планування, контроль, оцінювання та вдосконалення фінансових показників підприємства з метою досягнення його стратегічних і оперативних цілей. Основними об'єктами в системі управління фінансовими результатами є: регулювання результатів виробничої діяльності та управління активами. Суб'єктами управління фінансовими результатами виступають керівники та фахівці підприємства й окремих його підрозділів, а також, частково, службовці.

2. Вивчено систему показників, що відображають фінансові результати підприємства. Основним джерелом для аналізу фінансових результатів

підприємства є дані фінансової звітності, зокрема форма № 2 «Звіт про фінансові результати (Звіт про сукупний дохід)», а також реєстри аналітичного та синтетичного обліку. Головними складовими дослідження управління фінансовими результатами є формування методики аналізу, контролю і прогнозування фінансових результатів.

Важливе значення мають результати аналізу прибутковості, окупності та рентабельності підприємства, з метою прогнозування фінансових результатів. Для отримання найбільш якісних, об'єктивних та правдивих прогнозних показників фінансових результатів порівнюють показники фінансової звітності за декілька звітних періодів. Традиційно, в українській практиці аналіз фінансових результатів здійснюється за допомогою горизонтального дослідження зміни економічних показників, з яких він формується.

Для отримання найбільш якісних, об'єктивних та правдивих прогнозних показників фінансових результатів порівнюють показники фінансової звітності за декілька звітних періодів у такій послідовності: аналіз обсягів, динаміки та структури фінансових результатів; оцінювання впливу факторів на фінансові результати від операційної, фінансової та інвестиційної діяльності; аналіз поведінки витрат, в основі якого сконцентований взаємозв'язок витрат, виручки (доходу), обсягу виробництва і прибутку; аналіз показників рентабельності (рентабельність основної (операційної) діяльності і рентабельність продажів (обороту), показники ефективності використання фінансових ресурсів, показники, що характеризують прибутковість капіталу і його частин та видів); аналіз розподілу та використання прибутку підприємства, його впливу на фінансовий стан (оцінка структури, виконання плану і динаміки з прибутку та впливу факторів на зміну прибутку); аналіз резервів збільшення прибутку та підвищення рентабельності (факторний аналіз впливу різних показників на зміну рентабельності та розробка заходів для використання виявлених резервів).

3. Надано загальну характеристику та основні показники діяльності ПрАТ «Лантманнен Акса». ПрАТ «Лантманнен Акса» є частиною скандинавського харчового холдингу Lantmannen. В Україні «Лантманнен Акса» займається виробництвом сухих сніданків, пропонує приблизно 190 видів продукції. Середньооблікова чисельність штатних працівників облікового складу за 2024 рік склала 215 чол. Загальний фонд оплати праці у 2024 році склав 130 035,4 тис. грн.

Підприємство є учасником низки галузевих об'єднань, серед яких Асоціація товарної нумерації України «ДжиЕсі Україна», Торгово-промислова палата України, Європейська Бізнес Асоціація, Рада незалежних бухгалтерів і аудиторів (РНБА) та Київська обласна громадська організація «КАЙДЗЕН Клуб в Україні».

У 2024 році отримане зростання обсягів продажів в Україні на 4,4% або +202 тон у порівнянні із 2023 роком. Фактичне нарощування експортних обсягів у 2024 році склало +17,7% або +498 тон до обсягів 2023 року за рахунок зростання обсягів продажу в Молдову, Грузію, Данію та Швецію, а також завдяки відвантаженням в країни Західної Європи: Італію та Іспанію (124 тон), появі нових ринків у Греції, Польщі, Великої Британії та Північної Ірландії у другій половині 2024 року (125 тон).

4. Здійснено оцінку фінансових результатів ПрАТ «Лантманнен Акса». Аналіз фінансових результатів діяльності свідчить, що після просідання у 2022 році ПрАТ «Лантманнен Акса» демонструє впевнене щорічне зростання продажів. підприємство пройшло кризовий період у 2022–2023 роках, що відобразилося у зниженні доходів, зростанні фінансових витрат та формуванні збитку у 2023 році. Проте у 2024 році відбулося суттєве покращення всіх ключових показників: зростання чистого доходу; збільшення валового прибутку; відновлення операційного прибутку; значне підвищення чистого прибутку. Водночас зберігаються ризики, пов'язані зі зростанням адміністративних, збутових і фінансових витрат. Підприємство

демонструє високу відновлюваність і потенціал зростання, але потребує контролю структури витрат та оптимізації боргового навантаження.

Аналіз необоротних активів показав, що, незважаючи на коливання окремих статей, необоротні активи зросли за весь період зросли на 8,8%, що свідчить про стабільний розвиток матеріально-технічної бази. Аналіз динаміки оборотних активів показав, що кожного року обсяг оборотних активів зростає, отже, підприємство активно нарощує оборотні активи, що підвищує його поточну ліквідність, але збільшення дебіторської заборгованості може нести ризики оборотності коштів. Підприємство розвивається, збільшує активи та масштаби діяльності, показує позитивну динаміку розвитку, але потребує контролю за ліквідністю та управлінням дебіторською заборгованістю.

Баланс зростає: з 2021 року до 2024 на 38,2%, досягаючи 471407 тис. грн. Структура фінансування змінилася: підприємство більше покладається на поточні борги, ніж на довгострокові зобов'язання. власний капітал покриває 40% пасиву – це допустимий рівень, але нижчий, ніж раніше. Стосовно ліквідності: високий рівень короткострокових зобов'язань (особливо банківських кредитів) створює ризик нестачі коштів для своєчасного погашення. Основним фінансовим ризиком для підприємства у 2024 році є залежність від короткострокового кредитного фінансування. Позитивним фактором є те, що відбулося збільшення нерозподіленого прибутку і зростання абсолютного обсягу власного капіталу.

Аналіз ліквідності балансу свідчить, що більшість активів підприємства у 2024 році ($\approx 44,6\%$) складають активи, що швидко реалізуються, що добре для підтримання ліквідності підприємства. Ліквідність підприємства в цілому погіршується протягом 2021–2024 рр., особливо у 2023–2024 рр. Найбільше занепокоєння викликають абсолютна ліквідність, швидка ліквідність та поточна ліквідність, які в 2024 р. наближаються або опускаються нижче мінімальних нормативів.

Аналіз ділової активності підприємства в частині активів засвідчив, що підприємство демонструє нестабільність у використанні оборотних активів та окремих їхніх складових. У 2022 році спостерігалось різке погіршення ключових показників, після чого у 2023–2024 рр. почалося повільне відновлення. Однак за більшістю показників рівень 2024 року не досягає рівня 2021 року, що свідчить про незавершене відновлення та наявність проблем з ліквідністю, запасами та дебіторською заборгованістю.

Аналіз ділової активності в частині пасивів в динаміці показав, що підприємство пережило спад ділової активності. Але з 2023 року та особливо у 2024 спостерігається значне покращення ефективності всіх видів капіталу: зростає оборотність власного, інвестованого та робочого капіталу, скорочуються періоди їх окупності, а 2024 рік показує найкращі результати за всіма групами показників.

Аналіз рентабельності показав, що у 2021–2022 роках було легке погіршення рентабельності, окремі показники росли (операційні), але загалом тренд був негативним. 2023 рік виявився кризовим, адже більшість показників стали від'ємними, рентабельність капіталу, активів та продажів різко зменшилася і підприємство працювало збитково, реінвестування було зупинено. У 2024 році відбулось відновлення, зокрема, спостерігалось різке і масштабне покращення всіх видів рентабельності, повернення до прибутковості на всіх рівнях (валовому, операційному, чистому), відчутне підвищення ефективності використання ресурсів (ROA, ROE, ROIC).

Аналіз фінансової стійкості ПрАТ «Лантманнен Акса» показав, що фінансова стійкість підприємства у 2024 році є незадовільною. Компанія характеризується високим борговим навантаженням, низькою автономією, критичною недостатністю виручки для покриття зобов'язань, зниженням ліквідності та оборотності активів.

Можна зробити висновок, що за 2021–2024 рр. фінансовий стан підприємства значно погіршився, а саме, спостерігаються такі негативні тенденції, як: падіння фінансової стійкості, стабільності та незалежності;

зростання залежності від позикового капіталу; погіршення здатності покривати зобов'язання виручкою – найкритичніша проблема; погіршення структури капіталу та зменшення довгострокових джерел; зменшення ліквідності внаслідок падіння робочого капіталу.

5. Проведено діагностику ризику банкрутства ПрАТ «Лантманнен Акса». Проведена оцінка імовірності розвитку кризових явищ на підприємстві засвідчила, що майже за всіма моделями спостерігаємо однаковий результат: невисоку імовірність банкрутства у 2021-2022 роках, але наявність фінансових проблем та імовірності банкрутства у 2023-2024 роках.

6. Розглянуто стратегії покращення управління фінансовими результатами. Аналіз показав, що фінансові результати підприємства формуються під впливом комплексу управлінських рішень щодо доходів, витрат, активів і структури капіталу, що дозволило виділити чотири ключові стратегії управління: оптимізацію доходів, оптимізацію витрат, пошук додаткових джерел доходу та реструктуризацію активів.

7. Проведено модельні розрахунки елементів управління фінансовими результатами ПрАТ «Лантманнен Акса». Модельні розрахунки точки беззбитковості засвідчили, що підприємство працює вище порогу окупності, а запас фінансової міцності у 2024 році становить близько 15–16%. Це означає, що операційна діяльність є відносно стабільною, проте підприємство залишається вразливим до коливань ринку. Висока частка постійних витрат (понад 211 млн грн) створює ризик швидкого переходу до збитковості у разі зниження виручки більш ніж на 15%.

Дослідження впливу фінансового важеля показало, що у 2024 році підприємство перебуває у зоні негативного фінансового левериджу, оскільки прибутковість активів ($ROA = 5,2\%$) є нижчою за середню ставку відсотків за кредитами (8,8%). За таких умов використання позикового капіталу не підвищує, а знижує рентабельність власного капіталу, що підтверджує неефективність існуючої боргової політики. Особливої уваги потребує

значний обсяг короткострокових зобов'язань, який зріс у 3,2 рази, що підвищує ризики ліквідності та фінансової нестабільності.

З огляду на результати аналізу визначено пріоритетні напрями підвищення ефективності управління фінансовими результатами: зменшення частки короткострокового боргу та оптимізація структури зобов'язань, зокрема через рефінансування дорогих кредитів і перенесення частини боргу в довгостроковий сегмент; підвищення прибутковості активів, що передбачає покращення оборотності запасів, оптимізацію структури асортименту, модернізацію обладнання та підвищення продуктивності активів; оптимізація витрат, зменшення непродуктивних витрат і підвищення операційної ефективності; активне управління доходами шляхом вдосконалення цінової, збутової та податкової політики.

СПИСОК ВИКОРИСТАНИХ ДЖЕРЕЛ

1. Мищак О., Ковтун Н., Лихач О. Удосконалення механізму управління фінансовими результатами підприємства. *Галицький економічний вісник*. Т.: ТНТУ, 2019. Том 56. № 1. С. 115–122.
2. Гайбура Ю. А. Аналітичний інструментарій управління фінансовими результатами підприємства в умовах кризи. *Ефективна економіка*. №5. 2021. DOI: 10.32702/2307-2105-2021.5.103
3. Томилець Н. А. Удосконалення системи управління фінансовими результатами підприємства. *Наука онлайн: Міжнародний електронний науковий журнал*. 2017. №12. URL: <https://nauka-online.com/publications/economy/2017/12/sovershenstvovanie-sistemy-upravleniya-finansovymi-rezultatami-predpriyatiya/>
4. Базецька Г. І. Економічний аналіз діяльності підприємства: навчально-методичний посібник для студентів першого (бакалаврського) рівня вищої освіти галузі знань 05 «Соціальні та поведінкові науки» спеціальності 051 «Економіка» спеціалізації «Бізнес-економіка» денної форми навчання / Харків: Нац. юрид. ун-т ім. Ярослава Мудрого, 2021. 274 с.
5. Антоненко В. М., Лифенко А. І., Пєвтієва С. С. Управління фінансовими результатами підприємств сектору малого бізнесу в умовах державного регулювання підприємницької діяльності в Україні. *Ефективна економіка*. 2015. № 11. URL: <http://www.economy.nauka.com.ua/?op=1&z=4535>
6. Тринька Л.Я., Іванчук (Липчанська) О.В. Фінансовий аналіз. Навчальний посібник. К.: Алерта, 2014. 768 с.
7. Пігуль Н. Г. Управління прибутком підприємства. *Проблеми і перспективи розвитку системи управління прибутком в Україні*. 2010. № 28. С. 125–132.
8. Гайдучок Т. С., Вітер С. А., Гданська Ю. В. Обліково-інформаційне забезпечення механізму управління фінансовими результатами підприємств в

умовах євроінтеграційних процесів. *Молодий вчений*. № 5 (129). 2024 р. С. 116-122.

9. Масюк Ю. В., Боюн В. Ю. Управління фінансовими результатами діяльності сільськогосподарського підприємства. *Економіка та держава*. №10. 2021. С. 93-96.

10. Пасенко Н. С. Організація обліково-аналітичного забезпечення управління фінансовими результатами підприємства. *Глобальні та національні проблеми економіки*. Випуск 17. 2017. С. 854-859.

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

12. Нестеренко О.О. Місце звітності в управлінні фінансовими результатами діяльності підприємства. *Проблеми теорії та методології бухгалтерського обліку, контролю та аналізу*. 2021. Вип. 1 (48). С. 26-32.

13. Міщук Є. В., Поліщук І. Г. Роль аналізу і управління фінансовими результатами в стратегії управління підприємницькою діяльністю. *Інвестиції: практика та досвід*. 2024. № 23. С. 14-21.

14. Фінансовий аналіз промислових підприємств: навчальний посібник / за заг. ред. проф. В. Я. Нусінова; ДВНЗ «КНУ», МОН України. Кривий Ріг: Вид. Р.А. Козлов, 2016. 511 с.

15. Офіційний сайт ПрАТ «Лантманнен Акса». URL: <https://www.lantmannen.ua/ua>

16. Багацька К. В. Фінансовий аналіз: Підручник / К. В. Багацька, Т. А. Говорушко, О. О. Шеремет. К.: Видавничий дім «АртЕк», 2014. 320 с.

17. Терещенко О.О. Антикризове фінансове управління на підприємстві. К.: КНЕУ, 2004. 268 с.

18. Матвійчук А.В. Моделювання та аналіз економічних систем на підґрунті теорії нечіткої логіки: автореф. дис. д-ра екон. наук: спец. 08.00.11 «Математичні методи, моделі та інформаційні технології в економіці». К., 2007. 33 с.

19. Купріна Н. М., Шаталова А. В., Апостолов К. В., Бачинська О. В. Аналіз фінансових результатів діяльності підприємства: теоретичний та практичний аспект. *Економіка харчової промисловості*. 2018. Т. 10, Вип. 4. С. 48-57. URL: http://nbuv.gov.ua/UJRN/echp_2018_10_4_7
20. Донець Л. І., Баранцева С. М. Управління формуванням прибутку підприємства в умовах ринкових форм господарювання: монографія. Донецьк: ДонНУЕТ, 2008. 255 с.
21. Королович О. О., Галай Ю. М. Аналіз ефекту фінансового важеля виробничого підприємства. *Економіка та Суспільство*. 2024. Випуск 64. DOI: <https://doi.org/10.32782/2524-0072/2024-64-76>
22. Ліверидж. Фармацевтична енциклопедія. URL: <https://www.pharmencyclopedia.com.ua/article/2062/liveridzh>

ДОДАТКИ



Приватне акціонерне товариство «ЛАНТМАННЕН АКСА»

Фінансова звітність за рік, що закінчився 31 грудня 2022 року

		Дата (рік, місяць, число)	2022 12 31
Підприємство: Приватне акціонерне товариство «Лантманнен Акса»		за ЄДРПОУ	00378537
Територія: Україна, м. Бориспіль		за КОАТУУ	UA32040010010093209
Організаційно-правова форма господарювання: Акціонерне товариство		за КОПФГ	230
Вид економічної діяльності: виробництво продуктів борошномельно-Середня кількість працівників: 224		за КВЕД	10.61
Адреса: 08304, м. Бориспіль, вул. Привокзальна, буд.3			
Одиниця виміру: тис. грн. без десяткового знаку			
Складено (зробити позначку «v» у відповідній клітинці): за положеннями (стандартами) бухгалтерського обліку за міжнародними стандартами фінансової звітності			v

Баланс (Звіт про фінансовий стан)
на 31 грудня 2022 року

Форма № 1

Код за ДКУД

1801001

Актив	Код рядка	Примітка	На початок звітного періоду (31 грудня 2021 року)	На кінець звітного періоду (31 грудня 2022 року)
1	2		3	4
I. Необоротні активи				
Нематеріальні активи	1000	6	5 673	3 034
первісна вартість	1001		14 759	12 394
накопичена амортизація	1002		(9 086)	(9 360)
Незавершені капітальні інвестиції	1005	5, 6	10 539	10 148
Основні засоби	1010	5	107 991	104 100
первісна вартість	1011		198 926	209 168
знос	1012		(90 935)	(105 068)
Інвестиційна нерухомість	1015		-	-
Довгострокові фінансові інвестиції: які обліковуються за методом участі в капіталі інших підприємств	1030		-	-
інші фінансові інвестиції	1035		-	-
Довгострокова дебіторська заборгованість	1040		-	-
Відстрочені податкові активи	1045	25	3 582	2 915
Інші необоротні активи	1090		-	-
Усього за розділом I	1095		127 785	120 197
II. Оборотні активи				
Запаси	1100	8	60 789	86 174
Поточні біологічні активи	1110		-	-
Дебіторська заборгованість за продукцію, товари, роботи, послуги	1125	9	129 213	115 336
Дебіторська заборгованість за розрахунками:				
за виданими авансами	1130		9 719	5 184
з бюджетом	1135		5 243	6 363
у тому числі з податку на прибуток	1136		-	-
Дебіторська заборгованість щодо розрахунків за нарахованими доходами	1140		-	-
Інша поточна дебіторська заборгованість	1155	9	139	17
Поточні фінансові інвестиції	1160		-	-
Гроші та їх еквіваленти	1165	10	8 146	43 568
Витрати майбутніх періодів	1170		-	-
Інші оборотні активи	1190		-	1 410
Усього за розділом II	1195		213 249	258 052
III. Необоротні активи, утримувані для продажу, та групи вибуття	1200		-	-
Баланс	1300		341 034	378 249

Примітки, що додаються на сторінках 9-46, є невід'ємною частиною цієї фінансової звітності

Приватне акціонерне товариство «ЛАНТМАННЕН АКСА»

Пасив	Код рядка	Примітка	На початок звітного періоду (31 грудня 2021 року)	На кінець звітного періоду (31 грудня 2022 року)
1	2		3	4
I. Власний капітал				
Зареєстрований капітал	1400	11	63 262	63 262
Капітал у дооцінках	1405		-	-
Додатковий капітал	1410		-	-
Резервний капітал	1415	11	5 758	6 470
Нерозподілений прибуток (непокритий збиток)	1420		99 615	101 981
Неоплачений капітал	1425		-	-
Вилучений капітал	1430		-	-
Усього за розділом I	1495		168 635	171 713
II. Довгострокові зобов'язання і забезпечення				
Відстрочені податкові зобов'язання	1500		-	-
Довгострокові кредити банків	1510		-	-
Інші довгострокові зобов'язання	1515	7, 12	69 896	86 934
Довгострокові забезпечення	1520		-	-
Цільове фінансування	1525		-	-
Усього за розділом II	1595		69 896	86 934
III. Поточні зобов'язання і забезпечення				
Короткострокові кредити банків	1600	12	17 450	39 744
Поточна кредиторська заборгованість за:				
довгостроковими зобов'язаннями	1610	7	2 941	1 543
товари, роботи, послуги	1615	15	70 688	61 706
розрахунками з бюджетом	1620		2 502	1 510
у тому числі з податку на прибуток	1621		1 890	674
розрахунками зі страхування	1625	15	1 572	1 989
розрахунками з оплати праці	1630	15	5 867	7 674
за одержаними авансами	1635		1 005	2 021
Поточна кредиторська заборгованість із внутрішніх розрахунків	1645		-	-
Поточні забезпечення	1660		-	-
Доходи майбутніх періодів	1665		-	-
Інші поточні зобов'язання	1690	15	478	3 415
Усього за розділом III	1695		102 503	119 602
IV. Зобов'язання, пов'язані з необоротними активами, утримуваними для продажу, та групами вибуття	1700		-	-
Баланс	1900		341 034	378 249

Генеральний директор

Червак І.І.

Головний бухгалтер

Мельничук Т.В.

Примітки, що додаються на сторінках 9-46, є невід'ємною частиною цієї фінансової звітності


Приватне акціонерне товариство «ЛАНТМАННЕН АКСА»

Підприємство: Приватне акціонерне товариство «Лантманнен Акса»

 Дата (рік місяць число)
за ЄДРПОУ

 2022 | 12 | 31
00378537

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

Форма № 2

Код за ДКУД

1801003

I. ФІНАНСОВІ РЕЗУЛЬТАТИ

Стаття	Код рядка	Примітка	За звітний період	За аналогічний період попереднього року
1	2		3	4
Чистий дохід від реалізації продукції (товарів, робіт, послуг)	2000	16	561 331	582 360
Собівартість реалізованої продукції (товарів, робіт, послуг)	2050	17	(410 911)	(420 241)
Валовий:				
прибуток	2090		150 420	162 119
збиток	2095		-	-
Інші операційні доходи	2120	18	24 202	1 602
Адміністративні витрати	2130	21	(26 426)	(36 700)
Витрати на збут	2150	22	(97 662)	(94 030)
Інші операційні витрати	2180	19	(4 195)	(4 882)
Фінансовий результат від операційної діяльності:				
прибуток	2190		46 339	28 109
збиток	2195		-	-
Дохід від участі в капіталі	2200		-	-
Інші фінансові доходи	2220	20	-	2 001
Інші доходи	2240		28	130
Фінансові витрати	2250	20	(29 890)	(6 682)
Втрати від участі в капіталі	2255		-	-
Інші витрати	2270	23	(10 924)	(5 124)
Фінансовий результат до оподаткування:				
прибуток	2290		5 553	18 434
збиток	2295		-	-
Витрати (дохід) з податку на прибуток	2300	25	(2 475)	(4 200)
Прибуток (збиток) від припиненої діяльності після оподаткування	2305		-	-
Чистий фінансовий результат:				
прибуток	2350		3 078	14 234
збиток	2355		-	-

II. СУКУПНИЙ ДОХІД

Стаття	Код рядка	За звітний період	За аналогічний період попереднього року
1	2	3	4
Дооцінка (уцінка) необоротних активів	2400	-	-
Дооцінка (уцінка) фінансових інструментів	2405	-	-
Накопичені курсові різниці	2410	-	-
Частка іншого сукупного доходу асоційованих та спільних підприємств	2415	-	-
Інший сукупний дохід	2445	-	-
Інший сукупний дохід до оподаткування	2450	-	-
Податок на прибуток, пов'язаний з іншим сукупним доходом	2455	-	-
Інший сукупний дохід після оподаткування	2460	-	-
Сукупний дохід (сума рядків 2350, 2355 та 2460)	2465	3 078	14 234

Примітки, що додаються на сторінках 9-46, є невід'ємною частиною цієї фінансової звітності

Приватне акціонерне товариство «ЛАНТМАННЕН АКСА»

III. ЕЛЕМЕНТИ ОПЕРАЦІЙНИХ ВИТРАТ

Стаття	Код рядка	За звітний період	За аналогічний період попереднього року
1	2	3	4
Матеріальні витрати	2500	319 097	329 649
Витрати на оплату праці	2505	92 338	80 322
Відрахування на соціальні заходи	2510	19 201	17 153
Амортизація	2515	21 599	21 702
Інші операційні витрати	2520	61 224	75 806
Разом	2550	513 459	524 632

IV. РОЗРАХУНОК ПОКАЗНИКІВ ПРИБУТКОВОСТІ АКЦІЙ

Назва статті	Код рядка	За звітний період	За аналогічний період попереднього року
1	2	3	4
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	-	-

Генеральний директор

Червак І.І.

Головний бухгалтер

Мельничук Т.В.


Приватне акціонерне товариство «ЛАНТМАННЕН АКСА»

Підприємство: Приватне акціонерне товариство «Лантманнен Акса»

 Дата (рік, місяць, число) 2022 12 31
 за ЄДРПОУ 00378537

**Звіт про рух грошових коштів (за прямим методом)
за 2022 рік**

Форма № 3

Код за ДКУД

1801004

Стаття	Код рядка	Примітка	За звітний період	За аналогічний період попереднього року
1	2		3	4
I. Рух коштів у результаті операційної діяльності				
Надходження від:				
Реалізації продукції (товарів, робіт, послуг)	3000		654 216	631 697
Повернення податків і зборів	3005		-	6 495
у тому числі податку на додану вартість	3006		-	6 495
Цільового фінансування	3010		709	1 517
Надходження авансів від покупців і замовників	3015		53 220	69 371
Надходження від повернення авансів	3020		1 091	372
Надходження від відсотків за залишками коштів на поточних рахунках	3025		-	-
Надходження від боржників неустойки (штрафів, пені)	3035		-	-
Надходження від операційної оренди	3040		-	-
Інші надходження	3095		2 919	2 490
Витрачання на оплату: товарів (робіт, послуг)	3100		(461 507)	(477 874)
Праці	3105		(72 042)	(70 065)
Відрахувань на соціальні заходи	3110		(18 312)	(17 996)
Зобов'язань з податків і зборів	3115		(35 485)	(33 933)
у тому числі:				
Витрачання на оплату зобов'язань з податку на прибуток	3116		(3 024)	(6 378)
Витрачання на оплату зобов'язань з податку на додану вартість	3117		(14 502)	(9 374)
Витрачання на оплату зобов'язань з інших податків і зборів	3118		(17 959)	(18 181)
Витрачання на оплату авансів	3135		(94 512)	(102 794)
Витрачання на оплату повернення авансів	3140		(55)	-
Витрачання на оплату цільових внесків	3145		-	-
Витрачання на оплату зобов'язань за страховими контрактами	3150		-	-
Витрачання фінансових установ на надання позик	3155		-	-
Інші витрачання	3190		(1 681)	(1 659)
Чистий рух коштів від операційної діяльності	3195		28 561	7 621
II. Рух коштів у результаті інвестиційної діяльності				
Надходження від реалізації:				
необоротних активів	3205		247	477
Надходження від отриманих:				
відсотків	3215		-	-
дивідендів	3220		-	-
Надходження від погашення позик	3230		-	-
Надходження від вибуття дочірнього підприємства та іншої господарської одиниці	3235		-	-
Інші надходження	3250		-	-
Витрачання на придбання:				
необоротних активів	3260		(15 836)	(16 866)
Витрачання на придбання дочірнього підприємства та іншої	3280		-	-
Витрачання на надання позик	3275		-	-
Інші платежі	3290		-	-
Чистий рух коштів від інвестиційної діяльності	3295		(15 589)	(16 389)
III. Рух коштів у результаті фінансової діяльності				

Примітки, що додаються на сторінках 9-46, є невід'ємною частиною цієї фінансової звітності

Приватне акціонерне товариство «ЛАНТМАННЕН АКСА»
Фінансова звітність за рік, що закінчився 31 грудня 2024 року

Підприємство: Приватне акціонерне товариство «Лантманнен Акса»	за ЄДРПОУ	2024 12 31
Територія: Україна, м. Бориспіль	за КОАТУУ	00378537
Організаційно-правова форма господарювання: Акціонерне товариство	за КОПФГ	UA32040010010093209
Вид економічної діяльності: виробництво продуктів борошномельно-	за КВЕД	230
Середня кількість працівників: 215		10.61
Адреса: 08304, м. Бориспіль, вул. Привокзальна, буд.3		
Одиниця виміру: тис. грн. без десяткового знаку		
Складено (зробити позначку «v» у відповідній клітинці):		
за положеннями (стандартами) бухгалтерського обліку		
за міжнародними стандартами фінансової звітності		
		v

**Баланс (Звіт про фінансовий стан)
на 31 грудня 2024 року**

Форма № 1

Код за ДКУД

1801001

Актив	Код рядка	Примітка	На початок звітного періоду (31 грудня 2022 року) (скориговано)	На початок звітного періоду (31 грудня 2023 року) (скориговано)	На кінець звітного періоду (31 грудня 2024 року)
1	2			3	4
I. Необоротні активи					
Нематеріальні активи	1000	6	3 034	2 129	2 096
первісна вартість	1001		12 394	5 453	5 754
накопичена амортизація	1002		(9 360)	(3 324)	(3 658)
Незавершені капітальні інвестиції	1005	5, 6	9 138	2 141	8 881
Основні засоби	1010	5	104 100	118 023	125 223
первісна вартість	1011		209 168	242 030	267 700
знос	1012		(105 068)	(124 007)	(142 477)
Інвестиційна нерухомість	1015		-	-	-
Довгострокові фінансові інвестиції: які обліковуються за методом участі в капіталі інших підприємств	1030		-	-	-
інші фінансові інвестиції	1035		-	-	-
Довгострокова дебіторська заборгованість	1040		-	174	174
Відстрочені податкові активи	1045	25	2 915	2 815	2 631
Інші необоротні активи	1090		-	-	-
Усього за розділом I	1095		119 187	125 282	139 005
II. Оборотні активи					
Запаси	1100	8	86 174	61 858	89 437
Поточні біологічні активи	1110		-	-	-
Дебіторська заборгованість за продукцію, товари, роботи, послуги	1125	9	115 336	171 020	197 862
Дебіторська заборгованість за розрахунками:					
за виданими авансами	1130		5 184	5 112	6 706
з бюджетом	1135		5 537	6 701	15 923
у тому числі з податку на прибуток	1136		-	-	38
Дебіторська заборгованість щодо розрахунків за нарахованими доходами	1140		-	-	-
Інша поточна дебіторська заборгованість	1155	9	17	16	58
Поточні фінансові інвестиції	1160		-	-	-
Гроші та їх еквіваленти	1165	10	43 568	29 152	22 391
Витрати майбутніх періодів	1170		-	-	-
Інші оборотні активи	1190		1 476	649	25
Усього за розділом II	1195		257 292	274 508	332 402
III. Необоротні активи, утримувані для продажу, та групи вибуття	1200		-	-	-
Баланс	1300		376 479	399 790	471 407

Примітки, що додаються на сторінках 9-49, є невід'ємною частиною цієї фінансової звітності

Приватне акціонерне товариство «ЛАНТМАННЕН АКСА»

Пасив	Код рядка	Примітка	На початок звітного періоду (31 грудня 2022 року) (скориговано)	На початок звітного періоду (31 грудня 2023 року) (скориговано)	На кінець звітного періоду (31 грудня 2024 року)
1	2			3	4
I. Власний капітал					
Зареєстрований капітал	1400	11	63 262	63 262	63 262
Капітал у дооцінках	1405		-	-	-
Додатковий капітал	1410		-	-	-
Резервний капітал	1415	11	6 470	6 624	6 624
Нерозподілений прибуток (непокритий збиток)	1420		100 107	95 313	119 893
Неоплачений капітал	1425		-	-	-
Вилучений капітал	1430		-	-	-
Усього за розділом I	1495		169 839	165 199	189 779
II. Довгострокові зобов'язання і забезпечення					
Відстрочені податкові зобов'язання	1500		-	-	-
Довгострокові кредити банків	1510		-	-	-
Інші довгострокові зобов'язання	1515	7, 12	86 934	93 066	12 503
Довгострокові забезпечення	1520		-	-	-
Цільове фінансування	1525		-	-	-
Усього за розділом II	1595		86 934	93 066	12 503
III. Поточні зобов'язання і забезпечення					
Короткострокові кредити банків	1600	12	39 744	45 000	143 005
Поточна кредиторська заборгованість за:					
довгостроковими зобов'язаннями	1610	7	1 543	3 839	5 026
товари, роботи, послуги	1615	15	61 810	68 891	101 240
розрахунками з бюджетом	1620		1 510	1 334	1 479
у тому числі з податку на прибуток	1621		674	377	-
розрахунками зі страхування	1625	15	1 989	1 677	1 997
розрахунками з оплати праці	1630	15	7 674	9 312	9 657
за одержаними авансами	1635		2 021	1 866	4 513
Поточна кредиторська заборгованість із внутрішніх розрахунків	1645		-	-	-
Поточні забезпечення	1660		-	-	-
Доходи майбутніх періодів	1665		-	-	-
Інші поточні зобов'язання	1690	15	3 415	9 606	2 208
Усього за розділом III	1695		119 706	141 525	269 125
IV. Зобов'язання, пов'язані з необоротними активами, утримуваними для продажу, та групами вибуття	1700		-	-	-
Баланс	1900		376 479	399 790	471 407

Генеральний директор

Червак І.І.

Головний бухгалтер

Мельничук Т.В.

Приватне акціонерне товариство «ЛАНТМАННЕН АКСА»



Підприємство: Приватне акціонерне товариство «Лантманнен Акса»

Дата (рік місяць число)
за ЄДРПОУ2024 | 12 | 31
00378537

Звіт про фінансові результати (Звіт про сукупний дохід) за 2024 рік

Форма № 2

Код за ДКУД

1801003

I. ФІНАНСОВІ РЕЗУЛЬТАТИ

Стаття	Код рядка	Примітка	За звітний період	За аналогічний період попереднього року (скориговано)
1	2		3	4
Чистий дохід від реалізації продукції (товарів, робіт, послуг)	2000	16	868 570	702 562
Собівартість реалізованої продукції (товарів, робіт, послуг)	2050	17	(618 270)	(521 170)
Валовий:				
прибуток	2090		250 300	181 392
збиток	2095		-	-
Інші операційні доходи	2120	18	6 385	6 719
Адміністративні витрати	2130	21	(42 207)	(30 803)
Витрати на збут	2150	22	(148 851)	(127 100)
Інші операційні витрати	2180	19	(7 679)	(4 684)
Фінансовий результат від операційної діяльності:				
прибуток	2190		57 948	25 524
збиток	2195		-	-
Дохід від участі в капіталі	2200		-	-
Інші фінансові доходи	2220		-	-
Інші доходи	2240		4 633	-
Фінансові витрати	2250	20	(24 910)	(21 567)
Втрати від участі в капіталі	2255		-	-
Інші витрати	2270	23	(5 488)	(7 291)
Фінансовий результат до оподаткування:				
прибуток	2290		32 183	-
збиток	2295		-	(3 334)
Витрати (дохід) з податку на прибуток	2300	25	(7 603)	(1 306)
Прибуток (збиток) від припиненої діяльності після оподаткування	2305		-	-
Чистий фінансовий результат:				
прибуток	2350		24 580	-
збиток	2355		-	(4 640)

II. СУКУПНИЙ ДОХІД

Стаття	Код рядка	За звітний період	За аналогічний період попереднього року (скориговано)
1	2	3	4
Дооцінка (уцінка) необоротних активів	2400	-	-
Дооцінка (уцінка) фінансових інструментів	2405	-	-
Накопичені курсові різниці	2410	-	-
Частка іншого сукупного доходу асоційованих та спільних підприємств	2415	-	-
Інший сукупний дохід	2445	-	-
Інший сукупний дохід до оподаткування	2450	-	-
Податок на прибуток, пов'язаний з іншим сукупним доходом	2455	-	-
Інший сукупний дохід після оподаткування	2460	-	-
Сукупний дохід (сума рядків 2350, 2355 та 2460)	2465	24 580	(4 640)

Примітки, що додаються на сторінках 9-49, є невід'ємною частиною цієї фінансової звітності

III. ЕЛЕМЕНТИ ОПЕРАЦІЙНИХ ВИТРАТ

Стаття	Код рядка	За звітний період	За аналогічний період попереднього року (скориговано)
1	2	3	4
Матеріальні витрати	2500	480 481	409 549
Витрати на оплату праці	2505	131 978	107 498
Відрахування на соціальні заходи	2510	24 483	20 503
Амортизація	2515	23 478	20 954
Інші операційні витрати	2520	109 313	86 642
Разом	2550	769 733	645 146

IV. РОЗРАХУНОК ПОКАЗНИКІВ ПРИБУТКОВОСТІ АКЦІЙ

Назва статті	Код рядка	За звітний період	За аналогічний період попереднього року (скориговано)
1	2	3	4
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	-	-

Генеральний директор


 Червак І.І.

Головний бухгалтер

Мельничук Т.В.

Підприємство: Приватне акціонерне товариство «Лантманнен Акса»

 Дата (рік, місяць, число)

2024	12	31
------	----	----

 за ЄДРПОУ

00378537

**Звіт про рух грошових коштів (за прямим методом)
за 2024 рік**

Форма № 3

Код за ДКУД

1801004

Стаття	Код рядка	Примітка	За звітний період	За аналогічний період попереднього року
1	2		3	4
I. Рух коштів у результаті операційної діяльності				
Надходження від:				
Реалізації продукції (товарів, робіт, послуг)	3000		943 469	730 419
Повернення податків і зборів	3005		9 696	-
у тому числі податку на додану вартість	3006		9 696	-
Цільового фінансування	3010		2 314	1 582
Надходження авансів від покупців і замовників	3015		70 507	67 608
Надходження від повернення авансів	3020		1 433	3 039
Надходження від відсотків за залишками коштів на поточних рахунках	3025		-	-
Надходження від боржників неустойки (штрафів, пені)	3035		-	-
Надходження від операційної оренди	3040		-	-
Інші надходження	3095		6 052	1 673
Витрачання на оплату: товарів (робіт, послуг)	3100		(723 476)	(578 251)
Праці	3105		(103 777)	(84 262)
Відрахувань на соціальні заходи	3110		(24 670)	(19 871)
Зобов'язань з податків і зборів	3115		(46 369)	(30 305)
у тому числі:				
Витрачання на оплату зобов'язань з податку на прибуток	3116		(7 834)	(1 503)
Витрачання на оплату зобов'язань з податку на додану вартість	3117		(10 935)	(7 919)
Витрачання на оплату зобов'язань з інших податків і зборів	3118		(27 600)	(20 883)
Витрачання на оплату авансів	3135		(85 787)	(75 268)
Витрачання на оплату повернення авансів	3140		(653)	-
Витрачання на оплату цільових внесків	3145		-	-
Витрачання на оплату зобов'язань за страховими контрактами	3150		-	-
Витрачання фінансових установ на надання позик	3155		-	-
Інші витрачання	3190		(3 764)	(3 738)
Чистий рух коштів від операційної діяльності	3195		44 975	12 626
II. Рух коштів у результаті інвестиційної діяльності				
Надходження від реалізації:				
необоротних активів	3205		252	411
Надходження від отриманих:				
відсотків	3215		-	-
дивідендів	3220		-	-
Надходження від погашення позик	3230		-	-
Надходження від вибуття дочірнього підприємства та іншої господарської одиниці	3235		-	-
Інші надходження	3250		-	-
Витрачання на придбання:				
необоротних активів	3260		(41 997)	(18 869)
Витрачання на придбання дочірнього підприємства та іншої	3280		-	-
Витрачання на надання позик	3275		-	-
Інші платежі	3290		-	-
Чистий рух коштів від інвестиційної діяльності	3295		(41 745)	(18 458)
III. Рух коштів у результаті фінансової діяльності				
Надходження від:				
Власного капіталу	3300		-	-

Примітки, що додаються на сторінках 9-49, є невід'ємною частиною цієї фінансової звітності

Приватне акціонерне товариство «ЛАНТМАННЕН АКСА»



Стаття	Код рядка	Примітка	За звітний період	За аналогічний період попереднього року
1	2		3	4
Отримання позик	3305		74 574	32 009
Інші надходження	3340		100	52
Витрачання на:				
Погашення позик	3350		(61 000)	(26 753)
Сплату дивідендів	3355		-	-
Витрачання на сплату відсотків	3360	14	(17 781)	(8 602)
Інші платежі	3390	7	(7 949)	(6 651)
Чистий рух коштів від фінансової діяльності	3395		(12 056)	(9 945)
Чистий рух грошових коштів за звітний період	3400		(8 826)	(15 777)
Залишок коштів на початок року	3405	10	29 152	43 568
Вплив зміни валютних курсів на залишок коштів	3410		2 065	1 361
Залишок коштів на кінець року	3415	10	22 391	29 152

Рядок 3095 «Інші надходження» розділу «Рух коштів у результаті операційної діяльності» включає: надходження від продажу оборотних активів в сумі 846 тис. грн. (2023 рік: 843 тис. грн.), чистий прибуток від продажу валюти в сумі 0 тис. грн. (2023 рік: 513 тис. грн.), безповоротна фінансова допомога в сумі 4 633 тис. грн. (2023 рік: 0 тис. грн.), надходження штрафів та інші надходження в сумі 573 тис. грн. (2023 рік: 317 тис. грн.).

Рядок 3190 «Інші витрачання» розділу «Рух коштів у результаті операційної діяльності» включає витрачання на підзвітні в сумі 1 772 тис. грн. (2023 рік: 3 255 тис. грн.), виплати аліментів та інших утримань по виконавчим листам в сумі 1025 тис. грн. (2023 рік: 453 тис. грн.), чистий збиток від продажу валюти в сумі 935 тис. грн. (2023 рік: 0 тис. грн.) та інші витрачання в сумі 32 тис. грн. (2023 рік: 30 тис. грн.).

Рядок 3390 «Інші платежі» розділу «Рух коштів у результаті фінансової діяльності» включає оплату орендних платежів на суму 7 747 тис. грн. в тому числі ПДВ 1 291 тис. грн. (2023 рік: 6 362 тис. грн. в тому числі ПДВ 1 059 тис. грн.) та банківських комісій за одержані кредити на суму 202 тис. грн. (2023 рік: 289 тис. грн.).

Генеральний директор

Червак І.І.

Головний бухгалтер

Мельничук Т.В.