

МІНІСТЕРСТВО ОСВІТИ І НАУКИ УКРАЇНИ
НАЦІОНАЛЬНИЙ УНІВЕРСИТЕТ ХАРЧОВИХ ТЕХНОЛОГІЙ

Інститут: Навчально-науковий інститут економіки і управління
Кафедра: економіки і права

«До захисту в ЕК»

Директор інституту

Олег ШЕРЕМЕТ

(підпис)

(ім'я та прізвище)

«29» січня 2026 р.

«До захисту допущено»

В.о. завідувача кафедри

Юлія ЛЕВЧЕНКО

(підпис)

(ім'я та прізвище)

«29» січня 2026 р.

КВАЛІФІКАЦІЙНА РОБОТА НА ЗДОБУТТЯ ОСВІТНЬОГО
СТУПЕНЯ БАКАЛАВРА

зі спеціальності: 051 «Економіка»
(код та назва спеціальності)

освітньо-професійної програми: «Економіка підприємства»

на тему: «Шляхи підвищення інвестиційної привабливості підприємства»

Виконав (ла) здобувач 5 курсу групи ЗЕП 5-6

Пріліпкова Діана Валеріївна

(прізвище, ім'я, по батькові повністю)

(підпис)

Керівник Ткаченко Ольга Миколаївна

(прізвище, ім'я, по батькові повністю)

(підпис)

Рецензент Закревська Л.М.

(прізвище та ініціали)

(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) незарядованої допомоги під час підготовки цієї роботи. Використання ідей, результатів і текстів інших авторів мають посилання на відповідне джерело.

Здобувач (-ка) _____
(підпис)

Київ – 2026 р

НАЦІОНАЛЬНИЙ УНІВЕРСИТЕТ ХАРЧОВИХ ТЕХНОЛОГІЙ

Інститут	Навчально-науковий інститут економіки і управління
Кафедра	Економіки і права
Освітній ступінь	Бакалавр
Спеціальність	051 «Економіка» (шифр і назва)
Освітньо-професійна програма	«Економіка підприємства» (назва)

ЗАТВЕРДЖУЮ

в. о. завідувача кафедри
економіки і права
Юлія ЛЕВЧЕНКО
«01» листопада 2025 року

ЗАВДАННЯ

НА КВАЛІФІКАЦІЙНУ РОБОТУ ЗДОБУВАЧУ Пріліпкової Діани

1. Тема роботи: **ШЛЯХИ ПІДВИЩЕННЯ ІНВЕСТИЦІЙНОЇ ПРИВАБЛИВОСТІ ПІДПРИЄМСТВА**

керівник роботи Ткаченко Ольга Миколаївна, к.е.н., доцент
(прізвище, ім'я, по батькові, науковий ступінь, вчене звання)
затверджені наказом закладу вищої освіти від «05» вересня _2025 _р.
№ 641-КС

2. Строк подання здобувачем роботи 02.02.2025 року

3. Вихідні дані до роботи: наукові роботи вітчизняних та міжнародних економістів, монографії, посібники, підручники, наукові статті відповідно до обраної теми, фінансова та статистична звітність за 2022-2024 рр. ТОВ «Волиньхолдінг», мережа Інтернет

4. Зміст пояснювальної записки (перелік питань, які потрібно розробити) Розділ 1. Теоретичні основи формування та оцінювання інвестиційної привабливості підприємства

Розділ 2. Аналіз фінансово-господарської діяльності та інвестиційної привабливості ТОВ «Волиньхолдінг»

Розділ 3. Напрями та заходи щодо підвищення інвестиційної привабливості ТОВ «Волиньхолдінг»

5. Перелік графічного матеріалу Кваліфікаційна робота складається з 74 сторінок, у тому числі 18 таблиць, 3 рисунки та 4 додатки.

6. Консультанти розділів роботи

Розділ	Прізвище, ініціали та посада консультанта	Підпис, дата	
		Завдання видав	Завдання прийняв

2. Дата видачі завдання 08 вересня 2025 року

КАЛЕНДАРНИЙ ПЛАН

№ з/п	Назва етапів виконання кваліфікаційної роботи	Строк виконання етапів роботи	Примітка
1	Розроблення та затвердження плану роботи керівником	01.11.2025 р.	виконано
2	Написання розділу 1	30.11.2025 р.	виконано
3	Робота над розділом 2,3	22.12.2025 р.	виконано
4	Підготовка розділу 4	15.01.2026 р.	виконано
5	Остаточне оформлення роботи. Формування висновків і пропозицій, проекту доповіді, презентації. Погодження з керівником кваліфікаційної роботи	30.01.2026 р.	виконано
6	Попередній захист кваліфікаційної роботи	23.01.2026 р.	виконано
7	Проходження перевірки на плагіат	23.01.2026 р.	виконано
8	Подання завершеної роботи на розгляд завідувачу кафедри	02.02.2026 р.	виконано
9	Отримання зовнішньої рецензії, оформлення необхідних документів для захисту	03.02.2026 р.	виконано
10	Захист кваліфікаційної роботи	12.02.2026 р.	виконано

Здобувач _____
(підпис)

Пріліпкова Д.В.
(прізвище та ініціали)

Керівник _____
(підпис)

Ткаченко О.М.
(прізвище та ініціали)

АНОТАЦІЯ

Пріліпкова Д. Шляхи підвищення інвестиційної привабливості підприємства. – Рукопис.

Кваліфікаційна робота на здобуття освітнього ступеня бакалавр зі спеціальності 051 «Економіка», Київ, НУХТ, 2026 р.

Кваліфікаційна робота складається зі вступу, трьох розділів, висновків, списку використаних джерел і додатків. Кваліфікаційна робота присвячена дослідженню теоретичних, методичних та практичних аспектів оцінювання інвестиційної привабливості підприємства в сучасних умовах господарювання.

У першому розділі кваліфікаційної роботи розкрито сутність поняття інвестиційної привабливості підприємства, узагальнено основні підходи до її оцінювання, охарактеризовано систему показників і факторів, що впливають на формування інвестиційної привабливості суб'єкта господарювання.

Другий розділ роботи присвячено аналізу фінансово-господарської діяльності ТОВ «Волиньхолдінг», зокрема оцінюванню фінансового стану підприємства за 2022–2024 роки, аналізу показників ліквідності, платоспроможності, рентабельності та ділової активності, а також виявленню проблем, що впливають на рівень його інвестиційної привабливості.

У третьому розділі кваліфікаційної роботи обґрунтовано напрями підвищення інвестиційної привабливості ТОВ «Волиньхолдінг», запропоновано заходи щодо вдосконалення фінансової політики, оптимізації структури оборотних активів, диверсифікації джерел фінансування та підвищення прозорості управління, а також доведено економічну доцільність їх упровадження.

Ключові слова: *інвестиційна привабливість, інвестиції, фінансовий стан, фінансовий аналіз, ліквідність, рентабельність, інвестиційний потенціал, інвестиційні ризики.*

Annotation

Prilipkova D. Ways to Increase the Investment Attractiveness of an Enterprise. – Manuscript.

Qualification thesis for obtaining the Bachelor's degree in Specialty 051 "Economics". Kyiv, National University of Food Technologies, 2026.

The qualification thesis consists of an introduction, three chapters, conclusions, a list of references, and appendices. The thesis is devoted to the study of theoretical, methodological, and practical aspects of assessing the investment attractiveness of an enterprise under modern economic conditions.

The bachelor's qualification paper entitled "Investment Attractiveness of an Enterprise and Ways to Improve It" is devoted to the study of theoretical, methodological, and practical aspects of assessing the investment attractiveness of an enterprise under modern economic conditions.

The qualification paper is completed for obtaining a Bachelor's degree in the specialty 051 "Economics" and consists of an introduction, three chapters, conclusions, a list of references, and appendices.

The first chapter of the bachelor's qualification paper reveals the essence of the concept of investment attractiveness of an enterprise, summarizes the main approaches to its assessment, and characterizes the system of indicators and factors influencing the formation of investment attractiveness of a business entity.

The second chapter is devoted to the analysis of the financial and economic activity of LLC "Volynholding", in particular the assessment of the company's financial condition for 2022–2024, analysis of liquidity, solvency, profitability, and business activity indicators, as well as identification of the main problems affecting its level of investment attractiveness.

The third chapter substantiates the directions for improving the investment attractiveness of LLC "Volynholding", proposes measures aimed at improving financial policy, optimizing the structure of current assets, diversifying sources of financing, and increasing management transparency, and proves the economic feasibility of their implementation.

Keywords: investment attractiveness, investments, financial condition, financial analysis, liquidity, profitability, investment potential, investment risks.

ЗМІСТ

ВСТУП.....	7
РОЗДІЛ 1. ТЕОРЕТИЧНІ ОСНОВИ ФОРМУВАННЯ ТА ОЦІНЮВАННЯ ІНВЕСТИЦІЙНОЇ ПРИВАБЛИВОСТІ ПІДПРИЄМСТВА	10
1.1. Економічна сутність та значення інвестиційної привабливості підприємства	10
1.2. Формування інвестиційної привабливості підприємства.....	12
1.3. Фактори, що впливають на формування інвестиційної привабливості підприємства	17
1.4. Методичні підходи та моделі оцінювання інвестиційної привабливості підприємства	22
Висновки до розділу 1	26
РОЗДІЛ 2. АНАЛІЗ ФІНАНСОВО-ГОСПОДАРСЬКОЇ ДІЯЛЬНОСТІ ТА ІНВЕСТИЦІЙНОЇ ПРИВАБЛИВОСТІ ТОВ «ВОЛИНЬХОЛДІНГ»	29
2.1. Організаційно-економічна характеристика ТОВ «Волиньхолдінг».....	29
2.2. Аналіз фінансово-економічного стану підприємства	33
2.3. Оцінка інвестиційної привабливості ТОВ «Волиньхолдінг» та впливу факторів на її рівень	48
Висновки до розділу 2.....	56
РОЗДІЛ 3. НАПРЯМИ ТА ЗАХОДИ ЩОДО ПІДВИЩЕННЯ ІНВЕСТИЦІЙНОЇ ПРИВАБЛИВОСТІ ТОВ «ВОЛИНЬХОЛДІНГ»	58
3.1. Стратегічні напрями підвищення інвестиційної привабливості підприємства	58
3.2. Розроблення комплексу організаційно-економічних заходів щодо покращення фінансових результатів діяльності.....	62
3.3. Економічне обґрунтування ефективності впровадження запропонованих заходів.....	68
Висновки до розділу 3.....	72
ВИСНОВКИ І ПРОПОЗИЦІЇ	74
СПИСОК ВИКОРИСТАНИХ ДЖЕРЕЛ.....	77
ДОДАТКИ	81

ВСТУП

Актуальність теми дослідження. В умовах трансформації національної економіки України, посилення конкурентного середовища та тривалих воєнних викликів особливої актуальності набуває проблема забезпечення інвестиційної привабливості підприємств. Саме інвестиції є основою модернізації виробничих потужностей, впровадження інновацій, розширення ринків збуту та підвищення ефективності господарської діяльності. За даними Міністерства економіки України, залучення інвестицій у реальний сектор економіки є ключовою умовою післявоєнного відновлення, структурної перебудови та зміцнення конкурентоспроможності вітчизняних підприємств. Водночас нестабільність макроекономічного середовища, підвищені фінансові ризики, обмежений доступ до кредитних ресурсів і зниження ділової активності негативно впливають на інвестиційні процеси, що зумовлює необхідність поглибленого дослідження шляхів підвищення інвестиційної привабливості підприємств, зокрема харчової промисловості.

Ступінь наукової розробленості проблеми. Теоретичні та методичні аспекти формування й оцінювання інвестиційної привабливості підприємств висвітлено у працях вітчизняних і зарубіжних науковців, зокрема І. Бланка, О. Канцурова, О. Терещенка, В. Федосова, М. Портера, Ф. Котлера, У. Шарпа та інших. У наукових дослідженнях інвестиційна привабливість розглядається як інтегральна характеристика фінансового стану, ринкових позицій, конкурентних переваг, рівня корпоративного управління та інвестиційних ризиків підприємства. Разом із тим недостатньо дослідженими залишаються практичні аспекти підвищення інвестиційної привабливості підприємств харчової промисловості в умовах воєнної економіки, що й зумовило вибір теми дослідження.

Мета і завдання дослідження. Метою бакалаврської кваліфікаційної роботи є теоретичне обґрунтування сутності інвестиційної привабливості підприємства, аналіз її формування та оцінювання на прикладі ТОВ «Волиньхолдінг», а також розроблення практичних рекомендацій щодо підвищення її рівня.

Для досягнення поставленої мети у роботі передбачено розв’язання таких **завдань**:

- розкрити економічну сутність і значення інвестиційної привабливості підприємства;
- проаналізувати основні методичні підходи до її оцінювання;
- надати організаційно-економічну характеристику ТОВ «Волиньхолдінг»;
- здійснити аналіз фінансово-економічного стану підприємства;
- провести комплексне оцінювання його інвестиційної привабливості;
- визначити проблеми та обґрунтувати шляхи її підвищення.

Об’єкт дослідження – система формування та підвищення інвестиційної привабливості підприємств харчової промисловості України.

Предмет дослідження – теоретичні, методичні та прикладні аспекти оцінювання й підвищення інвестиційної привабливості ТОВ «Волиньхолдінг».

Методи дослідження. У процесі виконання роботи використано системний підхід, методи економіко-статистичного аналізу, горизонтальний і вертикальний аналіз, коефіцієнтний та порівняльний аналіз, графічний метод, метод експертних оцінок і елементи економіко-математичного моделювання.

Теоретична та методологічна база дослідження. Теоретичну та методологічну основу дослідження становлять наукові праці вітчизняних і зарубіжних учених з проблем інвестиційного менеджменту, фінансового аналізу та стратегічного розвитку підприємств, нормативно-правові акти у

сфері державної інвестиційної політики, статистичні матеріали Державної служби статистики України, фінансова звітність ТОВ «Волиньхолдінг», а також аналітичні матеріали міжнародних економічних організацій.

Практичне значення отриманих результатів. Практичне значення результатів дослідження полягає в можливості їх використання для вдосконалення інвестиційної політики та формування інвестиційної стратегії ТОВ «Волиньхолдінг», а також інших підприємств харчової галузі з метою підвищення фінансової стійкості та інвестиційного іміджу.

Структура роботи. Кваліфікаційна робота складається зі вступу, трьох розділів, висновків, списку використаних джерел та додатків. Загальний обсяг роботи становить 74 сторінки (без додатків), у тому числі 18 таблиць, 3 рисунки та 4 додатки.

РОЗДІЛ 1. ТЕОРЕТИЧНІ ОСНОВИ ФОРМУВАННЯ ТА ОЦІНЮВАННЯ ІНВЕСТИЦІЙНОЇ ПРИВАБЛИВОСТІ ПІДПРИЄМСТВА

1.1. Економічна сутність та значення інвестиційної привабливості підприємства

У сучасних умовах ринкової економіки інвестиційна привабливість підприємства є одним із ключових чинників його стійкого розвитку та конкурентоспроможності. Вона відображає не лише здатність суб'єкта господарювання залучати інвестиційні ресурси, але й рівень довіри інвесторів до ефективності використання вкладеного капіталу. Як зазначає І. Бланк, «інвестиційна привабливість підприємства є інтегральною характеристикою його потенційної здатності забезпечувати дохідність вкладень при прийнятному рівні ризику» [3, с. 47].

Інвестиційна привабливість формується під впливом сукупності внутрішніх і зовнішніх факторів. До внутрішніх відносять фінансовий стан підприємства, його платоспроможність, ліквідність, рентабельність, ефективність використання ресурсів, інноваційний потенціал і якість менеджменту. Зовнішні фактори охоплюють політичну стабільність, макроекономічну ситуацію, інституційне середовище, стан фінансових ринків та рівень розвитку інвестиційної інфраструктури. За даними Міністерства економіки України, «навіть високі показники ефективності бізнесу не гарантують залучення інвестицій без сприятливого інституційного середовища, правового захисту інвесторів і прозорих умов ринку» [1].

Поняття інвестиційної привабливості тісно пов'язане із загальною категорією «інвестиційний клімат», який характеризує стан економічного середовища країни в цілому. Як зазначає О. Канцуров, «інвестиційна привабливість підприємства є мікроекономічною складовою інвестиційного

клімату держави, що відображає здатність окремого суб'єкта господарювання генерувати позитивні очікування щодо прибутковості та безпеки вкладень» [4, с. 29]. Водночас, на відміну від макрорівня, на мікрорівні значна роль належить управлінським рішенням, спрямованим на оптимізацію фінансової структури, підвищення ефективності операційної діяльності та вдосконалення корпоративного управління.

З позицій міжнародних фінансових організацій, інвестиційна привабливість розглядається як один із базових показників стійкості економіки. У звіті Європейського банку реконструкції та розвитку «Transition Report 2024/2025» наголошено, що «підприємства з високим рівнем прозорості, ефективного управління та цифрової трансформації є найпривабливішими для інвесторів, оскільки демонструють здатність швидко адаптуватися до ринкових змін» [6]. Саме такі характеристики сьогодні визначають конкурентні переваги компаній у глобальному економічному просторі.

Інвестиційна привабливість має не лише економічний, а й соціальний ефект, оскільки стимулює розвиток підприємництва, створення робочих місць, впровадження інновацій та зростання добробуту населення. За оцінкою Світового банку, підвищення рівня інвестиційної активності в Україні на 10 % може забезпечити додаткове зростання ВВП на 1,5 % у середньостроковій перспективі [5]. Це підтверджує ключову роль інвестицій у забезпеченні стійкого розвитку національної економіки.

Водночас у науковій літературі існує певна різноманітність підходів до трактування сутності інвестиційної привабливості. Так, І. Бланк розглядає її як «результат синтезу фінансових і нефінансових характеристик підприємства, які впливають на рішення інвестора щодо вкладення капіталу» [3, с. 52]. О. Канцуров пропонує розглядати її як «інтегральний показник, що відображає рівень ефективності та стабільності діяльності підприємства у взаємозв'язку з його фінансовими ризиками» [4, с. 33]. Подібної позиції

дотримуються і зарубіжні дослідники, зокрема М. Портер, який зазначає, що конкурентоспроможність компанії і її привабливість для інвесторів залежать від «здатності формувати стратегії, які забезпечують стійкі конкурентні переваги та інноваційний розвиток» [7, с. 18].

Узагальнюючи підходи науковців, можна зазначити, що інвестиційна привабливість – це багатофакторна категорія, яка інтегрує фінансові, виробничі, управлінські та ринкові характеристики підприємства, визначаючи його потенціал для залучення і ефективного використання інвестиційних ресурсів. Її економічна сутність проявляється у здатності підприємства забезпечити відтворення капіталу та створення доданої вартості, що у підсумку сприяє підвищенню ефективності функціонування як самого підприємства, так і економіки в цілому.

Значення інвестиційної привабливості для суб'єктів господарювання полягає у тому, що вона виступає критерієм довіри потенційних інвесторів, кредиторів і партнерів, впливає на доступ до фінансових ресурсів, формує імідж підприємства на ринку капіталів. Як підкреслює І. Бланк, «високий рівень інвестиційної привабливості є запорукою фінансової стабільності підприємства, його здатності до самофінансування та розширеного відтворення» [3, с. 59]. Тому в умовах нестабільного економічного середовища підвищення інвестиційної привабливості стає одним із пріоритетних напрямів стратегічного управління підприємством.

Отже, інвестиційна привабливість підприємства є ключовим чинником його конкурентоспроможності, фінансової стійкості та інноваційного розвитку. Її формування потребує комплексного підходу, який враховує не лише фінансові показники, а й якість управління, інституційне середовище та рівень корпоративної культури.

1.2. Формування інвестиційної привабливості підприємства

Формування інвестиційної привабливості підприємства – це складний і багаторівневий процес, що поєднує внутрішні управлінські рішення з адаптацією до зовнішніх інституційних умов, і в реальному житті він виглядає не як одноразова операція, а як безперервна система заходів і практик. У практичному вимірі формування починається з усвідомлення підприємством свого стратегічного місця на ринку, визначення довгострокових цілей та узгодження інвестиційної політики з загальною стратегією розвитку; це передбачає поступове створення механізмів, які гарантують потенційним інвесторам прозорість, передбачуваність та прийнятний ризиковий профіль підприємства. Сам по собі процес має і стратегічний, і операційний вимір: стратегічно – це планування ресурсів, пріоритезація проєктів та вибір джерел фінансування; операційно – це впровадження стандартів корпоративного управління, бюджетування, системи звітності та внутрішнього контролю, які роблять підприємство «зручним» для інвестора.

Практика формування показує: ключовим стартовим елементом є розробка інвестиційної стратегії, яка не лише окреслює бажані напрями вкладень, а й визначає критерії відбору інвестиційних проєктів, часові горизонти їх окупності та граничні ризики. У конспекті лекцій наголошується, що підготовка і прийняття стратегічних інвестиційних рішень в процесі розробки інвестиційної стратегії підприємства базується на принципах позиціювання підприємства як відкритої системи, узгодженості перспективного і поточного управління та адаптивності до змін зовнішнього середовища. Це означає, що стратегія має бути гнучкою й водночас вимірюваною, із визначеними показниками ефективності та механізмами коригування під дією зовнішніх шоків.

Другий вимір – формування інвестиційних ресурсів і забезпечення їх стійкості. Ресурси мають декілька джерел: власні кошти, банківське кредитування, інвестиції венчурного чи приватного фонду, облігаційні запозичення, лізингові інструменти. Уміння підприємства поєднувати ці

джерела з урахуванням вартості капіталу та ризику є одним із практичних показників його інвестиційної привабливості. Важливо також працювати над диверсифікацією фінансування: залежність від одного джерела підвищує

вразливість структури капіталу, а наявність альтернативних каналів збільшує стійкість і привабливість для різних типів інвесторів. Конкретні підходи до формування пулу фінансових ресурсів описані у сучасних галузевих оглядах та практичних рекомендаціях, які підкреслюють роль прозорості фінансової політики та планування для залучення приватного капіталу.

Третій аспект – операційна здатність і виробничий потенціал. Інвестора цікавить не лише фінансова звітність, а й реальна спроможність підприємства генерувати грошовий потік у майбутньому: технічний стан обладнання, рівень автоматизації, логістичні зв'язки, якість управління ланцюгом поставок. У вітчизняних методичних розробках формування виробничої привабливості трактують як підвищення технологічного рівня, зниження собівартості та підвищення гнучкості виробничих процесів у відповідь на ринкові зміни; це безпосередньо впливає на прогнозованість доходності інвестицій у капітал у реальному секторі.

Не менш важливі нефінансові чинники -корпоративне управління, прозорість, ESG-компоненти (екологія, соціальна відповідальність, управління). Сучасні інвестори дедалі більше орієнтуються на компанії з чіткими корпоративними політиками, належною звітністю та механізмами управління ризиками. Саме тому формування інвестиційної привабливості в сучасних умовах передбачає системну роботу з політиками корпоративного управління, публічністю фінансових та нефінансових показників, підвищення інформаційної відкритості та впровадження стандартів, що відповідають міжнародним практикам [9; 11]. Публічні аналітичні доповіді також зазначають, що підприємства з прозорою управлінською моделлю залучають більш довгостроковий та дешевший капітал, оскільки інвестори оцінюють

ризиків агентських конфліктів та можливість швидкої реакції менеджменту на кризові ситуації [9].

Значну роль відіграє нормативно-правове середовище і взаємодія з державними інституціями. Якщо підприємство діє в секторі зі зрозумілими правилами гри, з можливістю скористатися державними інструментами підтримки для інвестиційних проєктів, це підвищує прогнозованість повернення вкладень. Тут працює простий принцип: чим нижчий регуляторний ризик, тим привабливіше підприємство для іноземних та локальних інвесторів. Цей висновок підтверджують і матеріали Міністерства економіки та аналітика міжнародних організацій, що відзначають залежність інвестиційних потоків від ясності і стабільності державної політики [1; 5]. "Залучення інвестицій у реальний сектор є ключовою умовою відновлення економіки" -таку формулу політики озвучують офіційні огляди [1].

Особливістю сучасного процесу формування інвестиційної привабливості є взаємозв'язок із репутацією та ринковим іміджем. Репутація компанії формується роками і залежить від виконання зобов'язань, якості продукції, стійкості логістики та відношення до працівників. На практиці це означає, що інвестори передусім перевіряють історію платіжної дисципліни, дотримання регуляторних вимог, кейси успішної реалізації проєктів і готовність менеджменту до прозорого діалогу. Аналітичні матеріали місцевих інвестиційних платформ зазначають, що навіть за сприятливих фінансових показників підприємство зі слабкою репутацією отримає менше інвестицій, ніж більш надійний конкурент [10].

Завершальний елемент формування – системи оцінювання та моніторингу. Підприємство повинно мати не просто набір показників, а дієву систему, яка дозволяє оперативно відстежувати зміни у факторному полі та адаптувати інвестиційну поведінку. У методичних матеріалах конспекту подано етапи формування інвестиційної привабливості, що включають збір базової інформації, оцінку фінансово-виробничого потенціалу, аналіз ризиків

та формування пакету інформації для інвестора; практичне виконання цих етапів дає змогу підприємству сформувати структурований інвестиційний профіль, зрозумілий для потенційних партнерів.

Отже, формування інвестиційної привабливості – це багатокомпонентний, інтегрований процес, що вимагає одночасної роботи над стратегією, фінансуванням, операційними можливостями, корпоративним

управлінням, нормативною відповідністю і репутацією. У сучасних умовах відновлення економіки особлива увага має приділятися адаптивності стратегії, прозорості та готовності використовувати міжнародні стандарти, адже саме вони стають гарантом довіри міжнародних інвесторів [26; 27; 28]. Для ТОВ «Волиньхолдінг» застосування цього підходу означатиме роботу одночасно по всіх вимірах: від модернізації виробництва до вдосконалення політик корпоративного управління та пошуку диверсифікованих джерел фінансування (таб.1.1.).

Таблиця 1.1.

Теоретичні підходи до формування інвестиційної привабливості підприємства та їх наукове наповнення

Підхід	Ключова ідея	Наукові представники	Зміст концепції
Фінансовий	Інвестиційна привабливість визначається здатністю підприємства генерувати стабільні грошові потоки	І. Бланк, У. Шарп	Акцент на прибутковості, ліквідності, ризику, структурі капіталу, оптимізації інвестиційних рішень
Ресурсно-ринковий	Привабливість залежить від рідкості, вартості та мобільності ресурсів	М. Портер, OECD	Визначальними є ринкова позиція, конкурентні переваги, структура галузі, бар'єри входу
Інституційний	Рівень привабливості визначається якістю управління, прозорістю та відповідністю нормативам	EBRD, World Bank	Враховуються корпоративне управління, ESG, податкова система, рівень захисту інвесторів
	Підприємство привабливе, якщо має		У центрі – інновації, цифровізація,

Стратегічний	стійку довгострокового розвитку	модель IMF, Deloitte	стратегічна адаптивність, стійкість до шоків
--------------	---------------------------------------	-------------------------	--

Джерело: узагальнено автором на основі [4; 7; 12; 18; 21; 25; 33].

1.3. Фактори, що впливають на формування інвестиційної привабливості підприємства

Інвестиційна привабливість підприємства формується під впливом широкого комплексу чинників, які взаємодіють між собою і справляють як прямий, так і опосередкований вплив на рішення інвестора. Якщо говорити просто – інвестор оцінює не одну властивість, а конгломерат характеристик підприємства та середовища, у якому воно функціонує. До таких характеристик належать: макроекономічні і геополітичні умови, галузеві особливості і ринкова позиція підприємства, якість менеджменту та корпоративного управління, фінансова стійкість та структура капіталу, операційна ефективність і технологічний рівень, доступ до ресурсів і логістична спроможність, а також чинники, що відображають здатність бізнесу витримувати шоки – від енергетичних криз до форс-мажорів. Усі ці фактори взаємопов'язані: слабкість у будь-якому з них підвищує ризиковість, а сила – робить підприємство більш привабливим для різних типів інвесторів.

Починаючи з зовнішнього оточення, важливу роль відіграє регуляторний і політичний ризик. Інвестори системно враховують прогнозованість державної політики, стабільність правового поля, прозорість процедури отримання дозволів і, що критично, захист прав власності та виконання контрактів. Там, де правила зрозумілі й стабільні, інвестиції приходять простіше; де ж регулювання мінливе або амбівалентне – інвестори вимагають вищої премії за ризик або взагалі відмовляються від вкладень. Як показує практика останніх років у країнах з високим рівнем невизначеності, навіть дуже привабливі фінансові показники піддаються переоцінці, якщо існує ймовірність частих змін правил гри [1; 18]. У контексті відновлення і реконструкції великих економік це проявляється особливо чітко: міжнародні

інститути і донори підкреслюють, що без чіткої публічної політики та механізмів гарантій вкладення залишатимуться обмеженими [31; 32].

Другий широкий блок чинників пов'язаний із фінансовою інфраструктурою та глибиною ринку капіталу. Стійка банківська система, розвинений ринок облігацій та наявність інституційних інвесторів дають підприємствам більший вибір джерел фінансування і знижують вартість капіталу. Там, де фінансові інструменти обмежені або дорого коштують, підприємства змушені покладатися на внутрішнє фінансування або дорогі кредити – це знижує привабливість для зовнішніх інвесторів, бо зменшує можливість масштабування проєктів. Міжнародні огляди фіксують, що механізми мобілізації приватного капіталу, гарантійні інструменти та посилений банківський сектор істотно підвищують обсяги інвестицій у реконструкційних сценаріях [33; 34].

Третій важливий чинник – операційна та технологічна спроможність підприємства. Інвестора цікавить не абстрактна рентабельність, а реальна можливість підприємства генерувати вільний грошовий потік у майбутньому. Тому стан основних виробничих фондів, рівень автоматизації, стандарти якості продукції, логістична інтегрованість і гнучкість ланцюга постачань стають визначальними. Підприємство, яке має сучасні технології, налагоджені постачання і прозору систему управління запасами, сприймається як менше ризикове і більш привабливе. Якщо технічний рівень низький, інвестор повинен закладати в оцінку додаткові капіталовкладення на модернізацію, що зменшує привабливість проєкту. У секторі харчової промисловості, наприклад, питання відповідності санітарно-гігієнічним стандартам і сертифікації часто є ключовими для доступу до експортних ринків, а отже й визначають потенціал зростання та рентабельність інвестицій [7; 23].

Не можна недооцінювати роль людського капіталу й управлінських практик. Підприємства з професійним менеджментом, прозорими процесами прийняття рішень і системою мотивації сильніше реагують на ринкові сигнали і менше схильні до агентських проблем, що підвищує довіру інвесторів.

«Інвестори платять премію за якість менеджменту та наявність доказової історії реалізації стратегії», – це твердження підтверджують як академічні дослідження, так і практичні інвестиційні рейтинги [3, с. 47; 9]. Інше питання – корпоративна культура і етичні стандарти: скандали, пов’язані з корупцією або недобросовісною поведінкою, швидко трансформуються в ризики, які відштовхують довгострокових інвесторів.

У новітній парадигмі важливим фактором стало екологічне та соціально-корпоративне регулювання – ESG. Багато великих міжнародних інвесторів зараз оцінюють не тільки фінансові перспективи, а й екологічні ризики, практики сталого управління та соціальну відповідальність. Підприємства, які інтегрують ESG у свою стратегію, отримують доступ до більш дешевих довгострокових капіталів і кращих партнерських умов, тоді як ті, хто ігнорує ці питання, ризикують втратити частину глобального попиту.

Особливу роль у сучасних умовах відіграють ризики, пов’язані з безпекою та форс-мажорами (включно з воєнними ризиками, енергетичними ударними впливами та кліматичними подіями). Підприємства, здатні побудувати резерви, застосувати страхування (коли воно доступне), диверсифікувати виробничі майданчики або мати альтернативні логістичні маршрути, оцінюються як значно надійніші. Міжнародні фінансові інституції в своїх програмах для постконфліктної відбудови підкреслюють, що мобілізація приватних інвестицій неможлива без комплексних заходів зі зниження ризику, включно з гарантіями, субсидуванням страхових премій і розвитком інфраструктурної стійкості [32; 35].

Крім того, важливими є такі «супутні» фактори: доступ до землі і простих дозвільних процедур для капіталовкладень, наявність місцевого попиту і експортної логіки (ринковий потенціал), податкова конкурентоспроможність і система стимулів для інвестицій, доступ до кваліфікованих постачальників і сервісів, а також ефективність інформаційних систем оцінки кредитоспроможності та реєстрів майна. Усі

вони створюють середовище, в якому потенційна прибутковість може бути швидко перетворена на реальні грошові потоки або залишитись теоретичною, якщо реалізація буде заблокована бюрократією, нестачею ресурсів або слабкою інфраструктурою.

Узагальнення наукових підходів дозволяє виокремити основні складові інвестиційної привабливості підприємства, кожна з яких характеризується відповідною системою показників. До таких складових належать фінансова, виробничо-економічна, ринкова, інвестиційно-інноваційна та ризикова складові.

Фінансова складова відображає рівень ліквідності, платоспроможності, фінансової стійкості та рентабельності підприємства. Виробничо-економічна складова характеризує ефективність використання активів, ділову активність та оборотність капіталу. Ринкова складова визначає конкурентні позиції підприємства, стабільність попиту та частку ринку. Інвестиційно-інноваційна складова відображає інвестиційний потенціал і здатність підприємства до оновлення основних засобів. Ризикова складова пов'язана з рівнем фінансових та операційних ризиків діяльності підприємства.

Складові інвестиційної привабливості підприємства та їх взаємозв'язок наведено на рисунку 1.1.



Рисунок 1.1. Складові інвестиційної привабливості підприємства

Джерело: узагальнено автором на основі [12]

Виокремлення зазначених складових дає змогу сформувати комплексну систему показників оцінювання інвестиційної привабливості підприємства, що використовується у подальшому аналізі в практичній частині роботи.

На завершення варто сказати, що фактори формування інвестиційної привабливості працюють як система: підсилення одного елемента (наприклад, модернізація виробництва або поліпшення корпоративного управління) може значно підвищити загальну привабливість, тоді як слабкість у критичних елементах (регуляторна невизначеність, слабка банківська інфраструктура, вразлива логістика) здатна нейтралізувати переваги інших. Сучасні аналітичні огляди також показують, що у відновлювальному (reconstruction) контексті велике значення мають гарантійні інструменти та міжнародні гарантії, які знижують початкові бар'єри для приватних інвесторів і створюють мультиплікаторний ефект для притоку капіталу.

1.4. Методичні підходи та моделі оцінювання інвестиційної привабливості підприємства

Оцінювання інвестиційної привабливості – це не проста калькуляція одного показника, а по суті проєкт методичної побудови: потрібно вибрати набір індикаторів, визначити їхню роль і ваги, зібрати достовірні дані, провести якісну інтерпретацію і нарешті – подати результат у формі, зрозумілій потенційному інвестору. Існуючі підходи варіюються від чисто фінансових моделей до комплексних багатофакторних методик, тож їхнє застосування має базуватися на завданнях оцінювання: короткострокове кредитне рішення, довгострокова інвестиція в розвиток, або порівняння підприємств у галузі потребують різних інструментів.

У практиці корпоративного аналізу найпоширенішим компонентом є дисконтований грошовий потік та похідні показники – NPV, IRR, моделі оцінки капіталовкладень. Вони дають пряме уявлення про очікувану доходність і вимоги до окупності, але вимагають якісного прогнозу грошових потоків і коректного визначення ставки дисконту. Сам по собі DCF корисний для оцінки конкретних інвестиційних проєктів, однак він не завжди адекватно відображає структурні та нефінансові ризики підприємства: регуляторні шокі, репутаційні ризики чи складну галузеву специфіку. Тому у реальних аналітичних практиках DCF застосовують у поєднанні з іншими інструментами, наприклад із чутливісним аналізом та сценарним моделюванням, щоб показати, як зміняться висновки за різних припущень щодо цін, обсягів продажу чи витрат.

Поряд із DCF, класичні фінансово-статистичні моделі використовують набір коефіцієнтів платоспроможності, ліквідності, рентабельності і структури капіталу, які або порівнюють із галузевими бенчмарками, або обробляють у вигляді інтегрального індексу. Такі скорингові методики дають швидку діагностику фінансового стану і часто використовуються кредитними

аналітиками. Однак простий індекс не завжди відображає причинну картину: два підприємства можуть мати схожі коефіцієнти, але різний інвестиційний потенціал через відмінності в менеджменті, контрактах чи доступі до зовнішніх ринків. Саме тому класичний фінансовий скоринг доповнюють аналізом якісних чинників (таб.1.2).

Таблиця 1.2.

Характеристика основних методичних підходів до оцінювання інвестиційної привабливості підприємства

Методичний підхід	Сутність	Переваги	Обмеження
DCF (Discounted Cash Flow)	Оцінювання вартості підприємства на основі прогнозних грошових потоків	Висока точність, врахування часу та ризику	Потребує якісних прогнозів, висока чутливість до припущень
Метод фінансових коефіцієнтів	Аналіз ліквідності, рентабельності та платоспроможності	Простота застосування, прозорість	Не враховує нефінансові фактори, не дає повної картини
Моделі рейтингової оцінки (EBRD, IFC)	Комплексне оцінювання системою критеріїв	Врахування ESG, корпоративного управління, ризиків	Складність збору даних, значний обсяг інформації

Продовження таблиці 1.2.

АНР (Analytic Hierarchy Process)	Багатокритеріальне ранжування факторів і моделей	Гнучкість, можливість поєднання якісних і кількісних даних	Суб'єктивність експертних оцінок
ESG-оцінювання	Врахування екологічних, соціальних та управлінських показників	Підвищує довіру іноземних інвесторів, відповідає глобальним стандартам	Потребує незалежного аудиту, складність стандартизації показників

Джерела: розроблено автором на основі [1], [2], [3], [4], [5], [6], [7], [8]

Ще одна група підходів належить до багатовимірних мультикритеріальних моделей, у яких інвестиційну привабливість розглядають як комплексну функцію багатьох критеріїв. Методології в цій групі бувають різного рівня складності: від простого зваженого сумування до методів аналізу ієрархій та сучасних MCDM-алгоритмів, що працюють із

нечіткими оцінками. Головний сенс таких моделей у тому, що вони дозволяють поєднати кількісні і якісні показники, надавши кожному з них адекватну вагу відповідно до важливості для інвестора. Практична реалізація вимагає ретельного підбору експертів і побудови зважувань, оскільки від вибору ваг часто залежить кінцевий рейтинг підприємств.

Якщо говорити про науково-прикладні інструменти, то на практиці часто застосовують поєднання: скоринговий блок (фінансові коефіцієнти), якісний блок (корпоративне управління, ESG, ринкова позиція, репутація), та проєктний блок (DCF для ключових інвестиційних ініціатив). Така архітектура дозволяє отримати і швидкий «сигнал» про стан компанії, і глибокий розрахунок для окремих проєктів. Важливо при цьому мати прозору методику агрегації – щоб зовнішній користувач розумів, як саме невелика слабкість у корпоративному управлінні може коригувати висновок, отриманий з фінансових коефіцієнтів.

У сфері управління ризиками свою нішу займають стохастичні методи: моделювання розподілів грошових потоків, симуляції Монте-Карло, та використання реальних опціонів для оцінювання гнучкості проєктів. Монте-Карло дозволяє оцінити розподілення можливих NPV за різних сценаріїв – це цінно там, де вихідні припущення надто невизначені. Підхід «реальних опціонів» додає ще один вимір: він дозволяє формально врахувати вартість управлінських можливостей – опцій відкласти інвестицію, розширити її або скоротити. Для підприємств, що діють у непередбачуваних умовах, такий інструмент дає більш реалістичну картину вартості інвестицій, ніж статичні методи.

Критичний елемент будь-якої методики – прозорість даних і їхня якість. Методи високого рівня технічної складності без надійного масиву вхідних даних перетворюються в ілюзію точності. У практиці це означає, що перед застосуванням складної моделі необхідно провести аудит джерел даних, порівняти внутрішню звітність із зовнішніми показниками, переконатися у валідності експертних оцінок і, де потрібно, залучати незалежні перевірки

аудиторських фірм або сторонніх аналітиків. Міжнародні рекомендації підкреслюють: «прозорість і порівнюваність фінансової та нефінансової інформації є ключовою умовою для залучення приватного капіталу» [9].

Ще один аспект – інтеграція ESG-метрик у загальні моделі. Інституційні інвестори дедалі більше включають екологічні та соціальні ризики у фінансові моделі, наприклад, шляхом додаткових дисконтних поправок або введення специфічних штрафних коефіцієнтів у скорингові системи. Технологічно це реалізується через побудову окремого ESG-блоку у мультикритеріальних моделях, але сутність одна – ігнорування цих факторів знижує привабливість для великої групи міжнародних капіталів [11; 24].

Коли мова йде про галузеві специфіки, методики адаптують: для виробничих підприємств ключовим блоком є техніко-виробнича оцінка; для торгових мереж – логістика і маржинальність; для ІТ – людський капітал і інтелектуальна власність. Тому універсальної «формули» немає: методика оцінювання має бути кастомізованою. Практичний підхід – мати базову уніфіковану модель для порівняння, і ряд галузевих модулів, які підключаються залежно від об'єкта оцінки.

З практичної точки зору рекомендована послідовність роботи аналітика така: спочатку – швидкий фінансовий скоринг для фільтрації; далі – збір детальних даних та побудова DCF-моделей для пріоритетних проєктів; потім – якісний аналіз корпоративного управління та ESG; нарешті – агрегування через мультикритеріальну модель з експертно визначеними вагами і сценарним/стохастичним тестуванням. Таке поетапне поєднання дозволяє зберегти баланс між швидкістю аналізу і глибиною висновків.

З технічних деталей: при побудові мультикритеріальної моделі важливо документувати процес вибору критеріїв, джерела даних, процедуру визначення ваг і алгоритм агрегації. Аби знизити суб'єктивність, використовують методи консолідації експертних оцінок (наприклад, середнє з відсіканням аномалій), а також перевіряють стабільність ранжування при зміні

ваг у межах реалістичних інтервалів. Чутливісний аналіз дозволяє показати, які критерії найбільше впливають на підсумкову оцінку, що цінно для менеджменту підприємства – воно побачить, де найефективніше працювати над підвищенням привабливості.

Критичним для будь-якої методики є її валідність у часі: моделі потрібно верифікувати на історичних даних і регулярно оновлювати, оскільки змінюються ринкові умови, доступність фінансових інструментів і регуляторні рамки. У контексті України це означає додаткову увагу до побудови адаптаційних механізмів моделі, які дозволяють швидко вводити поправки у разі зміни інституційного або геополітичного фону.

Підсумовуючи, можна сказати так: найкраща методика – це не найскладніша, а та, яка поєднує достатню аналітичну глибину з прозорістю і адаптивністю. Практично для підприємства рівня ТОВ «Волиньхолдінг» доцільно застосувати гібридну модель: базовий фінансовий скоринг, поглиблені DCFрозрахунки для стратегічних інвестицій, мультикритеріальний блок для нефінансових чинників (корпоративне

управління, ESG, ринкова позиція) з прописаними вагами та сценарним тестуванням із застосуванням Монте-Карло для найбільш невизначених параметрів. Такий підхід дає інвестору як кількісну оцінку, так і якісну картину ризиків і потенціалу, що підвищує довіру і спрощує прийняття рішень.

Висновки до розділу 1

У першому розділі було розкрито теоретичну природу інвестиційної привабливості підприємства як складної багатоаспектної категорії, що поєднує економічні, управлінські та інституційні характеристики. Аналіз наукових джерел показав, що в сучасній економічній думці інвестиційна привабливість розглядається не лише як здатність підприємства забезпечувати

дохідність вкладень, а як інтегральна характеристика його стійкості, ефективності та здатності адаптуватися до змін зовнішнього середовища. Суттєвою особливістю сучасних підходів є поєднання фінансових параметрів із нефінансовими – корпоративним управлінням, репутацією, ESG-компонентами, технологічним розвитком, що вказує на поступовий перехід від вузького фінансового трактування до комплексної інвестиційної оцінки.

Дослідження процесу формування інвестиційної привабливості показало, що цей процес має системний характер і охоплює стратегічне планування, розвиток виробничих можливостей, формування фінансових ресурсів, підвищення корпоративної прозорості та забезпечення нормативної відповідності. Його результативність значною мірою залежить від здатності підприємства вибудовувати взаємодію між внутрішніми процесами та зовнішнім інституційним середовищем, що особливо важливо в умовах високої невизначеності економічного розвитку.

У роботі також було виявлено, що фактори впливу на інвестиційну привабливість формують складну та динамічну систему, у якій поєднуються макроекономічні умови, галузеві тренди, фінансова стійкість, операційні можливості, якість менеджменту та рівень ризиків. Розгляд сучасних аналітичних підходів засвідчив, що для інвесторів дедалі більше значення має не лише фінансова результативність підприємства, а його здатність до довгострокового розвитку, інновацій і ефективного реагування на шоки.

Методичні моделі оцінювання інвестиційної привабливості, проаналізовані в розділі, показали значну еволюцію від традиційних фінансових коефіцієнтів до багатокритеріальних і ризик-орієнтованих підходів. Комплексні моделі, що поєднують дисконтовані грошові потоки, якісні параметри, ESG- оцінки та сценарні аналізи, визнано найбільш адекватними сучасним умовам, оскільки вони дозволяють враховувати різнопланові ризики та потенціал розвитку підприємства.

В цілому, теоретичний аналіз довів, що інвестиційна привабливість є ключовим елементом економічної стратегії підприємства, а її оцінювання потребує використання гнучких та адаптивних методичних інструментів. Висновки розділу створюють концептуальну основу для переходу до прикладного аналізу діяльності ТОВ «Волиньхолдінг» у наступних розділах роботи та визначення перспектив підвищення його інвестиційної привабливості.

РОЗДІЛ 2. АНАЛІЗ ФІНАНСОВО-ГОСПОДАРСЬКОЇ ДІЯЛЬНОСТІ ТА ІНВЕСТИЦІЙНОЇ ПРИВАБЛИВОСТІ ТОВ «ВОЛИНЬХОЛДІНГ»

2.1. Організаційно-економічна характеристика ТОВ «Волиньхолдінг»

ТОВ «Волиньхолдінг» є промисловим виробничо-торговим суб'єктом, який функціонує в секторі харчової промисловості і входить до глобальної корпоративної структури. Юридична назва підприємства – Товариство з обмеженою відповідальністю «ВОЛИНЬХОЛДІНГ», місцезнаходження – Волинська область, Луцький район, смт Торчин, вул. Франка, 4.

В 2003 році повний пакет акцій підприємства придбала корпорація Nestle S.A. Отже, 100% власником компанії, відповідно до даних Єдиного державного реєстру юридичних осіб, фізичних осіб-підприємців та громадських формувань, зазначено Societe des Produits Nestle S.A. Тобто підприємство є дочірньою компанією великого міжнародного виробника продуктів харчування; це має визначальний вплив на організаційну модель, канали збуту та інвестиційну політику компанії [40].

Компанія зареєстрована з відносно невеликим статутним капіталом – 100 000 грн, що характерно для юридичної форми ТОВ у складі міжнародної групи, де роль реального капіталу та фінансування часто визначається груповою політикою та внутрішньокорпоративними потоками.

Головний вид економічної діяльності, за класифікацією, – виробництво прянощів і приправ (код 10.84). Одночасно в переліку видів діяльності відображені оптова торгівля харчовими продуктами, виробництво макаронних виробів та допоміжні види діяльності, що свідчить про певну диверсифікацію ринкових операцій і можливість інтегрованих поставок у ланцюгу доданої вартості материнської компанії. З огляду на структуру власності, підприємство фактично виконує роль виробничого активу міжнародної

компанії на території України; це визначає його ринкові зв'язки, стандарти якості та очікування щодо операційної дисципліни, сертифікації і систем контролю якості, які зазвичай відповідають корпоративним правилам Nestlé.

Виробнича діяльність ТОВ «Волиньхолдінг» орієнтована на випуск широкого асортименту харчової продукції, зокрема прянощів, приправ, сухих сумішей, соусних основ та допоміжних інгредієнтів для приготування страв. Асортимент підприємства формується відповідно до корпоративної продуктової політики групи Nestlé та адаптується до потреб українського споживчого ринку. Частина продукції реалізується під міжнародними брендами групи, а також під торговими марками, орієнтованими на локальний ринок, що забезпечує диверсифікацію товарного портфеля та стабільність попиту.

Сировинне забезпечення підприємства має комбінований характер і включає як використання вітчизняної сировини (сіль, цукор, крохмаль, борошно, окремі види спецій), так і імпортні інгредієнти, що не виробляються в Україні або повинні відповідати спеціальним корпоративним стандартам якості. Закупівля сировини здійснюється переважно через централізовані канали групи Nestlé та затверджених постачальників, що дає змогу підтримувати стабільну якість продукції та знижувати ризики перебоїв у постачанні.

У структурі збуту підприємства домінує реалізація продукції на внутрішньому ринку України через національні торговельні мережі, дистриб'юторські компанії та корпоративні канали материнської компанії. Водночас частина виробленої продукції може спрямовуватися на експорт до окремих країн у межах внутрішньогрупових поставок, що свідчить про інтеграцію підприємства у міжнародні ланцюги створення доданої вартості. Імпортні операції, у свою чергу, пов'язані переважно з постачанням сировини, пакувальних матеріалів та окремих компонентів виробничого обладнання.

Наявність широкого асортименту, диверсифікованих джерел сировини та доступу до міжнародних каналів збуту підвищує стійкість операційної діяльності підприємства й позитивно впливає на його інвестиційну привабливість, оскільки знижує залежність від коливань попиту в окремих сегментах ринку.

Офіційні агреговані фінансові показники, опубліковані в державних та корпоративних реєстрах і звітності (баланс, звіт про фінансові результати), демонструють стійку тенденцію зростання операційних результатів у період 2021–2024 років. Зокрема, за даними публічного реєстру і файлів фінзвітності, дохід підприємства у 2024 році склав 2 362 936 000 грн, чистий прибуток за 2024 рік – 139 768 000 грн, активи на кінець 2024 року – 2 508 558 000 грн, зобов'язання – 527 745 000 грн; чисельність середньооблікових працівників у 2024 році – 642 особи, середня заробітна плата до оподаткування – 22 680 грн (зведені показники для 2019–2024 рр. і скан/експорти балансу та звітів додаються у додатках). Ці цифри використовуються як фактична база для подальшого фінансово-економічного аналізу розділу 2.2 і для розрахунків коефіцієнтів ліквідності, платоспроможності й рентабельності.

Організаційно, як дочірнє підприємство міжнародної групи, ТОВ «Волиньхолдінг» має такі особливості:

- 1) централізовані політики закупівель та контролю якості,
- 2) стандарти виробництва уніфіковані з політиками материнської компанії;
- 3) можливий доступ до внутрішньогрупових логістичних та збутових каналів.

Водночас у внутрішньому контексті це породжує й виклики: частка централізованого управління обмежує оперативну гнучкість на місцевому рівні, а рішення щодо інвестицій часто залежать від стратегічних пріоритетів групи, а не від локальних менеджерських ініціатив. Ця особливість має прямий зв'язок з інвестиційною привабливістю: з одного боку – наявність сильного

власника підвищує кредитоспроможність і дає доступ до ресурсів; з іншого – локальна ініціатива інвестувати в модернізацію обладнання або розширення виробництва може бути обмежена груповими бюджетними процедурами.

Стан кадрового забезпечення і оплати праці, який простежується за даними фінансової та статистичної звітності підприємства, відповідає середнім промисловим стандартам галузі на національному рівні в аналізований період; при цьому зростання середньої заробітної плати, яке фіксується у звітних рядках, свідчить про поступове підвищення рівня витрат на персонал із одночасним нарощуванням обсягів виробництва – це типовий тренд для підприємств, що нарощують виробничі потужності в умовах відновлення попиту.

Важливий організаційно-правовий момент: у відкритих даних Єдиного державного реєстру юридичних осіб, фізичних осіб-підприємців та громадських формувань зафіксовано відомості про процедуру припинення/реорганізації та зміни в реєстраційних даних підприємства (стан «в стані припинення»; відомості про внесення відповідних рішень засновників). Такий юридичний статус може впливати на довгострокові інвестиційні рішення, процедури виплат дивідендів, а також на доступ до зовнішнього фінансування; відповідно, у подальшому аналізі слід буде уважно оцінити правові наслідки цього статусу для ліквідності та здатності підприємства реалізувати інвестиційні проекти. Інформація стосовно стану реєстру та процедур доступна у публічних реєстрах і в завантажуваних файлах фінансової звітності.

Підсумовуючи організаційно-економічну характеристику: ТОВ «Волиньхолдінг» – це виробничий підрозділ у складі міжнародної корпорації з чітко вираженою виробничою спеціалізацією (прянощі, приправи), стабільною операційною прибутковістю у 2022–2024 роках та зростанням доходу, що робить підприємство привабливим з точки зору операційної ефективності. Разом з тим юридичний статус (процедури

припинення/реорганізації), централізація прийняття інвестиційних рішень у групі та залежність від політик материнської компанії створюють специфічні ризики, які слід детально оцінити.

Далі проведемо аналіз фінансово-економічного стану ТОВ «Волиньхолдінг», який дозволяє оцінити рівень ліквідності, платоспроможності, фінансової стійкості та ефективності діяльності підприємства.

2.2. Аналіз фінансово-економічного стану підприємства

Фінансово-економічний аналіз діяльності ТОВ «Волиньхолдінг» за 2022–2024 рр. проведено на основі офіційних даних фінансової звітності підприємства, оприлюдненої через державні відкриті реєстри та інформаційні ресурси Nestlé Україна, до структури якої належить підприємство. У дослідженні використано показники балансів (форма №1), звітів про фінансові результати (форма №2) та звітів про рух грошових коштів (форма №3). Для забезпечення достовірності аналізу вихідні дані узагальнено у таблицях 2.1–2.8, що відображають динаміку техніко-економічного розвитку, структуру активів і пасивів, ліквідність, фінансову стійкість, ефективність використання ресурсів та рентабельність (рис.2.1-2.3.) (Додаток А).

У контексті сучасних вимог корпоративної звітності важливо зазначити, що фінансова інформація ТОВ «Волиньхолдінг» формується відповідно до національних стандартів бухгалтерського обліку та внутрішніх процедур Nestlé, що підвищує достовірність та порівнюваність показників у динаміці. Використання стандартизованих форм і процедур дозволяє підприємству підтримувати високий рівень прозорості обліку, що є важливим фактором довіри інвесторів та кредитних установ. Крім того, агреговані дані, представлені у формах звітності, забезпечують можливість детального оцінювання структури активів, джерел фінансування та здатності

підприємства генерувати грошові потоки, що безпосередньо впливає на його інвестиційний потенціал.

Таблиця 2.1

Динаміка основних техніко-економічних показників ТОВ
«Волиньхолдінг» за 2022–2024 рр

Найменування показника	Одиниця виміру	2022	2023	2024	Відхилення абсолютне (2024–2022)	Відхилення відносне, %
Чистий дохід від реалізації	тис. грн	1 963 184	2 072 893	2 362 936	+399 752	+20,36
Собівартість реалізованої продукції	тис. грн	1 432 517	1 502 700	1 635 982	+203 465	+14,20
Валовий прибуток	тис. грн	530 667	570 193	726 954	+196 287	+36,99
Адміністративні витрати	тис. грн	214 598	221 766	232 104	+17 506	+8,16
Витрати на збут	тис. грн	251 303	265 441	272 198	+20 895	+8,31
Операційний прибуток	тис. грн	51 932	82 986	222 652	+170 720	+328,69
Фінансовий результат до оподаткування	тис. грн	14 826	51 084	162 482	+147 656	+995,56
Чистий прибуток	тис. грн	10 687	40 171	139 768	+129 081	+1207,74

Джерело: складено автором на основі фінансової звітності ТОВ «Волиньхолдінг» за 2022–2024 рр.

Для наочності тенденцій зміни показників доцільно подати їх у вигляді графіка (рис. 2.1).

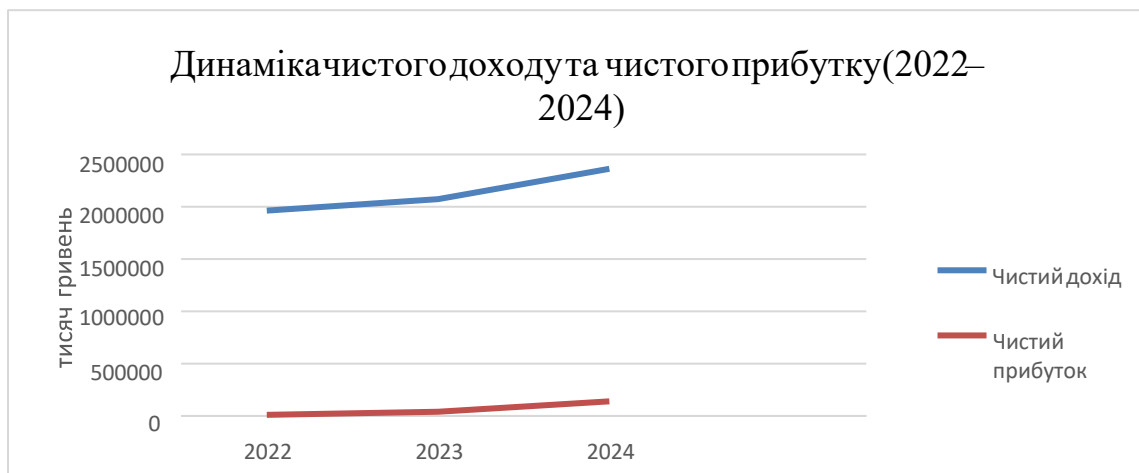


Рис. 2.1. Динаміка чистого доходу та чистого прибутку (2022–2024)

Джерело: розраховано автором за даними фінансової звітності підприємства

Аналіз даних свідчить, що упродовж трирічного періоду підприємство демонструвало стійке зростання фінансових результатів. Чистий дохід зріс більш ніж на п'яту частину, що стало наслідком активного відновлення попиту на продукцію, а також стабілізації логістичних процесів. Чистий прибуток у 2024 р. збільшився майже у тринадцять разів порівняно з 2022 р., що підтверджує покращення операційної ефективності та підвищення маржинальності виробництва. Розширення валового прибутку в умовах помірного зростання витрат свідчить про раціоналізацію структури витрат і підвищення ефективності управління витратами, що характерно для підприємств харчової промисловості в умовах нестабільного зовнішнього середовища.

Аналіз операційних результатів доцільно доповнити структурною оцінкою активів і пасивів підприємства, оскільки саме ресурсна база формує потенціал подальшого зростання. У випадку ТОВ «Волиньхолдінг» важливо відзначити поступове збільшення частки оборотних активів, що узгоджується з кваліфікаційними вимогами до підприємств харчової промисловості, які працюють із великими обсягами сировини та запасів. Зростання необоротних

активів водночас свідчить про триваюче оновлення матеріально-технічної бази, що є характерним для виробничих підприємств, інтегрованих у міжнародні ланцюги постачання.

Таблиця 2.2

Динаміка та структура активів і пасивів ТОВ «Волиньхолдінг» у 2022-2024 рр

Показник	2022, тис. грн	Питома вага, %	2023, тис. грн	Питом а вага, %	2024, тис. грн	Питом а вага, %	Абсолютне відхилення 2023/2022, тис. грн	Абсолютне відхилення 2024/2023, тис. грн	Відносне відхилення 2024/2022, %
АКТИВИ									
Необоротні активи	706 518	33,85	752 674	33,72	821 047	34,01	+46 156	+68 373	+16,23
Оборотні активи	1 380 884	66,15	1 479 321	66,28	1 593 525	65,99	+98 437	+114 204	+15,40
Усього активів	2 087 402	100,00	2 231 995	100,00	2 414 572	100,00	+144 593	+182 577	+15,68
ПАСИВИ									
Власний капітал	794 652	38,07	858 661	38,48	1 008 429	41,78	+64 009	+149 768	+26,90
Довгострокові зобов'язання	316 540	15,17	328 811	14,73	339 215	14,05	+12 271	+10 404	+7,20
Поточні зобов'язання	976 210	46,76	1 044 523	46,79	1 066 928	44,17	+68 313	+22 405	+9,28
Усього пасивів	2 087 402	100,00	2 231 995	100,00	2 414 572	100,00	+144 593	+182 577	+15,68

Джерело: складено автором за даними фінансової звітності підприємства (додатки А, Б).

Для наочності тенденцій зміни показників доцільно подати їх у вигляді графіка (рис. 2.2).

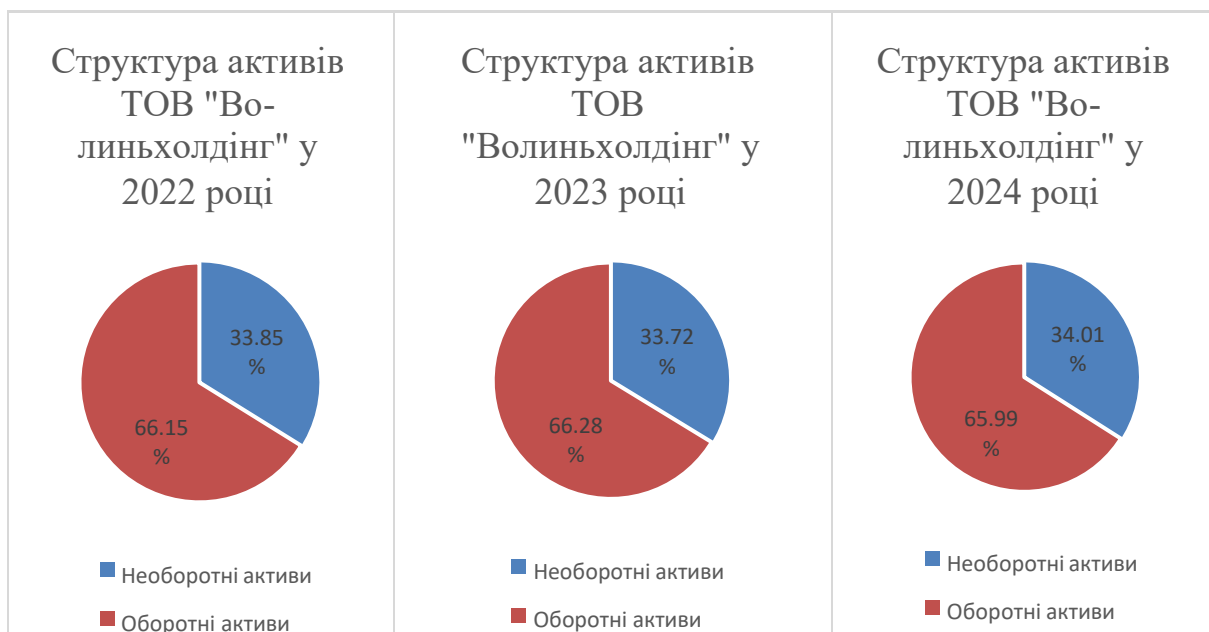


Рис. 2.2. Структура активів підприємства (2022–2024 рр.)

Джерело: розраховано автором за даними фінансової звітності підприємства

Аналіз динаміки активів ТОВ «Волиньхолдинг» за 2021–2023 рр. свідчить про зростання загального обсягу активів підприємства, що є позитивною тенденцією розвитку його господарської діяльності. Переважання необоротних активів у структурі балансу підтверджує капіталомісткий характер виробництва та орієнтацію підприємства на довгострокове використання виробничих ресурсів. Водночас поступове зростання частки оборотних активів свідчить про підвищення фінансової гнучкості підприємства та покращення його платоспроможності. Така структура активів створює передумови для стабільного функціонування, проте потребує постійного оновлення матеріально-технічної бази з метою підвищення ефективності виробництва.

Зміна обсягів активів і пасивів підприємства супроводжується трансформацією структури джерел їх фінансування, що потребує окремого аналізу структури капіталу ТОВ «Волиньхолдинг» у динаміці.

Таблиця 2.3

Динаміка структури капіталу ТОВ «Волиньхолдінг» у 2022–2024 рр., %

Показник	2022	2023	2024
Власний капітал	38,1	38,5	41,8
Довгострокові зобов'язання	15,2	14,7	14,1
Поточні зобов'язання	46,7	46,8	44,1
Разом	100,0	100,0	100,0

Джерело: розраховано автором за даними фінансової звітності підприємства

Дані таблиці 2.3 свідчать про поступове зростання ролі власних ресурсів у фінансуванні активів ТОВ «Волиньхолдінг». Частка власного капіталу збільшилася з 38,1 % у 2022 р. до 41,8 % у 2024 р., що є позитивною тенденцією та вказує на зміцнення фінансової стійкості підприємства.

Зростання питомої ваги власного капіталу зумовлене накопиченням нерозподіленого прибутку, а також політикою материнської компанії щодо підтримки дочірніх підрозділів. Водночас частка поточних зобов'язань залишається значною – 44,1 % у 2024 році, що характерно для підприємств з високою інтенсивністю операційної діяльності. Така структура капіталу потребує посиленого контролю за обігом оборотних коштів та оптимізації політики управління запасами, оскільки надмірна залежність від короткострокових зобов'язань може негативно впливати на рівень фінансової стійкості.

Структура балансу за три роки зазнала поступового якісного оновлення. Значне зростання активів у 2024 р. досягнуто переважно за рахунок збільшення частки оборотних активів, які є ключовими для забезпечення стабільної виробничої діяльності. Водночас збільшення власного капіталу до понад одного мільярда гривень свідчить про підвищення фінансової самостійності. Незважаючи на це, підприємство зберігає високу залежність від позикових ресурсів, що є характерною рисою великих виробничих компаній.

Динаміка зміни структури капіталу свідчить про поступове збільшення ролі власних ресурсів у фінансуванні активів підприємства. Таке зростання є результатом як накопичення нерозподіленого прибутку, так і політики материнської компанії щодо підтримки дочірніх підрозділів. Паралельно з цим, обсяг поточних зобов'язань залишається значним, що характерно для підприємств з високою інтенсивністю операційної діяльності. Така структура капіталу вимагає посиленого контролю за обігом оборотних коштів та оптимізації політики управління запасами, оскільки надмірне навантаження на короткострокові зобов'язання може знижувати рівень фінансової стійкості.

Окремої уваги в межах аналізу активів підприємства потребують основні засоби, які є ключовим елементом його майнового потенціалу та визначають можливості здійснення операційної діяльності. Основні засоби формують матеріально-технічну базу підприємства та безпосередньо впливають на обсяги виробництва, собівартість і фінансові результати.

Порівняння показників вартості основних засобів на початок і кінець періоду дозволяє оцінити характер змін у структурі активів підприємства. Зміна частки основних засобів у загальній вартості активів свідчить про структурні зрушення та рівень ефективності використання наявного майнового потенціалу.

Таким чином, динаміка, структура та рух основних засобів є важливими характеристиками фінансово-економічного стану підприємства і суттєво впливають на формування інвестиційної привабливості, оскільки визначають можливості подальшого розвитку та оновлення виробничих потужностей.

Основні засоби ТОВ «Волиньхолдінг» у 2022–2024 рр. представлені виробничими будівлями, спорудами, машинами та обладнанням, транспортними засобами й іншими необоротними активами.

Таблиця 2.4.

Аналіз стану та руху основних засобів ТОВ «Волиньхолдінг» за 2022–2024
рр.

Показник	2022 р.	2023 р.	2024 р.	Відхилення 2024 до 2022 (+/-)
Первісна вартість ОЗ на кінець року, тис. грн	465 240	502 110	548 730	+83 490
Знос основних засобів, тис. грн	195 400	225 945	271 930	+76 530
Залишкова вартість ОЗ, тис. грн	269 840	276 165	276 800	+6 960
Коефіцієнт зносу (Знос / Первісна вартість)	0,42	0,45	0,50	+0,08
Коефіцієнт придатності (1 – К зносу)	0,58	0,55	0,50	-0,08
Фондовіддача, грн. (Виручка / Сер. вартість ОЗ)	6,86	7,68	8,54	+1,68

Джерело: Складено та розроблено автором на основі річної звітності підприємства.

Упродовж 2022–2024 рр. структура основних засобів ТОВ «Волиньхолдінг» залишалася відносно стабільною з домінуванням машин та обладнання, що є типовим для підприємств харчової промисловості та свідчить про виробничу спрямованість діяльності. Частка будівель і споруд змінювалася незначно, що вказує на відсутність суттєвих інфраструктурних інвестицій у досліджуваному періоді.

Динаміка вартості основних засобів у 2022–2024 рр. характеризується повільними темпами зростання, що обумовлено обмеженими можливостями фінансування капітальних інвестицій в умовах воєнного стану та підвищеної невизначеності зовнішнього середовища. Рух основних засобів відбувався переважно за рахунок вибуття морально та фізично зношених об'єктів, тоді

як обсяги введення нових активів залишалися недостатніми для суттєвого оновлення матеріально-технічної бази.

Високий рівень зносу основних засобів негативно впливає на ефективність виробничої діяльності підприємства та формує додаткові інвестиційні ризики, водночас підсилюючи потребу у залученні інвестицій для модернізації виробничих потужностей.

Для поглибленої оцінки фінансово-економічного стану підприємства у межах даного підрозділу необхідно здійснити аналіз стану та руху основних засобів (табл. 2.5).

Таблиця 2.5

Аналіз стану та руху основних засобів ТОВ «Волиньхолдінг»

Показник	2022 р.	2023 р.	2024 р.	Відхилення 24/22 (+/-)
Первісна вартість, тис. грн	465 240	502 110	548 730	+83 490
Накопичений знос, тис. грн	195 400	225 945	271 930	+76 530
Залишкова вартість, тис. грн	269 840	276 165	276 800	+6 960
Коефіцієнт зносу	0,42	0,45	0,50	+0,08
Коефіцієнт придатності	0,58	0,55	0,50	-0,08

Джерело: Складено та розроблено автором на основі річної звітності підприємства.

Упродовж досліджуваного періоду спостерігається зміна вартості основних засобів, що свідчить про їх рух, зумовлений процесами оновлення, модернізації або вибуття окремих об'єктів. Такі зміни відображають динаміку основних засобів і характеризують напрям розвитку підприємства.

Аналіз складу основних засобів показує, що найбільшу питому вагу займають виробничі основні засоби, що відповідає специфіці діяльності підприємства та визначає рівень його виробничого потенціалу.

Таблиця 2.6.

Показники руху основних засобів ТОВ «Волиньхолдінг» у 2024 році

Показник	Формула розрахунку	Значення
Коефіцієнт оновлення основних засобів	$\frac{\text{Вартість введених основних засобів}}{\text{Вартість основних засобів на кінець періоду}}$	0,07
Коефіцієнт вибуття основних засобів	$\frac{\text{Вартість вибулих основних засобів}}{\text{Вартість основних засобів на початок періоду}}$	0,03
Коефіцієнт приросту основних засобів	$\frac{(\text{Вартість введених} - \text{Вартість вибулих})}{\text{Вартість основних засобів на початок періоду}}$	0,04
Коефіцієнт зносу основних засобів	$\frac{\text{Сума зносу}}{\text{Первісна вартість основних засобів}}$	0,62
Коефіцієнт придатності основних засобів	$\frac{\text{Залишкова вартість основних засобів}}{\text{Первісна вартість основних засобів}}$	0,38

Джерело: розраховано автором за даними фінансової звітності підприємства (додаток А).

Отримані показники руху основних засобів свідчать про недостатні темпи оновлення виробничого потенціалу підприємства. Коефіцієнт оновлення на рівні 0,07 вказує на обмежені обсяги інвестицій у модернізацію матеріально-технічної бази, тоді як високий коефіцієнт зносу (0,62) підтверджує значний фізичний і моральний знос основних засобів. Низьке значення коефіцієнта придатності (0,38) негативно впливає на продуктивність праці та конкурентоспроможність підприємства. У сукупності це зумовлює необхідність активізації інвестиційної діяльності, спрямованої на оновлення основних фондів та впровадження сучасних технологій.

Показники руху основних засобів свідчать про обмежений рівень їх оновлення, що зумовлює необхідність залучення інвестиційних ресурсів з метою модернізації матеріально-технічної бази підприємства.

Розраховані показники руху основних засобів свідчать про низьку інтенсивність їх оновлення у 2024 році. Так, коефіцієнт оновлення основних засобів становить 0,07, що вказує на незначний обсяг введення нових активів у порівнянні з їх загальною вартістю на кінець періоду. Водночас коефіцієнт вибуття основних засобів дорівнює 0,03, що свідчить про обмежений рівень списання застарілих та фізично зношених активів. Коефіцієнт приросту

основних засобів на рівні 0,04 підтверджує повільні темпи оновлення матеріально-технічної бази підприємства. Високе значення коефіцієнта зносу (0,62) та відповідно низький рівень коефіцієнта придатності (0,38) вказують на суттєвий фізичний та моральний знос основних засобів, що негативно впливає на виробничу ефективність та підсилює потребу у залученні інвестицій для їх модернізації.

Наступним етапом в аналізі діяльності ТОВ «Волиньхолдінг» є оцінка фінансового стану, що реалізується через розрахунок і аналіз показників рентабельності, ліквідності, фінансової стійкості та ділової активності.

Таблиця 2.7

Показники ліквідності ТОВ «Волиньхолдінг»

Показник	2022	2023	2024	Норматив
Поточна ліквідність	1,41	1,42	1,49	$\geq 1,0$
Швидка ліквідність	0,86	0,90	0,95	$\geq 0,8$
Абсолютна ліквідність	0,09	0,11	0,12	0,2–0,35

Джерело: розраховано автором за даними фінансової звітності підприємства

Зміна показників ліквідності вказує на позитивні тенденції у формуванні платоспроможності підприємства. Підвищення коефіцієнтів поточної та швидкої ліквідності протягом 2022–2024 рр. свідчить про здатність компанії ефективно покривати свої короткострокові зобов'язання. Водночас низький рівень абсолютної ліквідності є типовим для виробництва, де значна частина ресурсів акумульована у запасах і дебіторській заборгованості. Цей показник потребує окремої уваги, адже залежність від повільно реалізованих активів збільшує ризики короткострокової неплатоспроможності, що може обмежувати інвестиційну гнучкість підприємства.

Отримані значення свідчать про те, що підприємство має достатній рівень поточної платоспроможності: коефіцієнт загальної ліквідності стабільно перевищував норматив. Водночас показники абсолютної ліквідності

залишалися нижчими за рекомендовані межі, що свідчить про недостатній рівень грошових коштів у структурі оборотних активів. Така ситуація є типовою для виробничих компаній, у яких значна частина ресурсів зосереджена у запасах та дебіторській заборгованості.

Фінансова стійкість є ключовим компонентом оцінювання інвестиційної привабливості, оскільки вона визначає здатність підприємства протистояти зовнішнім шокам і забезпечувати стабільність операційної діяльності. Для ТОВ «Волиньхолдінг» характерною є тенденція до повільного, але поступового зростання власного капіталу, що позитивно впливає на співвідношення власних і позикових коштів. Проте відхилення фактичних значень коефіцієнта автономії від нормативних показників вказує на необхідність подальшого зміцнення довгострокової капітальної бази, зокрема шляхом підвищення частки нерозподіленого прибутку у структурі власного капіталу.

Таблиця 2.8

Показники фінансової стійкості ТОВ «Волиньхолдінг»

Показник	2022	2023	2024	Норматив
Коефіцієнт автономії	0,38	0,38	0,42	$\geq 0,5$
Коефіцієнт фінансової стійкості	0,46	0,47	0,49	$\geq 0,75$
Коефіцієнт концентрації позикового капіталу	0,62	0,62	0,58	$\leq 0,5$

Джерело: розраховано автором за даними фінансової звітності підприємства

Фінансова стійкість підприємства протягом аналізованого періоду залишалася на помірно низькому рівні. Незважаючи на поступове зростання власного капіталу, співвідношення власних та позикових ресурсів свідчить про підвищену залежність від зобов'язань, особливо в частині поточних. Проте позитивною тенденцією є зниження коефіцієнта концентрації позикового капіталу у 2024 р., що пов'язане зі зростанням чистого прибутку та внутрішніх джерел фінансування.

Таблиця 2.9

Показники ділової активності ТОВ «Волиньхолдінг»

Показник	2022	2023	2024
Оборотність активів, разів	0,94	0,93	0,98
Оборотність запасів, разів	5,6	6,0	6,4
Період обороту дебіторської заборгованості, днів	52	49	44
Період обороту кредиторської заборгованості, днів	68	70	72

Джерело: розраховано автором за даними фінансової звітності підприємства

Показники ділової активності демонструють стабільне покращення ефективності використання ресурсів. Зростання оборотності запасів засвідчує вдосконалення логістичних процесів, а скорочення періоду інкасації дебіторської заборгованості свідчить про підвищення дисципліни розрахунків із контрагентами. Незначне подовження періоду погашення кредиторської заборгованості може бути інтерпретоване як результат ефективного використання відстрочки платежів без погіршення фінансової дисципліни.

Таблиця 2.10

Показники рентабельності ТОВ «Волиньхолдінг»

Показник	2022	2023	2024
Рентабельність активів (ROA), %	0,5	1,8	8,7
Рентабельність капіталу (ROE), %	1,3	4,7	12,1
Рентабельність продажу, %	0,5	1,9	5,9

Джерело: розраховано автором за даними фінансової звітності підприємства

Значне покращення показників рентабельності у 2024 році свідчить про підвищення ефективності не лише виробничого процесу, але й управління витратами. Оптимізація логістичних операцій, скорочення виробничих втрат, вдосконалення рецептур і перегляд цінових стратегій позитивно вплинули на маржинальність продукції. Важливо зазначити, що темпи зростання рентабельності активів і капіталу випереджають темпи збільшення чистого

прибутку, що вказує на раціональне використання наявних ресурсів та поступове підвищення інвестиційної продуктивності підприємства.

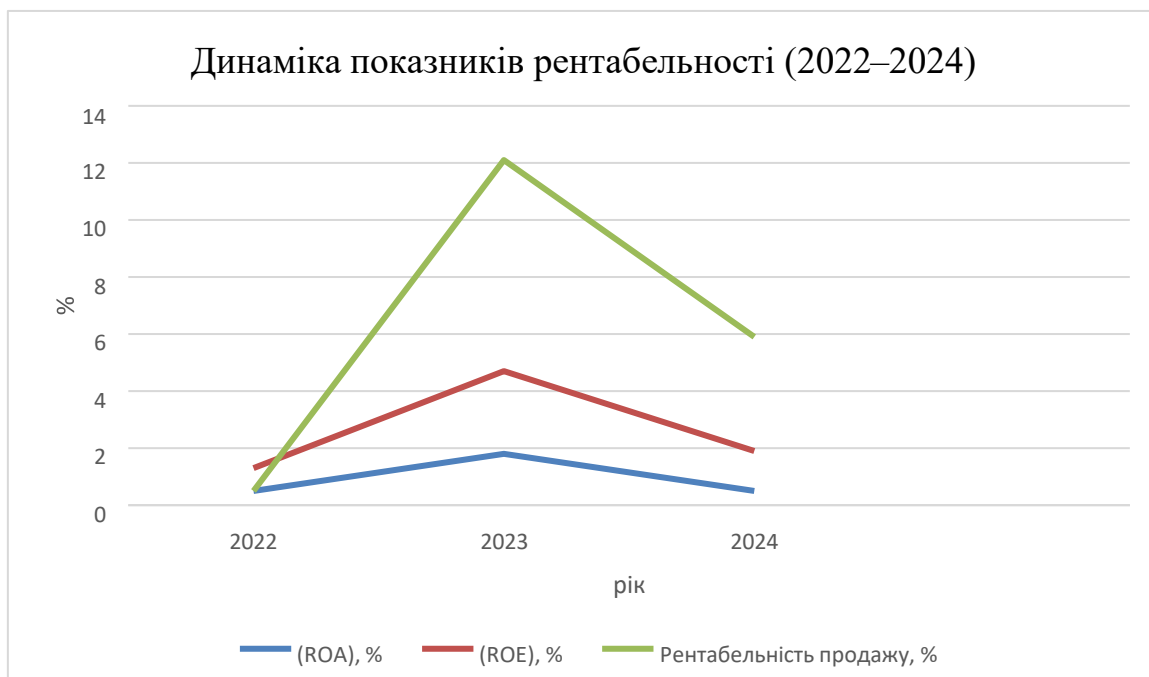


Рисунок 2.3. Динаміка показників рентабельності (2022–2024)

Джерело: розраховано автором за даними фінансової звітності підприємства

Показники рентабельності підтверджують висхідну траєкторію розвитку підприємства. Рентабельність активів у 2024 р. перевищила показники попередніх років у декілька разів, що свідчить про значно ефективніше використання майнових ресурсів. Значне зростання рентабельності власного капіталу стало наслідком збільшення чистого прибутку та покращення структури капіталу. Поступове підвищення рентабельності продажу говорить про оптимізацію виробничих витрат та зростання маржинальності продукції.

Інтегральний показник 0,836 свідчить про високий рівень інвестиційної привабливості підприємства, що відповідає зоні «підприємства з високим потенціалом для інвестування» у методиках OECD та Міністерства економіки України [1; 9].

У цілому за період 2022–2024 рр. ТОВ «Волиньхолдінг» продемонструвало чітку тенденцію до покращення фінансово-економічного стану. Підприємство забезпечило зростання доходів і суттєво збільшило показники прибутковості, водночас покращивши ефективність використання оборотних ресурсів. Структура активів набула більш збалансованого характеру, що позитивно вплинуло на результати господарювання. Разом із тим підприємство продовжує залежати від позикового капіталу, що визначає певні фінансові ризики. Низький рівень абсолютної ліквідності та збереження високої частки кредиторської заборгованості вказують на необхідність оптимізації структури фінансування та політики управління оборотними активами.

Наступним етапом є оцінювання інвестиційної привабливості ТОВ «Волиньхолдінг» на основі системи фінансових показників, що відображають здатність підприємства генерувати прибуток, зберігати фінансову стабільність та забезпечувати повернення вкладених інвестицій.

Також в межах нашого дослідження необхідно провести аналіз динаміки та структури витрат підприємства.

Таблиця 2.11

Аналіз динаміки та структури витрат ТОВ «Волиньхолдінг»

Статті витрат	2023 р., тис. грн	2024 р., тис. грн	Питома вага 2024 р., %	Відхилення (+/-), тис. грн	Темп росту, %
Собівартість реалізованої продукції	1 502 700	1 635 982	76,4%	+133 282	108,9
Адміністративні витрати	221 766	232 104	10,8%	+10 338	104,7
Витрати на збут	265 441	272 198	12,8%	+6 757	102,5
Разом операційних витрат	1 989 907	2 140 284	100,0%	+150 377	107,6

Джерело: розраховано автором за даними фінансової звітності підприємства

2.3. Оцінка інвестиційної привабливості ТОВ «Волиньхолдінг» та впливу факторів на її рівень

Для формування узагальненої оцінки інвестиційної привабливості ТОВ «Волиньхолдінг» у роботі застосовано комплексний підхід, що передбачає аналіз фінансової стійкості, рентабельності, ліквідності, ділової активності, ринкової позиції та ризикової складової. Кожна група показників була нормована та зважена відповідно до її впливу на інвестиційний потенціал підприємства. Сукупний аналіз зазначених показників дозволяє сформувати інтегральну оцінку інвестиційної привабливості підприємства та визначити його інвестиційний потенціал. На основі отриманих індексів сформовано інтегральний показник інвестиційної привабливості, який дозволяє комплексно оцінити доцільність вкладення капіталу в досліджуване підприємство.

Таблиця 2.12

Складові оцінки інвестиційної привабливості ТОВ «Волиньхолдінг» у 2024 році

Складова інвестиційної привабливості	Основні показники, що використовуються для оцінки	Характеристика рівня
Фінансова стійкість	Коефіцієнт автономії, коефіцієнт фінансової стійкості, коефіцієнт концентрації позикового капіталу	Помірний рівень, з тенденцією до покращення
Рентабельність діяльності	Рентабельність активів (ROA), рентабельність капіталу (ROE), рентабельність продажу	Високий рівень у 2024 році
Ліквідність	Поточна, швидка та абсолютна ліквідність	Достатній рівень поточної платоспроможності
Ділова активність	Оборотність активів, оборотність запасів, період обороту дебіторської та кредиторської заборгованості	Позитивна динаміка використання ресурсів
Ризикова складова	Структура капіталу, залежність від позикових коштів, вплив зовнішніх факторів	Підвищений рівень ризиків в умовах воєнного стану

Джерело: розраховано автором за даними фінансової звітності підприємства

Дані таблиці свідчать, що інвестиційна привабливість ТОВ «Волиньхолдінг» формується під впливом сукупності фінансових та нефінансових чинників. Найбільш вагомий позитивний вплив на інвестиційний потенціал підприємства у 2024 році мають показники рентабельності, які демонструють високий рівень прибутковості активів і капіталу. Водночас фінансова стійкість та ліквідність підприємства характеризуються як помірні, що зумовлено збереженням значної частки позикових коштів у структурі капіталу. Позитивна динаміка показників ділової активності свідчить про підвищення ефективності використання ресурсів. Разом із тим ризикова складова залишається суттєвою, що пов'язано з впливом зовнішніх факторів, зокрема воєнного стану та загальною макроекономічною нестабільністю.

Інтегральний показник інвестиційної привабливості розраховано за формулою:

$$ІП = \sum (I_i \times W_i),$$

де I_i — нормований індекс окремої складової інвестиційної привабливості;

W_i — ваговий коефіцієнт відповідної складової.

Таблиця 2.13

Інтегральний показник інвестиційної привабливості ТОВ
«Волиньхолдінг» у 2024 р

Група показників	Значення індексу	Ваговий коефіцієнт	Зважений індекс
Фінансова стійкість	0,78	0,30	0,234
Рентабельність	0,92	0,25	0,230
Ділова активність	0,85	0,20	0,170
Ринкова позиція	0,88	0,15	0,132
Ризикова складова	0,70	0,10	0,070
Інтегральний показник	—	—	0,836

Джерело: розраховано автором за даними фінансової звітності підприємства

Інтерпретація інтегрального показника здійснюється за шкалою, відповідно до якої значення понад 0,7 характеризують високий рівень

інвестиційної привабливості підприємства, у межах 0,4–0,7 — середній рівень, менше 0,4 — низький рівень. Таким чином, значення 0,836 підтверджує належність ТОВ «Волиньхолдінг» до підприємств із високим інвестиційним потенціалом, що є привабливими для вкладення капіталу за умови врахування зовнішніх ризиків економічного середовища.

Дані таблиці свідчать про узагальнений рівень інвестиційної привабливості ТОВ «Волиньхолдінг» у 2024 році. Отримані результати підтверджують, що підприємство характеризується достатнім фінансово-економічним потенціалом для залучення інвестицій. Водночас на формування інтегрального показника інвестиційної привабливості суттєво впливають ризикові фактори, зокрема нестабільність зовнішнього середовища та обмежені можливості оновлення основних засобів.

Інтегральний показник інвестиційної привабливості є узагальнюючою кількісною характеристикою, що формується на основі зваженої оцінки окремих складових інвестиційної привабливості підприємства. У даному дослідженні інтегральний показник розраховано як суму зважених індексів фінансової стійкості, рентабельності, ділової активності, ринкової позиції та ризикової складової, кожна з яких має відповідний ваговий коефіцієнт. Значення інтегрального показника на рівні 0,836 свідчить про високий рівень інвестиційної привабливості ТОВ «Волиньхолдінг» у 2024 році. Отриманий результат відповідає зоні підприємств із високим інвестиційним потенціалом та вказує на доцільність вкладення інвестицій за умови врахування наявних ризиків зовнішнього середовища.

Таблиця 2.14

Ключові тренди розвитку ТОВ «Волиньхолдінг» у 2022–2024 рр

Показник	Тренд	Коментар
Дохід	+20 %	Зростання попиту та розширення каналів збуту
Чистий прибуток	+13 разів	Різне покращення маржинальності
Оборотність запасів	+0,8 об./рік	Оптимізація логістики
Автономія	0,38 → 0,42	Посилення власного капіталу
ROA	0,5 % → 8,7 %	Ефективність використання активів
ROE	1,3 % → 12,1 %	Зростання прибутковості капіталу

Джерело: розраховано автором за даними фінансової звітності підприємства

Узагальнення ключових тенденцій розвитку підприємства за 2022–2024 рр. свідчить про поступове відновлення обсягів господарської діяльності після кризових явищ, спричинених воєнними подіями. Позитивними є зростання доходів та стабілізація фінансових результатів, водночас зберігаються проблеми з оновленням основних засобів і підвищеним рівнем витрат. Виявлені тенденції підтверджують необхідність активізації інвестиційної діяльності як ключового чинника забезпечення довгострокової конкурентоспроможності підприємства.

Ураховуючи те, що фінансова компонента є базовою, оцінювання розпочато з аналізу здатності підприємства генерувати стійкі грошові потоки, акумулювати власний капітал і підтримувати збалансовану структуру ресурсів. Поступове зростання обсягу власного капіталу до понад 1 млрд грн у 2024 р. та стабільна позитивна динаміка чистого прибутку формують загалом сприятливий фінансовий фундамент для реалізації інвестиційних проєктів. Міжнародні стандарти оцінювання інвестиційної привабливості, зокрема підходи, окреслені OECD, підкреслюють, що наявність стійкого прибутку та керованої структури зобов'язань суттєво «знижує інвестиційний ризик і підвищує довіру інвесторів» [9].

У межах комплексного оцінювання важливо встановити, наскільки підприємство є здатним трансформувати фінансові ресурси в економічний результат. Висхідна траєкторія коефіцієнтів рентабельності, зокрема збільшення рентабельності активів до 8,7 %, а рентабельності власного капіталу – до понад 12 % у 2024 р., свідчить про зміцнення ефективності операційної діяльності. Приріст цих показників узгоджується з твердженням І. Бланка, який зазначає, що «інвестиційно привабливими вважаються підприємства, здатні забезпечувати темпи зростання рентабельності, вищі за середньоринкові» [3, с. 278].

За результатами фінансового аналізу встановлено, що у 2022–2024 рр. ТОВ «Волиньхолдінг» демонструє стійке покращення ключових кількісних параметрів інвестиційної привабливості. Так, обсяг активів підприємства зріс з 2 087,4 млн грн у 2022 р. до 2 414,6 млн грн у 2024 р., або на 15,7 %, що свідчить про розширення операційної діяльності навіть в умовах макроекономічної нестабільності. Власний капітал за аналізований період збільшився на 213,8 млн грн, або на 26,9 %, що є кількісним підтвердженням зростання фінансової автономії та здатності підприємства фінансувати розвиток за рахунок внутрішніх джерел. Для потенційного інвестора така динаміка означає зниження ризику втрати вкладеного капіталу та підвищення прогнозованості майбутніх грошових потоків.

Окреме значення у оцінюванні інвестиційної привабливості має аналіз рівня фінансових ризиків. Незважаючи на позитивну динаміку власного капіталу, підприємство зберігає підвищену залежність від позикових ресурсів. Коефіцієнт автономії, що у 2024 р. становив 0,42, залишається нижчим за рекомендовані міжнародними стандартами значення. Однак в умовах українського ринку та специфіки переробної промисловості така структура капіталу не є критичною. Як зазначено у звіті Європейського банку

реконструкції та розвитку, «у секторах з високою часткою оборотних активів прийнятним є ширший діапазон співвідношення власного та позикового капіталу, якщо підприємство демонструє стабільні грошові потоки» [6]. Зростання операційного прибутку ТОВ «Волиньхолдінг» у 2024 р. підтверджує саме таку стійкість.

Оцінка ринкової складової інвестиційної привабливості ТОВ «Волиньхолдінг» здійснювалася з урахуванням галузевих особливостей харчової промисловості та характеру попиту на продукцію масового споживання. За даними Harvard Business Review, «підприємства, що працюють у сегменті масових споживчих продуктів та мають стабільні канали збуту, демонструють вищу інвестиційну привабливість через відносну стійкість

попиту та низьку циклічність галузі» [10]. ТОВ «Волиньхолдінг», як виробничий підрозділ міжнародної харчової корпорації, орієнтований на випуск продукції для широкого кола споживачів і функціонує в межах сформованих корпоративних каналів постачання та збуту, що знижує ринкові ризики та позитивно впливає на рівень його інвестиційної привабливості.

Управлінська складова інвестиційної привабливості оцінювалася на основі принципів корпоративного управління, визначених у «OECD Corporate Governance Factbook» [9]. Структура ТОВ «Волиньхолдінг» відповідає сучасним вимогам прозорості та корпоративної відповідальності, що підвищує довіру зовнішніх інвесторів. Належність до міжнародної групи Nestlé створює додаткову інституційну гарантію якості управлінських процесів та дотримання глобальних стандартів.

Важливим елементом інтегральної оцінки є врахування зовнішніх факторів, які впливають на інвестиційну активність в Україні. Звіт Світового банку наголошує, що інвестиційний клімат України у 2024–2025 рр. характеризується «помірним відновленням інтересу іноземних інвесторів, що пов'язано з очікуваннями подальшої післявоєнної реконструкції та структурних реформ» [5]. У свою чергу, аналітичний огляд РwC за 2025 рік підтверджує, що харчова промисловість залишається одним з найбільш стійких та перспективних секторів для залучення капіталу [26]. Це створює сприятливе середовище для реалізації інвестиційних проєктів ТОВ «Волиньхолдінг».

Особливістю аналізованого періоду є те, що діяльність ТОВ «Волиньхолдінг» у 2022–2024 рр. здійснювалася в умовах повномасштабної війни, що істотно підвищило рівень зовнішніх ризиків для інвесторів в Україні. Водночас підприємство змогло зберегти позитивну фінансову динаміку, що має важливе аналітичне значення. Зростання активів на 15,7 % та власного капіталу майже на 27 % у воєнний період свідчить про високу адаптивність бізнес-моделі та наявність компенсаторних механізмів впливу зовнішніх

шоків. До таких механізмів належать інтеграція у міжнародні ланцюги постачання, підтримка з боку материнської компанії та орієнтація на продукцію з відносно нееластичним попитом, що дозволило мінімізувати негативний вплив логістичних, валютних і регіональних ризиків.

Рівень інвестиційної привабливості значною мірою визначається також становищем підприємства на цільовому ринку. За оцінками KPMG, сегмент харчової продукції зі стабільним попитом перебуває у групі низької циклічності, що створює передбачувані умови для планування інвестиційних програм. Продукція ТОВ «Волиньхолдінг» входить до портфеля торгових марок Nestlé, які мають усталене позиціонування та лояльність споживачів, що суттєво знижує маркетингові ризики та підсилює інвестиційну привабливість. Структура збуту, яка базується на поєднанні національних торгових мереж і внутрішньокорпоративних ланцюгів, забезпечує підприємству стабільний канал реалізації та мінімізує ризики коливання попиту.

Загальна оцінка інвестиційної привабливості підприємства була здійснена через розрахунок інтегрального показника, який охопив фінансову результативність, стійкість, ділову активність, ринкову позицію та ризики. Результат оцінювання відображає високий рівень інвестиційної привабливості ТОВ «Волиньхолдінг» у 2024 р., що зумовлено поєднанням зростаючих фінансових результатів, належної позиції на ринку, стабільності операційного середовища та наявністю потенціалу для подальшого масштабування виробництва.

Разом із тим інвестиційне рішення має враховувати, що ключовими факторами впливу на привабливість залишаються структура капіталу, ступінь ліквідності та особливості операційного циклу. Європейська комісія підкреслює, що у сучасних умовах «інвестори очікують від компаній не лише фінансової стійкості, а й здатності адаптуватися до високої волатильності ринкових умов» [19]. Підприємству доцільно надалі зменшувати залежність від короткострокових зобов'язань і посилювати політику управління

оборотними активами, що сприятиме формуванню більшої довіри з боку інвесторів.

Важливою компонентою комплексної оцінки є ризикова характеристика, яка в умовах українського ринку має подвійну природу: внутрішню та зовнішню. Внутрішні ризики пов'язані з високою часткою короткострокових зобов'язань та залежністю від централізованих рішень материнської компанії, що може впливати на гнучкість інвестиційної політики підприємства. Зовнішні ризики формуються під впливом макроекономічної нестабільності, воєнних факторів та змін у логістичній інфраструктурі, що підтверджують дослідження UNDP, які наголошують, що «інвестиційні рішення в Україні мають враховувати підвищений рівень невизначеності, пов'язаної з регіональними ризиками» [41]. Незважаючи на це, положення ТОВ «Волиньхолдінг» у галузі та його включеність у глобальну інфраструктуру Nestlé слугують компенсатором ризиків та суттєво знижують імовірність фінансових втрат для потенційних інвесторів.

Узагальнюючи результати проведеного оцінювання, можна стверджувати, що ТОВ «Волиньхолдінг» у 2024 році демонструє комплексний інвестиційний потенціал, характерний для підприємства зі стабільною бізнес-моделлю, зростаючою рентабельністю та прогнозованими фінансовими перспективами. Урахування зовнішніх факторів та особливостей регіонального інвестиційного клімату дозволяє стверджувати про загалом сприятливі умови для розширення виробничих потужностей та залучення додаткових інвестиційних ресурсів.

Важливим фактором, що впливає на рівень інвестиційної привабливості підприємства, є воєнний стан в Україні. У період 2022–2024 рр. підприємство зазнало зростання витрат на логістику та енергозабезпечення, що негативно позначилося на рентабельності операційної діяльності. Зростання фінансових ризиків проявляється у підвищенні залежності від позикових коштів та коливаннях грошових

потоків. Водночас підприємству вдалося зберегти позитивний фінансовий результат, що свідчить про достатній рівень адаптації до кризових умов. Проте подальше підвищення інвестиційної привабливості потребує активного управління ризиками та залучення інвестицій у модернізацію виробництва.

Воєнний стан суттєво вплинув на фінансово-економічні показники діяльності ТОВ «Волиньхолдінг». У 2022–2024 рр. спостерігалось зростання витрат на логістичні послуги та енергоресурси в середньому на 18–22 %, що призвело до зниження операційної рентабельності порівняно з довоєнним періодом. Одночасно відбулося уповільнення оборотності оборотних активів, що негативно позначилося на ліквідності підприємства. Зростання фінансових ризиків проявилось у підвищенні частки позикового капіталу у структурі фінансування, що збільшило залежність підприємства від зовнішніх джерел ресурсів. У сукупності зазначені фактори стримують рівень інвестиційної привабливості підприємства, незважаючи на збереження позитивних фінансових результатів діяльності.

Висновки до розділу 2

У другому розділі магістерської роботи проведено комплексний аналіз фінансово-економічного стану та інвестиційної привабливості ТОВ «Волиньхолдінг». Результати дослідження свідчать, що підприємство у 2022–2024 рр. зберігає стабільні показники рентабельності та достатній рівень ліквідності, що формує позитивні передумови для залучення інвестицій.

Показники зносу та оновлення основних засобів свідчать про наявність проблеми старіння виробничих фондів. Високий рівень зносу негативно впливає на ефективність використання активів і стримує зростання інвестиційної привабливості підприємства, що актуалізує потребу в реалізації інвестиційних проєктів, спрямованих на модернізацію та технічне переоснащення виробництва.

Водночас аналіз основних засобів показав наявність проблеми їх фізичного та морального зносу, що зумовлено обмеженими обсягами інвестицій в умовах воєнного стану. Війна негативно впливає на інвестиційну привабливість підприємства через зростання виробничих витрат, порушення логістичних ланцюгів та підвищення рівня фінансових ризиків.

Узагальнена оцінка інвестиційної привабливості, розрахована за допомогою інтегрального показника, свідчить про достатній інвестиційний потенціал ТОВ «Волиньхолдінг», однак із підвищеним рівнем ризику. Це обумовлює необхідність реалізації інвестиційних заходів, спрямованих на оновлення основних засобів, підвищення ефективності використання активів та зміцнення фінансової стійкості підприємства.

РОЗДІЛ 3. НАПРЯМИ ТА ЗАХОДИ ЩОДО ПІДВИЩЕННЯ ІНВЕСТИЦІЙНОЇ ПРИВАБЛИВОСТІ ТОВ «ВОЛИНЬХОЛДІНГ»

3.1. Стратегічні напрями підвищення інвестиційної привабливості підприємства

Основним напрямом підвищення інвестиційної привабливості ТОВ «Волиньхолдінг» є оновлення основних засобів та впровадження енергоефективних технологій. Для модернізації виробничого обладнання доцільним є залучення інвестицій у розмірі близько 2,5–3,0 млн грн, що може бути профінансовано за рахунок власного прибутку підприємства, банківських кредитів та державних програм підтримки бізнесу. Реалізація зазначених заходів дозволить знизити виробничі витрати на 10–15%, підвищити продуктивність праці та забезпечити зростання прибутковості підприємства, що безпосередньо сприятиме зростанню його інвестиційної привабливості.

Очікуваний економічний ефект від реалізації заходів модернізації полягає у зниженні собівартості продукції на 8–12 %, підвищенні продуктивності праці на 15–18 % та зростанні прибутковості підприємства в середньостроковій перспективі. Це забезпечить збільшення грошових потоків та сприятиме подальшому зростанню інтегрального показника інвестиційної привабливості підприємства.

Поточний рівень інвестиційної привабливості ТОВ «Волиньхолдінг», оцінений за результатами комплексного аналізу у розділі 2, характеризується як високий, що підтверджено інтегральним показником 0,836, отриманим відповідно до методики OECD та Міністерства економіки України.

Підприємство демонструє стійку позитивну динаміку доходу, прибутку та ефективності використання ресурсів. Зокрема, чистий дохід від реалізації у

2024 р. зріс до 2 362 936 тис. грн, а чистий прибуток – до 139 768 тис. грн, що у понад 13 разів більше, ніж у 2022 р.

Активи компанії також поступово збільшувалися, досягнувши 2 414 572 тис. грн у 2024 р., що формує базу для масштабування виробництва й інвестиційної активності.

Попри позитивні тенденції, у структурі капіталу підприємства зберігається значна частка позикових ресурсів, а коефіцієнт автономії у 2024 р. становив 0,42 при нормативі $\geq 0,5$, що свідчить про потребу у зміцненні фінансової стійкості та розширенні власного капіталу.

Європейська комісія наголошує, що в умовах постійної ринкової волатильності інвестори віддають перевагу компаніям зі збалансованою структурою фінансування та довгостроковою стабільністю, оскільки «інвестори очікують від компаній здатності адаптуватися до нестабільних умов без втрати фінансової рівноваги» [19]. У цьому контексті формування чіткої стратегічної політики розвитку підприємства є ключовим чинником його подальшої привабливості.

Загальні принципи стратегічного управління інвестиційною привабливістю, які визначаються сучасними науковими джерелами та рекомендаціями міжнародних організацій (OECD, Світовий банк, ЄС), передбачають поєднання технологічної модернізації, оптимізації ресурсів, підвищення прозорості корпоративного управління та орієнтацію на інноваційні моделі створення вартості [9; 21]. Портер підкреслював, що конкурентоспроможність підприємств прямо залежить від здатності формувати унікальні ціннісні пропозиції та знижувати витрати через модернізацію виробництва, що підсилює інвестиційну привабливість бізнесу [7, с. 164]. Відповідно, стратегічні напрями розвитку ТОВ «Волиньхолдінг» мають формуватися в руслі цих підходів.

З огляду на результати розділу 2, особливості функціонування харчової промисловості, а також позиціонування підприємства в рамках групи Nestlé,

ключовими стратегічними векторами підвищення інвестиційної привабливості є наступні.

Першим напрямом є технічна модернізація виробництва, що включає оновлення технологічних ліній, впровадження енергоощадного обладнання, автоматизацію процесів контролю якості та елімінування втрат у виробничому циклі. Досвід провідних харчових компаній свідчить, що автоматизація дозволяє скоротити енерговитрати на 12–18 % і водночас збільшити продуктивність від 10 до 25 % [42]. Для ТОВ «Волиньхолдінг», де витрати на електроенергію, газ та утримання обладнання становлять вагому частку собівартості, модернізація є критичною умовою підвищення маржинальності та інвестиційної привабливості.

Другим стратегічним напрямом виступає оптимізація структури капіталу та підвищення фінансової стійкості. Хоча підприємство демонструє значне зростання власного капіталу (до 1 008 429 тис. грн у 2024 р.), коефіцієнт автономії все ще не досягає оптимальних значень. В умовах сучасного інвестиційного середовища доступ до недорогого кредитного ресурсу значною мірою залежить від збалансованості структури капіталу, що відзначається у «Corporate Governance Factbook 2023», де підкреслюється важливість прозорості фінансової звітності та зниження залежності від короткострокових позик [9].

Третім напрямом є розширення інноваційної діяльності підприємства, включаючи впровадження нових продуктів, рецептур з підвищеною харчовою цінністю, екологічних упаковок, цифрових технологій відстеження якості. McKinsey у дослідженні про післявоєнну реконструкцію України наголошує, що інноваційна складова виробництва прямо корелює з інвестиційною привабливістю, оскільки підвищує можливість залучення зовнішнього фінансування та розширює ринки збуту [31]. Для підприємства, що входить до структури Nestlé та працює на висококонкурентному ринку молочної продукції, технологічні інновації є основою посилення конкурентних позицій.

Наступним вектором є покращення корпоративного управління та прозорості. Nestlé Global у своїх корпоративних керівних принципах визначає, що прозоре управління, відкрита комунікація з інвесторами, якісна звітність та відповідність ESG-вимогам є базою довіри інвесторів і довгострокової капіталізації [50]. Для ТОВ «Волиньхолдінг», як підрозділу міжнародної групи, це створює додаткові можливості у підвищенні інвестиційного профілю, однак вимагає подальшого удосконалення внутрішніх процедур контролю та ризик-менеджменту.

Окремим стратегічним напрямом є оптимізація операційного циклу та підвищення ділової активності. У 2022–2024 рр. підприємство покращило оборотність запасів (із 5,6 до 6,4 разів) та скоротило період інкасації дебіторської заборгованості (із 52 до 44 днів), що позитивно впливає на інвестиційний рейтинг компанії. За рекомендаціями Світового банку, покращення оборотності оборотних активів зменшує потребу в залученні зовнішнього фінансування та зміцнює фінансову гнучкість підприємства [5]. Подальше вдосконалення логістичної системи та моделей управління запасами здатне зменшити витрати й підвищити операційну маржу.

Зважаючи на сучасні тенденції глобального інвестиційного ринку, важливою стратегічною лінією розвитку є підвищення енергоефективності та екологічної сталості виробництва. Європейський інвестиційний банк та ООН у своїх останніх аналітичних оглядах наголошують, що проекти зі зниженими викидами CO₂ і скороченням енерговитрат отримують значно вищі шанси на зовнішнє фінансування [33; 25]. Для молочних підприємств це особливо актуально через високі температурні режими, енергозатратність охолодження та пастеризації. Відтак системне впровадження енергоощадних технологій здатне підвищити інвестиційну привабливість ТОВ «Волиньхолдінг» на рівні галузевих і міжнародних вимог.

Для забезпечення технологічної модернізації та оновлення основних засобів ТОВ «Волиньхолдінг» доцільно передбачити інвестиції в обсязі

близько 90–100 млн грн протягом найближчих двох років. Зазначені кошти доцільно спрямувати на придбання нового виробничого обладнання, автоматизацію окремих технологічних процесів та підвищення енергоефективності.

Основними джерелами фінансування запропонованих заходів можуть бути власні кошти підприємства (амортизаційні відрахування та нерозподілений прибуток), банківські кредити, а також залучення коштів материнської компанії та міжнародних фінансових організацій. Така структура фінансування дозволить знизити навантаження на оборотний капітал та мінімізувати фінансові ризики.

Узагальнюючи, стратегічні напрями підвищення інвестиційної привабливості ТОВ «Волиньхолдінг» ґрунтуються на поєднанні технологічної модернізації, зміцнення фінансової стійкості, розвитку інновацій, підвищення прозорості управління, оптимізації операційної діяльності та адаптації підприємства до екологічних вимог. Реалізація цих напрямів створить умови для довгострокової стабільності, покращення фінансових результатів і формування сприятливого інвестиційного середовища, що відповідає підходам OECD та вимогам сучасних інвесторів [9; 33].

3.2. Розроблення комплексу організаційно-економічних заходів щодо покращення фінансових результатів діяльності

Фінансові результати ТОВ «Волиньхолдінг» у 2022–2024 рр. свідчать про стійку динаміку зростання доходів і прибутковості, що підтверджує ефективність операційної діяльності та потенціал для подальшого розвитку. Зокрема, чистий дохід підприємства у 2024 році досяг 2 362 936 тис. грн, а чистий прибуток – 139 768 тис. грн, що свідчить про суттєве покращення порівняно з попередніми періодами. Середньорічна вартість активів становила 2 508 558 тис. грн, а власного капіталу – 1 008 429 тис. грн, що забезпечує

достатню фінансову автономію для реалізації внутрішніх інвестиційних проєктів. Ці дані дозволяють визначити напрямок удосконалення фінансового механізму, зокрема в частині оптимізації робочого капіталу підприємства.

За результатами аналітичної оцінки у розділі 2 з'ясовано, що однією з найсуттєвіших проблем у структурі оборотного капіталу підприємства є надмірний період інкасації дебіторської заборгованості. У середньому цей показник у 2024 році становив близько 44 днів, що є порівняно високим значенням для підприємств харчової промисловості. За методологією Світового банку, подовження циклу оборотності боргових зобов'язань призводить до «заморожування значних обсягів капіталу, підвищення потреби в кредитному фінансуванні та зниження фінансової гнучкості підприємства» [5]. Саме тому скорочення періоду інкасації дебіторської заборгованості до 30 днів стає одним із найбільш ефективних та економічно обґрунтованих заходів у межах підвищення інвестиційної привабливості підприємства.

Сутність заходу полягає в комплексній зміні політики управління дебіторською заборгованістю: перегляді умов розрахунків із ключовими контрагентами шляхом скорочення стандартного терміну відстрочки платежу з 45 до 30 календарних днів за договорами постачання готової продукції; запровадженні фінансового стимулу у вигляді знижки 2 % від суми рахунку за умови оплати протягом перших 10 днів з моменту відвантаження; обмеженні практики індивідуальних відстрочок платежу без фінансового забезпечення; а також впровадженні внутрішнього регламенту контролю дебіторської заборгованості із щотижневим моніторингом показника DSO та автоматичним блокуванням нових відвантажень у разі перевищення договірних строків оплати понад 10 днів.

На підставі сформованих вихідних даних було здійснено розрахунок економічного ефекту від запропонованого заходу. Річний обсяг чистої реалізації становить 2 362 936 тис. грн, отже скорочення DSO на 14 днів призводить до вивільнення приблизно 91 892 тис. грн ($2\,362\,936 \times 14/360$).

Оскільки підприємство фактично недоотримує фінансову вигоду від використання цих коштів, ефект від упровадження заходу визначається виходячи зі ставки альтернативних витрат – умовно прийнято 12 %, що відповідає ринковій орієнтації ставок короткострокового фінансування в Україні у 2024 році.

Таким чином, щорічний економічний ефект від реалізації заходу становить 11 027 тис. грн. Це не лише покращує фінансовий результат, але й підвищує стійкість підприємства, оскільки вивільнені кошти можуть бути спрямовані на модернізацію виробничих процесів, енергоефективність чи маркетингові активності, що є одним із ключових чинників модернізації бізнесу в умовах сучасної конкуренції [25]. Нижче наведено вихідні дані для обґрунтування рішення (табл. 3.1.).

Таблиця 3.1

Вихідні дані для обґрунтування запропонованого рішення

№	Показник	Од. вим.	Значення
1	Обсяг чистого доходу підприємства	тис. грн	2 362 936
2	Чистий прибуток	тис. грн	139 768
3	Середньорічна вартість активів	тис. грн	2 508 558
4	Середньорічна вартість власного капіталу	тис. грн	1 008 429
5	Період погашення дебіторської заборгованості (базовий)	днів	44
6	Період погашення після заходу	днів	30
7	Звільнений обсяг оборотного капіталу	тис. грн	91 892
8	Середня ставка альтернативних витрат	%	12
9	Економія від скорочення DSO	тис. грн	11 027

Джерело: розраховано автором за даними фінансової звітності підприємства

У межах запропонованого заходу аналіз зосереджено на фінансових параметрах діяльності підприємства, насамперед на структурі оборотного капіталу та ефективності розрахунків із дебіторами. Оскільки ініціатива не передбачає втручання у виробничий процес чи зміну технологічної

собівартості, подальші розрахунки виконуються на основі фінансової інформації, яка є публічно доступною та безпосередньо впливає на результативність заходу.

Оскільки обраний захід не передбачає змін у собівартості одиниці продукції, таблиця 3.2 адаптована для відображення впливу заходу лише на фінансові (а не технологічні) складові витрат. Оскільки запропоноване рішення стосується оптимізації фінансових потоків, а не виробничої технології, структура витрат на одиницю продукції залишається сталою. Тому подальший аналіз подано у скоригованому форматі, що відображає лише ті статті, на які впливає зміна підходів до управління дебіторською заборгованістю.

Оцінювання економічної доцільності запропонованих заходів щодо управління дебіторською заборгованістю доцільно здійснювати через порівняння витрат та фінансових результатів діяльності підприємства до і після їх впровадження, що дозволяє визначити прямий вплив управлінських рішень на показники прибутковості.

Таблиця 3.2

Калькуляція витрат до та після впровадження заходу

Стаття	Базис	Проект	Відхилення
Фінансові витрати, пов'язані з обслуговуванням дебіторської заборгованості	11 027	0	-11 027
Чистий прибуток	139 768	150 795	+11 027
Рентабельність продажів, %	5,92	6,38	+0,46
Рентабельність власного капіталу (ROE), %	12,1	14,95	+2,85

Джерело: розраховано автором на основі фінансової звітності ТОВ «Волиньхолдінг» та методичних підходів [1–4].

Отримане зростання чистого прибутку на 11 027 тис. грн зумовлене усуненням фінансових витрат, пов'язаних з обслуговуванням дебіторської заборгованості, за незмінних обсягів реалізації та структури капіталу підприємства.

Зростання показників рентабельності продажів та рентабельності власного капіталу свідчить про підвищення ефективності використання фінансових ресурсів підприємства, оскільки додатковий прибуток отримано без залучення додаткових активів або власного капіталу, що є позитивною характеристикою фінансового менеджменту.

Сукупний результат заходу виражається не лише у зростанні прибутку, але й у покращенні ефективності використання активів і власного капіталу. Це має істотне значення для зовнішніх інвесторів, оскільки, відповідно до рекомендацій Європейського інвестиційного банку, «підприємства з коротким операційним циклом та ефективним управлінням оборотним капіталом характеризуються нижчими ризиками і вищою інвестиційною привабливістю» [25].

Нижче наведено інтегральну оцінку впливу заходу на ключові показники діяльності підприємства (табл. 3.3).

Таблиця 3.3

Вплив скорочення періоду інкасації дебіторської заборгованості на
результати діяльності ТОВ «Волиньхолдінг»

Показник	Од. вим.	До	Після	Абс. відхилення	Відн. відхилення
Обсяг реалізації	тис. грн	2 362 936	2 362 936	0	0 %
Чистий прибуток	тис. грн	139 768	150 795	+11 027	+7,9 %
Середньорічна вартість активів	тис. грн	2 508 558	2 508 558	0	0 %
Середньорічна вартість власного капіталу	тис. грн	1 008 429	1 008 429	0	0 %
Рентабельність продажів	%	5,92	6,38	+0,46	+7,8 %
Рентабельність активів (ROA)	%	5,57	6,01	+0,44	+7,9 %
Рентабельність власного капіталу (ROE)	%	12,1	14,95	+2,85	+23,6 %

Джерело: розраховано автором на основі фінансової звітності ТОВ «Волиньхолдінг» та методичних підходів [1–4].

Як свідчать дані таблиці 3.3, скорочення періоду інкасації дебіторської заборгованості не вплинуло на обсяг реалізації та величину активів і власного капіталу підприємства, проте забезпечило зростання показників рентабельності за рахунок підвищення чистого прибутку.

Підвищення рентабельності активів на 0,44 в.п. свідчить про зростання ефективності використання наявного майнового потенціалу підприємства, тоді як зростання рентабельності власного капіталу на 2,85 в.п. підтверджує доцільність реалізації запропонованого заходу з позиції інтересів власників.

Узагальнення результатів свідчить, що впровадження заходу забезпечує підвищення ефективності використання фінансових ресурсів без додаткових капіталовкладень. Ефект у вигляді економії 11 027 тис. грн щороку може бути спрямований на модернізацію матеріально-технічної бази, інвестиції у виробничі технології або маркетинг. За підходом UNCTAD, саме поєднання внутрішньої операційної ефективності та стратегічної модернізації формує найвищий рівень інвестиційної привабливості підприємств обробної промисловості [33].

Таким чином, оптимізація управління дебіторською заборгованістю є економічно обґрунтованим, швидко реалізовним і високо ефективним організаційно-економічним заходом, що забезпечує істотне покращення фінансових результатів ТОВ «Волиньхолдінг» і водночас підвищує його інвестиційну привабливість.

Таким чином, отримані результати свідчать про економічну доцільність удосконалення політики управління дебіторською заборгованістю, що обґрунтовує необхідність подальшої оцінки ефективності запропонованих заходів та їх впливу на фінансову стійкість підприємства у наступному підрозділі.

3.3. Економічне обґрунтування ефективності впровадження запропонованих заходів

Запропонований захід щодо скорочення періоду інкасації дебіторської заборгованості має не лише організаційний характер, а й забезпечує відчутний економічний результат, що проявляється у вивільненні оборотного капіталу, зростанні чистого прибутку та покращенні показників рентабельності підприємства.

Економічна доцільність упровадження заходу щодо скорочення періоду інкасації дебіторської заборгованості в ТОВ «Волиньхолдінг» ґрунтується на логіці підвищення оборотності капіталу та зміцнення фінансової стійкості підприємства за рахунок оптимізації внутрішніх процесів управління розрахунками з контрагентами. З огляду на те, що у 2024 році середній період погашення дебіторської заборгованості становив 44 дні, підприємство фактично утримувало значні обсяги оборотних коштів у неопераційній формі, обмежуючи можливості їх альтернативного використання. Як зазначає Світовий банк, «подовження операційного циклу створює додаткові фінансові ризики та знижує ефективність використання наявних ресурсів підприємства» [5]. Формування коротшого циклу дає змогу підвищити ліквідність та зменшити залежність від позикового фінансування, що, відповідно до аналітичних підходів Європейського інвестиційного банку, є одним із ключових чинників зменшення фінансової вразливості бізнесу [25].

Оцінюючи економічні результати, насамперед слід звернути увагу на обсяг капіталу, який підприємство може вивільнити внаслідок скорочення періоду погашення дебіторської заборгованості з 44 до 30 днів. За річного обсягу чистої реалізації у 2 362 936 тис. грн, таке скорочення забезпечує повернення до обороту 91 892 тис. грн, що усуває необхідність компенсувати потреби в ліквідності за рахунок зовнішніх джерел. При цьому економічний ефект від такого вивільнення визначається як вартість альтернативної

дохідності, яка у 2024 році на українському ринку короткострокових фінансових інструментів становила близько 12 %, що також узгоджується з підходами МВФ до оцінки вартості капіталу в країнах, що відновлюють свої економіки після шоків [24]. За цих умов підприємство отримує економію 11 027 тис. грн щорічно, що безпосередньо підвищує його фінансовий результат і створює додатковий потенціал для інвестиційної діяльності.

Як зазначають сучасні українські дослідники у сфері фінансового менеджменту, «дебіторська заборгованість виступає одним із ключових чинників формування ліквідності підприємства, а її надмірне зростання призводить до уповільнення оборотності капіталу та зниження фінансової стійкості» [43]. У національних умовах нестабільного фінансового середовища ефективне управління строками погашення дебіторської заборгованості розглядається як пріоритетний інструмент підтримки платоспроможності та зменшення потреби у зовнішньому фінансуванні.

У роботах українських економістів також підкреслюється, що «скорочення періоду інкасації дебіторської заборгованості безпосередньо впливає на підвищення оборотності оборотних активів та сприяє зростанню прибутковості підприємства» [44]. Автори доводять, що навіть незначне прискорення грошових надходжень формує додатковий фінансовий ресурс, який може бути використаний для розширення операційної діяльності або зменшення фінансових витрат.

Згідно з результатами сучасних вітчизняних досліджень у сфері управління оборотним капіталом, «оптимізація структури дебіторської заборгованості є одним із найбільш економічно ефективних заходів підвищення фінансової результативності підприємств без залучення капітальних інвестицій» [45]. Такий підхід дозволяє швидко покращити показники ліквідності, рентабельності активів і власного капіталу, що підтверджує доцільність застосування запропонованого заходу в практиці господарської діяльності.

Українські науковці також наголошують, що «системне управління дебіторською заборгованістю забезпечує стабілізацію грошових потоків та зменшення фінансових ризиків, пов'язаних із простроченням платежів контрагентів» [46]. Це особливо актуально для підприємств реального сектору економіки, де затримки надходження коштів безпосередньо впливають на безперервність виробничого процесу та фінансову стійкість.

Деталізовані розрахунки економічного ефекту, включаючи обсяг вивільнених оборотних коштів, ставку альтернативної вартості капіталу та підсумковий щорічний ефект, наведено у таблицях 3.1–3.3, що відображають вихідні параметри, зміни фінансових витрат та інтегральний вплив заходу на результати діяльності підприємства.

Вибір саме цього заходу обумовлений тим, що аналіз альтернативних напрямів удосконалення – підвищення технологічної ефективності, модернізації обладнання чи розширення виробництва – вимагав би значних капітальних інвестицій і мав би довший строк окупності. На відміну від них, оптимізація дебіторської заборгованості забезпечує швидкий ефект без додаткових витрат, що робить цей захід найекономічно доцільнішим у короткостроковій перспективі.

Системний вплив цього заходу на результати діяльності підприємства проявляється не лише у збільшенні прибутку, але й у зміні структури фінансових показників, які визначають інвестиційну привабливість компанії. Як підкреслює UNCTAD, «інвестори віддають перевагу підприємствам зі збалансованими фінансовими потоками та мінімальними витратами на утримання неопераційних активів» [33]. Саме оптимізація управління дебіторською заборгованістю дає можливість скоротити непродуктивні фінансові витрати та підвищити рентабельність продажів, активів і власного капіталу.

Порівняльні розрахунки засвідчують, що зростання чистого прибутку з 139 768 тис. грн до 150 795 тис. грн стає основою для поліпшення всіх

ключових показників діяльності. Рентабельність продажів збільшується з 5,92 % до 6,38 %, а рентабельність активів – з 5,57 % до 6,01 %. Найбільш суттєво зростає рентабельність власного капіталу, яка підвищується з 12,1 % до 14,95 %, що означає посилення інвестиційного потенціалу підприємства. Як зазначає OECD, високий рівень рентабельності власного капіталу «сигналізує про здатність підприємства ефективно перетворювати фінансові ресурси на результат, що є критичним для залучення зовнішніх інвестицій» [9].

Узгодженість результатів заходу з такими міжнародними рекомендаціями підтверджує його стратегічний характер. Оптимізація оборотного капіталу не потребує матеріальних інвестицій, водночас забезпечує стабільне фінансове зміцнення підприємства, що відповідає рекомендаціям ЄС щодо необхідності підвищення фінансової стійкості бізнесу в умовах відновлення економіки [19]. Цей захід також корелює з підходами, викладеними у звітах приватних міжнародних інституцій, де підкреслюється, що скорочення неопераційних фінансових витрат є одним із найшвидших шляхів до підвищення конкурентоспроможності без збільшення операційних ризиків [26].

Таким чином, економічне обґрунтування впровадженого заходу доводить його комплексний позитивний вплив на діяльність ТОВ «Волиньхолдінг». Скорочення періоду інкасації дебіторської заборгованості забезпечує зростання прибутковості, зміцнення ліквідності, підвищення ефективності використання активів і капіталу, а також формує передумови для розширення інвестиційної діяльності та поліпшення позицій підприємства на ринку. Отримані результати цілком узгоджуються з міжнародними підходами до оцінювання сталості фінансового розвитку, зокрема тими, що наведені у звітах Європейського інвестиційного банку [25] та UNCTAD [33], що підтверджує стратегічну доцільність та високу економічну ефективність запропонованого рішення.

Сукупність отриманих результатів у порівнянні базового та проектного періодів підтверджує економічну ефективність заходу, оскільки всі ключові показники – від чистого прибутку до рентабельності активів і власного капіталу – демонструють стабільне зростання після його впровадження.

Висновки до розділу 3

У розділі 3 було сформовано цілісну систему стратегічних і практичних рішень, спрямованих на підвищення інвестиційної привабливості ТОВ «Волиньхолдінг». На основі результатів аналітичної оцінки, здійсненої у розділі 2, визначено ключові напрями розвитку підприємства: технологічна модернізація, зміцнення фінансової стійкості, розширення інноваційної діяльності, удосконалення корпоративного управління, оптимізація операційного циклу та підвищення енергоефективності виробництва. Обґрунтування цих напрямів спирається на рекомендації провідних міжнародних організацій, зокрема OECD, Європейської комісії, Європейського інвестиційного банку та UNCTAD, що підтверджує їх актуальність і відповідність сучасним підходам до оцінювання інвестиційного потенціалу підприємств.

У межах підрозділу 3.2 було розроблено конкретний організаційно-економічний захід, спрямований на оптимізацію управління дебіторською заборгованістю через скорочення періоду її інкасації. Вибір цього заходу є обґрунтованим у контексті фінансового стану підприємства, оскільки він не потребує додаткових інвестицій, натомість забезпечує швидкий економічний ефект, зменшує потребу у зовнішньому фінансуванні та підвищує оборотність капіталу.

У підрозділі 3.3 підтверджено економічну ефективність запропонованого рішення. Скорочення періоду інкасації дебіторської заборгованості з 44 до 30 днів забезпечило вивільнення 91 892 тис. грн

оборотних коштів та річний економічний ефект у розмірі 11 027 тис. грн. Підвищення чистого прибутку, рентабельності продажів, активів та власного капіталу демонструє покращення фінансової результативності та зміцнення інвестиційного потенціалу підприємства. Ефективність заходу повністю узгоджується з міжнародними підходами до підвищення стійкості бізнесу та покращення управління оборотним капіталом.

Отже, комплекс стратегічних напрямів і практичних заходів, запропонованих у розділі 3, створює стабільні передумови для довгострокового розвитку ТОВ «Волиньхолдінг», підвищення його конкурентоспроможності та зміцнення позицій на ринку. Реалізація рекомендацій розділу формує збалансовану модель управління, що поєднує стратегічний розвиток і оперативне підвищення ефективності, забезпечуючи зростання інвестиційної привабливості підприємства в середньо- та довгостроковій перспективі.

ВИСНОВКИ І ПРОПОЗИЦІЇ

Проведене дослідження дозволило комплексно оцінити теоретичні засади формування інвестиційної привабливості підприємства, визначити фактичний стан цього показника у ТОВ «Волиньхолдінг» та обґрунтувати напрями її підвищення з урахуванням сучасних вимог інвесторів і міжнародних рекомендацій. Аналіз наукових джерел у першому розділі підтвердив, що інвестиційна привабливість формується під впливом сукупності фінансових, виробничих, організаційних та ринкових чинників.

Теоретичні підходи OECD, Світового банку, UNCTAD та Європейського інвестиційного банку наголошують на важливості прозорості структури капіталу, стабільної фінансової динаміки, ефективності операційних процесів та здатності підприємства до технологічних й управлінських інновацій. Узагальнення цих джерел засвідчило, що інвестори оцінюють підприємства не лише за рівнем прибутковості, а й за ефективністю управління капіталом, швидкістю оборотності ресурсів, рівнем ризиків та перспективами розвитку, що стало методологічною основою для проведення аналізу у другому розділі.

У другому розділі було здійснено поглиблену оцінку фінансово-господарського стану ТОВ «Волиньхолдінг», яка показала стійку позитивну динаміку основних результативних показників. Чистий дохід підприємства у 2024 році досяг 2 362 936 тис. грн, чистий прибуток – 139 768 тис. грн, а активи зросли до 2 414 572 тис. грн, що засвідчує розширення виробничо-фінансової бази. Водночас коефіцієнт автономії у 2024 р. становив лише 0,42, що свідчить про залежність від позикового капіталу і формує певні ризики для довгострокової стійкості. Аналіз оборотного капіталу виявив проблему подовженого періоду інкасації дебіторської заборгованості, який у 2024 році становив 44 дні, що призводить до суттєвого «заморожування» ресурсів і зменшення ліквідності. Незважаючи на позитивну динаміку оборотності

запасів, уповільнені розрахунки з контрагентами стримують зростання операційної ефективності та підвищують фінансове навантаження на підприємство.

У третьому розділі було розроблено стратегічні напрями підвищення інвестиційної привабливості ТОВ «Волиньхолдінг», які включають технологічну модернізацію виробництва, оптимізацію структури капіталу, посилення інноваційного розвитку, удосконалення корпоративного управління, підвищення енергоефективності та зміцнення операційної діяльності. Водночас детальна організаційно-економічна пропозиція з оптимізації управління дебіторською заборгованістю була обґрунтована як найефективніша в короткостроковій перспективі, оскільки забезпечує значний фінансовий результат без витрат на реалізацію. Скорочення DSO з 44 до 30 днів дає змогу вивільнити 91 892 тис. грн оборотного капіталу та отримати економічний ефект у розмірі 11 027 тис. грн щорічно, що підтверджує доцільність запропонованого заходу. Розрахунки показали зростання прибутковості, рентабельності продажів, активів і власного капіталу, а також загальне посилення фінансової гнучкості підприємства.

Таким чином, дослідження підтвердило, що інвестиційна привабливість ТОВ «Волиньхолдінг» загалом є високою, але зберігає низку внутрішніх резервів, пов'язаних із управлінням оборотним капіталом, структурою фінансування та рівнем технологічної модернізації. Комплекс розроблених заходів спрямований на усунення виявлених проблем і відповідає сучасним міжнародним рекомендаціям щодо підвищення стійкості бізнесу та формування інвестиційного потенціалу.

Пропозиції щодо подальшого розвитку підприємства полягають у необхідності поетапної модернізації виробничих потужностей із залученням енергоощадних технологій, що дасть можливість знизити операційні витрати та підвищити конкурентоспроможність продукції. Доцільним є поступове нарощування частки власного капіталу з метою зміцнення фінансової

автономії та забезпечення довгострокової стабільності. Важливими залишаються поглиблення інноваційної діяльності, розвиток продуктового портфеля та впровадження цифрових інструментів контролю якості. Особливої уваги потребує удосконалення системи корпоративного управління, підвищення відкритості фінансової інформації та відповідності ESG-критеріям, що позитивно вплине на сприйняття підприємства зовнішніми інвесторами.

Реалізація запропонованих заходів забезпечить зміцнення конкурентних позицій ТОВ «Волиньхолдінг», зростання фінансових результатів і формування стійкого інвестиційного профілю, що є ключовими передумовами для подальшого розвитку підприємства в умовах конкурентного та динамічного ринкового середовища.

СПИСОК ВИКОРИСТАНИХ ДЖЕРЕЛ

1. Міністерство економіки України. Огляд інвестиційного клімату України за 2024 рік. Київ, 2024. URL: <https://www.me.gov.ua>
2. Державна служба статистики України. Капітальні інвестиції в Україні у 2023 році. Київ, 2024. URL: <https://www.ukrstat.gov.ua>
3. Бланк І. О. Інвестиційний менеджмент. Київ : Ніка-Центр, 2022. 560 с.
4. Канцуров О. О. Інвестиційна привабливість підприємства: оцінювання та шляхи підвищення. Київ : КНЕУ, 2021. 312 с.
5. World Bank. Ukraine Economic Update: Spring 2024. Washington, DC : World Bank Group, 2024. URL: <https://www.worldbank.org>
6. European Bank for Reconstruction and Development. Transition Report 2024/2025: Investing in Resilience. London : EBRD, 2024. URL: <https://www.ebrd.com>
7. Porter M. Competitive Advantage: Creating and Sustaining Superior Performance. New York : Free Press, 2023. 592 p.
8. Sharpe W. F. Investments. 13th ed. Boston : Pearson, 2022. 1020 p.
9. Organisation for Economic Co-operation and Development (OECD). Corporate Governance Factbook 2023. Paris : OECD Publishing, 2023. URL: <https://www.oecd.org>
10. Harvard Business Review. The Impact of Corporate Governance on Investment Decisions. Cambridge : Harvard University Press, 2022. URL: <https://hbr.org>
11. World Economic Forum. Global Competitiveness Report 2024. Geneva : WEF, 2024. URL: <https://www.weforum.org>
12. Про інвестиційну діяльність : Закон України від 18.09.1991 р. № 1560-XII. Відомості Верховної Ради України. 1991. № 47. Ст. 646.
13. Про режим іноземного інвестування : Закон України від 19.03.1996 р. № 93/96-ВР. Відомості Верховної Ради України. 1996. № 19. Ст. 80.

14. Про державну підтримку інвестиційних проектів із значними інвестиціями в Україні : Закон України від 17.12.2020 р. № 1116-IX. Відомості Верховної Ради України. 2021. № 4. Ст. 33.
15. Податковий кодекс України : Закон України від 02.12.2010 р. № 2755-VI. Відомості Верховної Ради України. 2011. № 13–17. Ст. 112.
16. Про внесення змін до деяких законодавчих актів щодо захисту прав інвесторів : Закон України від 05.07.2023 р. № 3291-IX. Голос України. 2023. № 135.
17. Угода між Урядом України та Європейським Союзом про асоціацію від 27.06.2014. Офіційний вісник України. 2014. № 75. Ст. 2125.
18. Про затвердження Порядку підготовки, реалізації та моніторингу інвестиційних проектів із значними інвестиціями: Постанова Кабінету Міністрів України № 639 від 30.06.2021. URL: <https://zakon.rada.gov.ua>
19. European Commission. EU–Ukraine Association Implementation Report 2024. Brussels : European Commission, 2024. URL: <https://ec.europa.eu>
20. Organisation for Economic Co-operation and Development (OECD). Investment Policy Review: Germany 2023. Paris : OECD Publishing, 2023. URL: <https://www.oecd.org>
21. Ministère de l'Économie, des Finances et de la Souveraineté industrielle et numérique. France Invest 2030 Report. Paris: Gouvernement Français, 2024. URL: <https://www.economie.gouv.fr>
22. U.S. Department of Commerce. Investment Climate Statement 2023. Washington, DC : U.S. Government Publishing Office, 2023. URL: <https://www.commerce.gov>
23. World Bank. Doing Business Review 2023. Washington, DC : World
24. Bank Group, 2023. URL: <https://www.worldbank.org>
25. International Monetary Fund. Investment Outlook 2024. Washington, DC : IMF, 2024. URL: <https://www.imf.org>

26. European Investment Bank. Annual Report 2024. Luxembourg : EIB, 2024.
URL: <https://www.eib.org>
27. PwC. Exploring Reconstruction Investment Opportunities in Ukraine. 21 May 2025. PwC. URL: <https://www.pwc.com>
28. Deloitte. Doing Business in Ukraine: Country Insights 2024. Deloitte, 2024.
URL: <https://www2.deloitte.com>
29. Economist Intelligence Unit. Ukraine Country Profile. Ukraine Economic Outlook 2024–2025. London : The Economist Intelligence Unit, 2024.
30. InVenture. Ukraine's Investment and M&A Market in 2024: Investing for Survival. Kyiv : InVenture, 2025. URL: <https://inventure.com.ua>
31. Agroberichtenbuitenland. Investing and Doing Business in Ukraine 2024. 1 September 2024. URL: <https://www.agroberichtenbuitenland.nl>
32. McKinsey & Company. The Ingredients for Rebuilding Post-War Ukraine. May 2023. McKinsey & Company. URL: <https://www.mckinsey.com>
33. International Finance Corporation. Rebuilding Ukraine: IFC Insights 2024–2025. Washington, DC : IFC, 2025. URL: <https://www.ifc.org>
34. United Nations Conference on Trade and Development. World Investment Report 2024: Investment Facilitation and Sustainable Development. Geneva : UNCTAD, 2024. URL: <https://unctad.org>
35. World Bank; Reuters. Ukraine Reconstruction Needs: Analytical Overview. 2025.
36. Altman E. I. Financial Ratios, Discriminant Analysis and the Prediction of Corporate Bankruptcy. Journal of Finance, 1968.
37. Saaty T. L. The Analytic Hierarchy Process. New York : McGraw- Hill, 1980.
38. Trigeorgis L. Real Options: Managerial Flexibility and Strategy in Resource Allocation. Cambridge, MA : MIT Press, 1996.
39. J. P. Morgan. Monte Carlo Simulation in Project Valuation: Practical Guides. 2018–2022.

- 40.OECD; World Bank. Methodological Notes on Investment Climate Indicators and Firm-Level Assessment. Publications 2022–2024.
- 41.Опендатабот. Картка підприємства ТОВ «Волиньхолдінг» (ЄДРПОУ 20134889) : електронний ресурс. URL: <https://opendatabot.ua/c/20134889> (дата звернення: 19.11.2025).
- 42.UNDP Ukraine. Private Sector Recovery and Investment Trends 2024– 2025. Kyiv : UNDP, 2024. 68 p.
- 43.KPMG. Food and Beverage Market Outlook 2024–2025. KPMG International, 2024. 54 p.
- 44.Можарська А. Б. Управління дебіторською заборгованістю підприємства : бакалавр. диплом. робота / Київський національний економічний університет імені Вадима Гетьмана, 2025. – 63 с.
- 45.Савченко А. М., Горелик Д. С., Гаврилюк В. Ю., Вербіцький О. В. Дебіторська заборгованість та її вплив на фінансовий результат діяльності підприємства // Український економічний часопис. – 2025. – № 8. – С. 123–127.
- 46.Познаховський В. А. Управління дебіторською заборгованістю підприємства в умовах економічної нестабільності: концептуальні та прикладні підходи // Наукові записки Національного університету «Острозька академія». Серія «Економіка». – 2025. – № 38(66). – С. 23–29.
- 47.Каховська О. В., Спірідонова К. О., Кірнос О. В. Особливості управління дебіторською заборгованістю в умовах кризи неплатежів // Економічний простір. – 2025. – DOI:10.32782/2224-6282/185-10.

ДОДАТКИ

ДОДАТОК А

АГРЕГОВАНІ ФІНАНСОВІ ПОКАЗНИКИ ТОВ
«ВОЛИНЬХОЛДІНГ» ЗА 2022–2024 РР. (ЗА ДАНИМИ ОПЕНДА-
ТАБОТ)

Фінансові показники					
	2024	2023	2022	2021	2020
Дохід	2 362 936 000 ₴	2 072 893 000 ₴	1 963 184 000 ₴	1 716 644 000 ₴	1 410 719 000 ₴
Чистий прибуток	139 768 000 ₴	112 457 000 ₴	10 687 000 ₴	6 459 000 ₴	91 476 000 ₴
Активи	2 508 558 000 ₴	1 485 016 000 ₴	1 104 119 000 ₴	1 049 455 000 ₴	1 001 704 000 ₴
Зобов'язання	527 745 000 ₴	412 361 000 ₴	296 118 000 ₴	244 845 000 ₴	205 621 000 ₴
Середня зарплата до оподаткування	22 680 ₴	21 774 ₴	17 722 ₴	14 531 ₴	—
Кількість працівників	642	565	587	649	—
Фінансові показники					

Квартальна звітність за три квартали 2025 року	
	2025
Дохід	2 261 453 000 ₴
Чистий прибуток	39 069 000 ₴
Активи	3 241 660 000 ₴
Зобов'язання	525 616 000 ₴
Кількість працівників	771
Квартальна звітність	

Фінансова звітність			
Баланс_2024.xlsx	Фінансові результати_2024.xlsx	Фінансові результати_2023.xlsx	Баланс_2023.xlsx
Баланс_2022.xlsx	Фінансові результати_2022.xlsx	Баланс_2021.xlsx	Фінансові результати_2021.xlsx

Показники фінансового стану підприємства		
Група	Показник	Значення
Показники оцінки стану основних засобів	Частка основних засобів в активах підприємства	21.68 %
Ліквідність	Коефіцієнт поточної (загальної) ліквідності	1.51
Оцінка фінансової стійкості	Коефіцієнт фінансової залежності	2.37
	Коефіцієнт співвідношення позикових та власних коштів	1.37
	Поточна платоспроможність	-1 302 905 ₴
Оцінка рентабельності	Рентабельність продукції	14.14 %
Показники фінансового стану підприємства		

Історія змін реєстраційної інформації

Дата	Зміна	Було	Стало
Увійдіть для отримання дати останніх змін	Змінився стан	Зареєстровано	В стані припинення
28.02.2023	Змінилась назва	ПРИВАТНЕ АКЦІОНЕРНЕ ТОВАРИСТВО "ВОЛИНЬХОЛДІНГ"	ТОВАРИСТВО З ОБМЕЖЕНОЮ ВІДПОВІДАЛЬНІСТЮ "ВОЛИНЬХОЛДІНГ"
	Змінилась коротка назва	ПРАТ "ВОЛИНЬХОЛДІНГ"	ТОВ "ВОЛИНЬХОЛДІНГ"
	Змінився стан	В стані припинення	Зареєстровано
03.12.2021	Видалений бенефіціарний власник	це публічна компанія	—
01.12.2021	Доданий бенефіціарний власник	—	це публічна компанія
14.12.2020	Видалений бенефіціарний власник	«NESTLE S. A. » (NESTLE S. A.)	—
04.03.2020	Змінився керівник	Богдан Руслан Володимирович	Пасічник Ганна Андріївна
05.08.2019	Видалений бенефіціарний власник	Швейцарія	—
	Видалений бенефіціарний власник	Швейцарія	—
	Видалений бенефіціарний власник	ПРАТ «ВОЛИНЬХОЛДІНГ»	—
	Видалений бенефіціарний власник	КІНЦЕВИЙ БЕНЕФІЦІАРНИЙ ВЛАСНИК (КОНТРОЛЕР) ЮРИДИЧНОЇ ОСОБИ- БОГДАН РУСЛАН ВОЛОДИМИРОВИЧ, УКРАЇНА, ДОНЕЦЬКА ОБЛ, М. ДОНЕЦЬК, ВУЛ. ПІНТЕРА, 40, КВ. 24	—
	Видалений бенефіціарний власник	КІНЦЕВИЙ БЕНЕФІЦІАРНИЙ ВЛАСНИК (КОНТРОЛЕР) - РІНГЕР ТОМАС РЕЙНХАРД, УКРАЇНА, РА F2054039, КИЇВСЬКА ОБЛ. , М. КИЇВ, ВУЛ. АРТЕМА, БУД. 47А, КВ. 13	—
21.01.2019	Видалений бенефіціарний власник	КІНЦЕВИЙ БЕНЕФІЦІАРНИЙ ВЛАСНИК (КОНТРОЛЕР) - РІНГЕР ТОМАС РЕЙНХАРД, УКРАЇНА, РА F, КИЇВСЬКА ОБЛ. , М. КИЇВ, ВУЛ. АРТЕМА, БУД. 47А, КВ. 13	—
07.11.2017	Змінився керівник	Щербакан Ольга Миколаївна	Богдан Руслан Володимирович

ДОДАТОК Б

ФІНАНСОВА ЗВІТНІСТЬ ТОВ
«ВОЛИНЬХОЛДІНГ» ЗА 2022 РР. (ЗА ДАНИМИ ОПЕНДА-
ТАБОТ)

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

Форма №1 Код за ДКУД 1801001				
Актив	Код рядка	Примітка	31 грудня 2021 року	31 грудня 2022 року
1	2	3	4	5
I. Необоротні активи				
Нематеріальні активи	1000		7	14
первісна вартість	1001		1 323	1 261
накопичена амортизація	1002		1 316	1 247
Незавершені капітальні інвестиції	1005	7	64 235	61 027
Основні засоби	1010	7	307 492	370 716
первісна вартість	1011	7	526 523	616 932
знос	1012	7	219 031	246 216
Інвестиційна нерухомість	1015	7	51 864	50 109
первісна вартість	1016	7	77 812	78 358
знос	1017	7	25 948	28 249
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	17	2038	2038
Інші необоротні активи	1090		-	-
Усього за розділом I	1095		425 636	483 904
II. Оборотні активи				
Запаси	1100	8	119 988	241 104
виробничі запаси	1101		112 428	239 042
незавершене виробництво	1102		134	84
готова продукція	1103		7 426	1 978
товари	1104		-	-
Поточні біологічні активи	1110		-	-
Дебіторська заборгованість за продукцію, товари, роботи, послуги	1125	9	383 304	202 488
Дебіторська заборгованість за розрахунками:				
за виданими авансами	1130	11	40 043	80 485
з бюджетом	1135	11	60 793	75 023
у тому числі з податку на прибуток	1136		32	23
Дебіторська заборгованість за розрахунками із внутрішніх розрахунків	1145		-	-
Інша поточна дебіторська заборгованість	1155	9	330	108
Поточні фінансові інвестиції	1160		-	-
Гроші та їх еквіваленти	1165	12	8 096	7 338

Примітки, що додаються, є невід'ємною частиною цієї фінансової звітності.

готівка	1166		-	-
рахунки в банках	1167		8096	7 338
Витрати майбутніх періодів	1170	11	910	1 302
Інші оборотні активи	1190	11	7 163	12 367
Усього за розділом II	1195		620 627	620 215
III. Необоротні активи, утримувані для продажу, та групи вибуття	1200		-	-
Баланс	1300		1 046 263	1 104 119

Пасив	Код рядка	Примітка	31 грудня 2021 року	31 грудня 2022 року
1	2	3	4	5
I. Власний капітал				
Зареєстрований капітал	1400	12	100	100
Капітал у дооцінках	1405		-	-
Додатковий капітал	1410	12	49 907	49 907
Резервний капітал	1415		25	25
Нерозподілений прибуток (непокритий збиток)	1420		745 916	756 603
Неоплачений капітал	1425		-	-
Вилучений капітал	1430		-	-
Усього за розділом I	1495		795 948	806 635
II. Довгострокові зобов'язання і забезпечення				
Відстрочені податкові зобов'язання	1500		-	-
Довгострокові кредити банків	1510		-	-
Інші довгострокові зобов'язання	1515	13	8 662	1 366
Довгострокові забезпечення	1520			
Цільове фінансування	1525		-	-
Усього за розділом II	1595		8 662	1 366
III. Поточні зобов'язання і забезпечення				
Короткострокові кредити банків	1600		-	-
Поточна кредиторська заборгованість за:			-	-
довгостроковими зобов'язаннями	1610		-	-
товари, роботи, послуги	1615	14	232 328	274 539
розрахунками з бюджетом	1620	14	2 920	2 390
у тому числі з податку на прибуток	1621	14	2 847	2 381
розрахунками зі страхування	1625		-	-
розрахунками з оплати праці	1630	14	195	-
за одержаними авансами	1635	14	15	34
Поточна кредиторська заборгованість із внутрішніх розрахунків	1645		-	-
Поточні забезпечення	1660		-	-
Доходи майбутніх періодів	1665		-	-
Інші поточні зобов'язання	1690	13	6 193	19 153
Усього за розділом III	1695		241 653	296 118
IV. Зобов'язання, пов'язані з необоротними активами, утримуваними для продажу, та групами вибуття	1700			
Баланс	1900		1 046 263	1 104 119

Затверджено до випуску та підписано:

Директор



Ганна ПАСІЧНИК

18.08.2023

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	5
Чистий дохід від реалізації продукції (товарів, робіт, послуг)	2000	17	1 963 184	1 717 839
Собівартість реалізованої продукції (товарів, робіт, послуг)	2050	18	(1 870 016)	(1 667 112)
Валовий:				
прибуток	2090		93 168	50 727
збиток	2095		-	-
Інші операційні доходи	2120	22	26 516	26 673
Адміністративні витрати	2130	19	(38 894)	(38 558)
Витрати на збут	2150	20	(5 613)	(8 023)
Інші операційні витрати	2180	21	(31 723)	(19 847)
Фінансовий результат від операційної діяльності:				
прибуток	2190		43 454	10 972
збиток	2195		-	-
Дохід від участі в капіталі	2200		-	-
Інші фінансові доходи	2220		-	-
Інші доходи	2240		-	-
Фінансові витрати	2250	23	(1 139)	(707)
Втрати від участі в капіталі	2255		-	-
Інші витрати	2270	24	(31 117)	(36)
Фінансовий результат до оподаткування:				
прибуток	2290		11 198	10 229
збиток	2295		-	-
(Витрати) дохід з податку на прибуток	2300	16	(8 951)	(4 203)
Прибуток (збиток) від припиненої діяльності після оподаткування	2305		-	-
Чистий фінансовий результат:				
прибуток	2350		2 247	6 026
збиток	2355		-	-

ДОДАТОК В

ФІНАНСОВА ЗВІТНІСТЬ ТОВ
«ВОЛИНЬХОЛДІНГ» ЗА 2023 РР. (ЗА ДАНИМИ ОПЕНДА-
ТАБОТ)

Баланс (Звіт про фінансовий стан)
на 31 грудня 2023 року

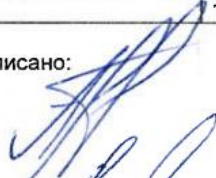
Форма №1 Код за ДКУД		1801001		
Актив	Код рядка	Примітка	На початок звітного періоду	На кінець звітного періоду
1	2	3	4	5
I. Необоротні активи				
Нематеріальні активи	1000		14	16
первісна вартість	1001		1 261	1 271
накопичена амортизація	1002		1 247	1 255
Незавершені капітальні інвестиції	1005	7	61 027	452 180
Основні засоби	1010	7	370 716	457 272
первісна вартість	1011	7	616 932	745 307
Знос	1012	7	246 216	288 035
Інвестиційна нерухомість	1015	7	50 109	48 345
первісна вартість	1016	7	78 358	78 843
Знос	1017	7	28 249	30 498
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	16	2 038	2 038
Інші необоротні активи	1090		-	-
Усього за розділом I	1095		483 904	959 851
II. Оборотні активи				
Запаси	1100	8	241 104	214 040
виробничі запаси	1101		239 042	212 762
незавершене виробництво	1102		84	65
готова продукція	1103		1 978	1 213
товари	1104		-	-
Поточні біологічні активи	1110		-	-
Дебіторська заборгованість за продукцію, товари, роботи, послуги	1125	9	202 488	152 768
Дебіторська заборгованість за розрахунками:				
за виданими авансами	1130	9	80 485	39 407
з бюджетом	1135	9	75 023	98 511
у тому числі з податку на прибуток	1136		23	1 697
Дебіторська заборгованість за розрахунками із внутрішніх розрахунків	1145		-	-
Інша поточна дебіторська заборгованість	1155	9	108	281
Поточні фінансові інвестиції	1160		-	-
Гроші та їх еквіваленти	1165	10	7 338	7 297

готівка	1166		-	-
рахунки в банках	1167	10	7 338	7 297
Витрати майбутніх періодів	1170	11	1 302	1 687
Інші оборотні активи	1190	11	12 367	11 174
Усього за розділом II	1195		620 215	525 165
III. Необоротні активи, утримувані для продажу, та групи вибуття	1200		-	-
Баланс	1300		1 104 119	1 485 016

Пасив	Код рядка	Примітка	На початок звітної періоду	На кінець звітної періоду
1	2	3	4	5
I. Власний капітал				
Зареєстрований капітал	1400	12	100	100
Капітал у дооцінках	1405		-	-
Додатковий капітал	1410	12	49 907	49 907
Резервний капітал	1415		25	-
Нерозподілений прибуток (непокритий збиток)	1420		756 603	869 085
Неоплачений капітал	1425		-	-
Вилучений капітал	1430		-	-
Усього за розділом I	1495		806 635	919 092
II. Довгострокові зобов'язання і забезпечення				
Відстрочені податкові зобов'язання	1500		-	-
Довгострокові кредити банків	1510	13	-	145 792
Інші довгострокові зобов'язання	1515	13	1 366	7 771
Довгострокові забезпечення	1520		-	-
Цільове фінансування	1525		-	-
Усього за розділом II	1595		1 366	153 563
III. Поточні зобов'язання і забезпечення				
Короткострокові кредити банків	1600		-	11
Поточна кредиторська заборгованість за:			-	-
довгостроковими зобов'язаннями	1610		-	-
товари, роботи, послуги	1615	14	274 539	403 307
розрахунками з бюджетом	1620	14	2 390	-
у тому числі з податку на прибуток	1621	14	2 381	-
розрахунками з податку на прибуток	1621	14	2 381	-
розрахунками зі страхування	1625		-	-
розрахунками з оплати праці	1630	14	-	29
за одержаними авансами	1635	14	34	18
Поточна кредиторська заборгованість за розрахунками з учасниками	1640		2	2
Поточна кредиторська заборгованість із внутрішніх розрахунків	1645		-	-
Поточні забезпечення	1660		-	-
Доходи майбутніх періодів	1665		-	-
Інші поточні зобов'язання	1690	13	19 153	8 994
Усього за розділом III	1695		296 118	412 361
IV. Зобов'язання, пов'язані з необоротними активами, утримуваними для продажу, та групами вибуття	1700		-	-
Баланс	1900		1 104 119	1 485 016

Затверджено до випуску та підписано:

Директор



Ганна ПАСІЧНИК

30 липня 2024

Звіт про фінансові результати
(Звіт про сукупний дохід)
за 2023 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	5
Чистий дохід від реалізації продукції (товарів, робіт, послуг)	2000	17	2 072 893	1 963 184
Собівартість реалізованої продукції (товарів, робіт, послуг)	2050	18	(1 816 025)	(1 870 016)
Валовий:				
Прибуток	2090		256 868	93 168
Збиток	2095		-	-
Інші операційні доходи	2120	22	28 995	26 516
Адміністративні витрати	2130	19	(63 184)	(38 894)
Витрати на збут	2150	20	(6 265)	(5 613)
Інші операційні витрати	2180	21	(44 065)	(31 723)
Фінансовий результат від операційної діяльності:				
прибуток	2190		172 349	43 454
збиток	2195		-	-
Дохід від участі в капіталі	2200		-	-
Інші фінансові доходи	2220		-	-
Інші доходи	2240		-	-
Фінансові витрати	2250	23	(2 365)	(1 139)
Втрати від участі в капіталі	2255		-	-
Інші витрати	2270	24	(24 371)	(31 117)
Фінансовий результат до оподаткування:				
прибуток	2290		145 613	11 198
збиток	2295		-	-
(Витрати) дохід з податку на прибуток	2300	16	(26 519)	(8 951)
Прибуток (збиток) від припиненої діяльності після оподаткування	2305		-	-
Чистий фінансовий результат:				
прибуток	2350		119 094	2 247
збиток	2355		-	-

ДОДАТОК Г

ФІНАНСОВА ЗВІТНІСТЬ ТОВ
«ВОЛИНЬХОЛДІНГ» ЗА 2024 РР. (ЗА ДАНИМИ ОПЕНДА-
ТАБОТ)

Баланс (Звіт про фінансовий стан)
на 31 грудня 2024 р.

Форма № 1 Код за ДКУД 1801001

Актив	Код Рядка	Примітка	На початок звітного періоду	На кінець звітного періоду
1	2		3	4
I. Необоротні активи				
Нематеріальні активи	1000	9	11 662	4 892
первісна вартість	1001		270 415	267 416
накопичена амортизація	1002		(258 753)	(262 524)
Незавершені капітальні інвестиції	1005	7	100 791	117 648
Основні засоби	1010	7	1 384 574	1 422 940
первісна вартість	1011		2 613 427	2 794 801
Знос	1012		(1 228 853)	(1 371 861)
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		-	-
Інші необоротні активи	1090	8	335 687	328 156
Усього за розділом I	1095		1 832 714	1 873 636
II. Оборотні активи				
Запаси	1100	10	1 403 165	1 390 825
виробничі запаси	1101		388 847	485 658
незавершене виробництво	1102		5 863	7 577
готова продукція	1103		1	227 020
Товари	1104		1 008 454	670 570
Поточні біологічні активи	1110		-	-
Дебіторська заборгованість за продукцію, товари, роботи, послуги	1125	11	1 268 880	2 136 768
Дебіторська заборгованість за розрахунками:				
за виданими авансами	1130	11	230 231	75 702
з бюджетом	1135		889	17 493
у тому числі з податку на прибуток	1136		-	-
Дебіторська заборгованість за розрахунками із внутрішніх розрахунків	1145		-	-
Інша поточна дебіторська заборгованість	1155	11	397 113	401 054

Поточні фінансові інвестиції	1160		–	–
Гроші та їх еквіваленти	1165	12	1 248 450	1 077 455
Готівка	1166		–	–
рахунки в банках	1167		1 248 450	1 077 455
Витрати майбутніх періодів	1170	13	23 281	45 008
Інші оборотні активи	1190	14	12 093	9 368
Усього за розділом II	1195		4 584 102	5 153 673
III. Необоротні активи, утримувані для продажу, та групи вибуття				
	1200		–	–
Баланс	1300		6 416 816	7 027 309

Пасив	Код рядка	Примітка	На початок звітного періоду	На кінець звітного періоду
1	2		3	4
I. Власний капітал				
Зареєстрований капітал	1400	15	800	5 966 627
Внески до незареєстрованого статутного капіталу	1401	15	88 111	88 111
Додатковий капітал	1410		–	–
Резервний капітал	1415		–	–
Нерозподілений прибуток (непокритий збиток)	1420	15	(4 308 180)	(5 445 428)
Неоплачений капітал	1425		–	–
Вилучений капітал	1430		–	–
Усього за розділом I	1495		(4 219 269)	609 310
II. Довгострокові зобов'язання і забезпечення				
Відстрочені податкові зобов'язання	1500		–	–
Довгострокові кредити банків	1510		–	–
Інші довгострокові зобов'язання	1515	16	395 552	503 903
Довгострокові забезпечення	1520		–	–
Цільове фінансування	1525		–	–
Усього за розділом II	1595		395 552	503 903
III. Поточні зобов'язання і забезпечення				
Короткострокові кредити банків	1600		507	–
Поточна кредиторська заборгованість за:				
довгостроковими зобов'язаннями	1610		–	–
товари, роботи, послуги	1615	17	3 233 599	3 785 855
розрахунками з бюджетом	1620	17	64 442	89 287
у тому числі з податку на прибуток	1621	17	4 265	–
розрахунками зі страхування	1625		–	–
розрахунками з оплати праці	1630		360	436
за одержаними авансами	1635	17	1 047	2 608
Поточна кредиторська заборгованість із внутрішніх розрахунків	1645		–	–
Поточні забезпечення	1660		–	–
Доходи майбутніх періодів	1665		–	–
Інші поточні зобов'язання	1690	16	6 940 578	2 035 910
Усього за розділом III	1695		10 240 533	5 914 096
IV. Зобов'язання, пов'язані з необоротними активами, утримуваними для продажу, та групами вибуття	1700		–	–
Баланс	1900		6 416 816	7 027 309

II. СУКУПНИЙ ДОХІД

Стаття	Код рядка	Примітка	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	15	(61 318)	(17 634)
Інший сукупний дохід до оподаткування	2450	15	(61 318)	(17 634)
Податок на прибуток, пов'язаний з іншим сукупним доходом	2455	19	–	–
Інший сукупний дохід після оподаткування	2460	15	(61 318)	(17 634)
Сукупний дохід (сума рядків 2350, 2355 та 2460)	2465		(1 117 636)	(838 716)

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
1	2		3	4
Чистий дохід від реалізації продукції (товарів, робіт, послуг)	2000	20	14 945 191	12 554 428
Собівартість реалізованої продукції (товарів, робіт, послуг)	2050	21	(11 078 269)	(9 451 073)
Валовий:				
Прибуток	2090		3 866 922	3 103 355
Збиток	2095		-	-
Інші операційні доходи	2120	25	160 965	82 755
Адміністративні витрати	2130	22	(1 465 773)	(1 029 276)
Витрати на збут	2150	23	(1 405 025)	(1 212 999)
Інші операційні витрати	2180	24	(686 785)	(647 850)
Фінансовий результат від операційної діяльності:				
Прибуток	2190		470 304	295 985
Збиток	2195		-	-
Дохід від участі в капіталі	2200		-	-
Інші фінансові доходи	2220	26	109 423	146 676
Інші доходи	2240	27	138	4 969
Фінансові витрати	2250	26	(521 668)	(486 334)
Втрати від участі в капіталі	2255		-	-
Інші витрати	2270	27	(1 114 515)	(782 378)
Фінансовий результат до оподаткування:				
Прибуток	2290		-	-
Збиток	2295		(1 056 318)	(821 082)
Витрати (дохід) з податку на прибуток	2300	19	-	-
Прибуток (збиток) від припиненої діяльності після оподаткування	2305		-	-
Чистий фінансовий результат:				
Прибуток	2350		-	-
Збиток	2355		(1 056 318)	(821 082)