

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

**«До захисту в ЕК»**

**«До захисту допущено»**

Директор інституту

Завідувач кафедри

\_\_\_\_\_  
(підпис)

Олег ШЕРЕМЕТ  
(ім'я та прізвище)

\_\_\_\_\_  
(підпис)

Лада ШІРІНЯН  
(ім'я та прізвище)

«\_\_» \_\_\_\_\_ 2022 р.

«\_\_» \_\_\_\_\_ 2022 р.

**КВАЛІФІКАЦІЙНА РОБОТА**  
**НА ЗДОБУТТЯ ОСВІТНЬОГО СТУПЕНЯ БАКАЛАВРА**

зі спеціальності 072 «Фінанси, банківська справа та страхування»  
(код і назва спеціальності)

освітньо-професійної програми Фінанси, банківська справа та страхування  
на тему: **Формування та використання власного капіталу підприємства**

Виконав: здобувач 5 курсу, групи 4

Стичінська Олександра Андріївна  
(прізвище, ім'я, по батькові повністю)

\_\_\_\_\_  
(підпис)

Керівник: Толстенко Оксана Юріївна  
(прізвище, ім'я, по батькові повністю)

\_\_\_\_\_  
(підпис)

Рецензент Наталія Кудренко  
(ім'я та прізвище)

\_\_\_\_\_  
(підпис)

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

Здобувач (ка) \_\_\_\_\_  
(підпис)

Київ – 2022р.



ПрАТ «Монделіс Україна», табл. 7. Аналіз показників ліквідності ПрАТ «Монделіс Україна», табл. 8. Аналіз показників довгострокової платоспроможності ПрАТ «Монделіс Україна», табл. 9. Аналіз інтегрального показника фінансової стійкості ПрАТ «Монделіс Україна», табл.10. Планові загальні фінансові показники ПрАТ «Монделіс Україна», табл. 11. Напрями збільшення власного капіталу ПрАТ «Монделіс Україна» за рахунок додаткових коштів, табл. 12. Плановий власний капітал ПрАТ «Монделіс Україна», \_\_\_\_\_

#### 6. Консультанти розділів проекту (роботи)

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

7. Дата видачі завдання 26 жовтня 2020 року

#### КАЛЕНДАРНИЙ ПЛАН

№ з/п	Назва етапів дипломного проекту (роботи)	Строк виконання етапів проекту (роботи)	Примітка
1	Вибір теми, написання заяви і узгодження плану кваліфікаційної роботи з керівником	до 15.10.2021	
2	Робота над 1-м розділом та перевірка керівником	до 09.11.2021	
3	Робота над 2-м розділом та перевірка керівником	до 30.11.2021	
4	Робота над 3-м розділом та перевірка керівником	до 21.12.2021	
5	Оформлення роботи і подання керівникові для проходження попереднього захисту	до 29.12.2021	
6	Подання кваліфікаційної роботи з підтвердження керівника на перевірку академічного плагіату.	20.01.2022	
7	Доопрацювання кваліфікаційної роботи після попереднього захисту та перевірки на плагіат, узгодження змісту доповіді та презентації з керівником, отримання відзивів на роботу	28.01.2022	
8	Підпис остаточного варіанту роботи завідувачем кафедри	01.02.2022	

Здобувач

\_\_\_\_\_

( підпис )

Стичінська О.А.

\_\_\_\_\_

(прізвище та ініціали)

Керівник роботи

\_\_\_\_\_

( підпис )

Толстенко О.Ю.

\_\_\_\_\_

(прізвище та ініціали)

## АНОТАЦІЯ

### **Стичінська О.А. «Формування та використання власного капіталу підприємства»**

Кваліфікаційна робота на здобуття освітнього ступеня «бакалавр» за спеціальністю 072 – Фінанси, банківська справа страхування. Національний університет харчових технологій, Київ, 2022.

Кваліфікаційна робота присвячена вивченню теоретичних положень формування та використання власного капіталу підприємства, проведенню аналізу діяльності підприємства та визначення шляхів його вдосконалення.

Робота складається зі вступу, трьох розділів, висновків, переліку використаних джерел і додатків.

У вступі обґрунтовано актуальність теми та сформульовано завдання дослідження.

У першому розділі розкрито суть і функції власного капіталу підприємства, порядок формування та використання власного капіталу підприємства.

Другий розділ присвячено аналізу фінансового стану та власного капіталу ПрАТ «Монделіс Україна».

У третьому розділі обґрунтовано рекомендації щодо підвищення ефективності формування та використання власного капіталу підприємства.

**Ключові слова:** *власний капітал, зареєстрований капітал, нерозподілений прибуток, додаткова емісія*

## ЗМІСТ

<b>ВСТУП.....</b>	<b>5</b>
<b>РОЗДІЛ 1. ТЕОРЕТИЧНІ ОСНОВИ ФОРМУВАННЯ ТА ВИКОРИСТАННЯ ВЛАСНОГО КАПІТАЛУ ПІДПРИЄМСТВА.....</b>	<b>7</b>
1.1. Суть та функції власного капіталу підприємства	7
1.2. Порядок формування та використання власного капіталу підприємства	12
1.3. Показники оцінки використання власного капіталу підприємства	17
<b>РОЗДІЛ 2. АНАЛІЗ ФІНАНСОВОГО СТАНУ ТА ВЛАСНОГО КАПІТАЛУ ПрАТ «МОНДЕЛІС УКРАЇНА».....</b>	<b>24</b>
2.1. Історія виникнення та розвитку ПрАТ «Монделіс Україна»	24
2.2. Аналіз фінансового стану ПрАТ «Монделіс Україна»	26
2.3. Аналіз формування та використання власного капіталу підприємства	41
<b>РОЗДІЛ 3. РЕКОМЕНДАЦІЇ ЩОДО ПІДВИЩЕННЯ ЕФЕКТИВНОСТІ ФОРМУВАННЯ ТА ВИКОРИСТАННЯ ВЛАСНОГО КАПІТАЛУ ПІДПРИЄМСТВА.....</b>	<b>49</b>
3.1. Збільшення власного капіталу за рахунок підвищення прибутковості підприємства	49
3.2. Збільшення власного капіталу за рахунок додаткових коштів	56
3.3. Напрями підвищення ефективності використання власного капіталу підприємства	61
<b>ВИСНОВКИ.....</b>	<b>70</b>
<b>СПИСОК ВИКОРИСТАНИХ ДЖЕРЕЛ.....</b>	<b>73</b>
<b>ДОДАТКИ.....</b>	<b>77</b>

## ВСТУП

**Актуальність теми.** Успішний соціально-економічний розвиток України можливий за умови ефективного функціонування підприємств. Підвищення результативності їхньої діяльності забезпечує зростання економічного потенціалу держави і навпаки – виникнення кризових явищ на окремих підприємствах негативно відбивається на економічній системі в цілому. За таких умов підприємства повинні забезпечити ефективність діяльності та ефективність використання власного капіталу, оскільки лише за умови забезпечення прибутковості власного капіталу буде забезпечена інвестиційна привабливість підприємства та інвестори будуть мотивовані до вкладання коштів у заснування та розвиток.

Проблеми теорії та практики формування та використання власного капіталу підприємства вирішувалися вітчизняними і зарубіжними ученими. У сучасній науці основу досліджень у зазначеному напрямку становлять роботи таких провідних вітчизняних науковців, як В. Бабіченко, І. Бланк, А. Джошар, І. Ловінська, Л. Малярець, Н. Пономаренко Р. Слав'юк, Н. Чиж [1-5] та ін.

**Мета і завдання дослідження.** Метою роботи є вивчення теоретичних положень формування та використання власного капіталу підприємства та визначення шляхів його вдосконалення.

Для досягнення поставленої мети необхідно вирішити такі **завдання**:

- розкрити економічну сутність та функцій власного капіталу підприємства;
- вивчити порядок формування та використання власного капіталу підприємства;
- визначити показники оцінки ефективності використання власного капіталу підприємства;
- висвітлити історію виникнення та розвитку ПрАТ «Монделіс Україна»;
- провести аналіз фінансового стану та тенденцій фінансово-господарської діяльності ПрАТ «Монделіс Україна»;

- провести аналіз формування та ефективності використання власного капіталу;
- обґрунтувати збільшення власного капіталу за рахунок підвищення прибутковості підприємства;
- розробити пропозиції щодо збільшення власного капіталу за рахунок додаткових коштів;
- обґрунтувати напрямки підвищення ефективності використання власного капіталу.

**Об'єкт дослідження** – формування та використання власного капіталу підприємства.

**Предметом дослідження** є теоретико-методичні та прикладні проблеми формування та використання власного капіталу підприємства на прикладі ПрАТ «Монделіс Україна».

**Методи дослідження.** Теоретичним і методичним підґрунтям дослідження є фундаментальні положення економічної теорії, менеджменту, управління капіталом, наукові праці вітчизняних і зарубіжних учених з цих питань.

Для досягнення поставленої мети в роботі були використані такі загальнонаукові та спеціальні методи дослідження: теоретичного узагальнення, аналізу і синтезу, індукція і дедукція – для уточнення переліку сутності і функцій власного капіталу підприємства; історичного підходу – для дослідження розвитку підприємства; системного підходу – для визначення складових власного капіталу, його структури; статистичні та графічні – для аналізу стану і тенденцій динаміки змін фінансового стану та власного капіталу підприємства.

**Інформаційною базою дослідження** стали законодавчі та нормативно-правові акти Верховної Ради України, аналітичні дані про стан ринку кондитерської продукції, звітні матеріали ПрАТ «Монделіс Україна», інформація з мережі Інтернет.

# РОЗДІЛ 1

## ТЕОРЕТИЧНІ ОСНОВИ ФОРМУВАННЯ ТА ВИКОРИСТАННЯ ВЛАСНОГО КАПІТАЛУ ПІДПРИЄМСТВА

### 1.1. Суть та функції власного капіталу підприємства

У роботах провідних економістів власний капітал представлено як основу базис для створення, існування та розвитку підприємства, що включає низку елементів, які є основними та важливими об'єктами управління фінансовою та господарською діяльністю організації. Однак таке розуміння не відображає складності інтерпретації неоднозначного трактування поняття власного капіталу.

Переважно в науковій літературі виділяються два концептуальні підходи до дослідження змісту власного капіталу, а саме економічний (в рамках еволюції економічної теорії) та бухгалтерський (рис. 1.1).

Перша концепція визначення поняття «власний капітал» говорить про те, що капітал слід розуміти як сукупність ресурсів, які є універсальним доходом суспільства загалом та його елементів зокрема, тому в додатку до фірми капітал – це сукупність її виробничих потужностей. Відповідно до цієї концепції величина капіталу обчислюється як підсумок бухгалтерського балансу (нині – Звіту про фінансовий стан) за активом. За другої концепції визначення поняття «власний капітал» трактується як інтерес власників фірми в її активах, а його величина дорівнює сумі чистих активів [4, с. 125].

Сутність власного капіталу в рамках економічного підходу не може бути однозначно визначена, оскільки на різних етапах розвитку економічної думки вона зазнавала змін, формувались нові види й ознаки власного капіталу, що доповнюють та розвивають його загальні характеристики. Таким чином, поняття «власний капітал» може одночасно характеризувати й майновий потенціал, й джерело його фінансування.



Рис. 1.1. Загальна концепція визначення поняття «власний капітал»

Джерело: узагальнено за джерелами [5, с. 512; 4, с. 125]

Бухгалтерська концепція визначення поняття «власний капітал» об'єднує низку інших напрямів у вивченні сутності власного капіталу, що зближує її з економічною концепцією. В основу такого підходу покладено визначення, що власний капітал дорівнює частим активам або різниці між активами й зобов'язаннями.

Визначення власного капіталу як частину в активах підприємства, що залишається після вирахування його зобов'язань закріплене у чинному законодавстві (20 визначень на порталі zakon.rada.ua): Закон України «Про бухгалтерський облік та фінансову звітність в Україні» від 16.07.1999 № 996-

XIV [6], Закон України «Про недержавне пенсійне забезпечення» від 09.07.2003 № 1057-IV [7], Наказ Мінфін України «Про затвердження Національного положення (стандарту) бухгалтерського обліку 1 «Загальні вимоги до фінансової звітності» від 07.02.2013 № 73 [8] тощо.

Аналізуючи сформовану концепцію поділу визначень поняття «власний капітал» за економічним та бухгалтерським підходами, В. В. Бабіченко та Ананченко А. О. представляють порівняльну таблицю переваг та недоліків визначення сутності поняття «власний капітал» на прикладі ресурсного, майнового, функціонального та вартісного підтипів (табл. 1.1).

*Таблиця 1.1*

**Порівняльна таблиця диференціації поняття «власний капітал»**

<b>Підтип</b>	<b>Переваги</b>	<b>Недоліки</b>
Ресурсний	необхідність та значимість для економічного розвитку підприємства та здійснення діяльності	відсутні характерні відмінності власного капіталу від інших джерел фінансування підприємства, за винятком приналежності їх власнику.
Майновий	характеристика власного капіталу як сукупність активів, що належать власнику	не передбачає розкриття цілей розміщення власного капіталу в активах організації
Функціональний	позначається перелік об'єктів бухгалтерського обліку та статей бухгалтерської звітності, що складають власний капітал	не може претендувати на універсальність трактування.
Вартісний	– покладено основні балансові рівняння, що містять елементи бухгалтерського балансу (отождоження з майновим підходом); – дає змогу розрахувати його величину на будь-яку звітну дату.	у практичній діяльності є вибір оцінки вартості активів і зобов'язань для розрахунку власного капіталу.

Джерело: узагальнено за джерелами [4, с. 125]

Прихильність до майнового підходу знаходимо у статті І. Г. Ловінської, яка визначає «власний капітал – це загальна вартість власних засобів підприємства, які належать йому на правах власності і використовуються ним для формування його активів» [9, с. 329]. Н. О. Шура також розвиває майновий

підхід за яким «власний капітал – це загальна вартість засобів підприємства, інвестованих його власниками з метою отримання доходу на такі інвестиції, які належать йому на правах власності і поряд із позиковим капіталом використовуються ним для формування активів» [10, с. 52].

Представлена таблиця переваг та недоліків визначення сутності диференціації поняття «власний капітал» наведених підтипів доводить, що кожен підтип економічного та бухгалтерського підходів не відображає повністю економічну сутність власного капіталу, а найбільш прийнятним, є комплексний підтип, що передбачає синтез декількох напрямів дослідження поняття власного капіталу.

В. В. Бабіченко та А. О. Ананченко застосовують синтез декількох підходів до визначення поняття власного капіталу: «власний капітал – це частина активів організації, не обтяжених зобов'язаннями, інвестованих власником у господарську діяльність як стратегічний резерв задля отримання прибутку й реалізації своїх прав, що накопичується чи вилучається в процесі функціонування організації та використовується власником на свій розсуд» [4, с. 126].

Основними функціями власного капіталу підприємства є:

1. Функція заснування та введення в дію підприємства, що реалізується через формування статутного капіталу на початку діяльності підприємства та заборони залучати інші кошти у разі несформованого статутного капіталу.

2. Функція відповідальності та гарантії. Власний капітал є первинним забезпеченням для кредиторів підприємства. «Чим більший власний капітал підприємства, зокрема статутний капітал, тим більших збитків може зазнати підприємство без загрози інтересам кредиторів, отже, тим вищою є його кредитоспроможність» [11, с. 348].

Підтвердження важливості статутного капіталу знаходимо у статті 12 Закону України «Про ринки капіталу та організовані товарні ринки» від 23.02.2006 № 3480-IV: «Емісія корпоративних облігацій здійснюється юридичними особами тільки після повної сплати внесків до свого статутного капіталу» [12].

3. Захисна функція. У той час, як попередня функція характеризує значення власного капіталу для кредиторів, захисна функція показує, яке значення має власний капітал для власників. Чим більший власний капітал, тим більше коштів можуть отримати власники у разі ліквідації підприємства, його реорганізації чи продажу частини (акцій).

4. Функція фінансування та забезпечення ліквідності. Внесками у власний капітал можуть бути грошові кошти. Вони можуть використовуватися для фінансування операційної та інвестиційної діяльності підприємства, а також для погашення заборгованості. Це підвищує ліквідність підприємства з одного боку та потенціал довгострокового фінансування – з іншого.

5. Функція управління та контролю. Згідно із законодавством власники підприємства можуть брати участь в управлінні ним. Найвищим органом управління підприємством є збори акціонерів, які призначають керівні органи та ревізійну комісію. Таким чином, статутний капітал забезпечує право на управління виробничими факторами та майном підприємства.

6. Рекламна (репрезентативна) функція. Достатній власний капітал підприємства створює підґрунтя для довіри до нього не тільки з боку інвесторів, а й з боку кредиторів та постачальників. Крім того,

Отже, проаналізувавши підходи до визначення сутності та функцій зауважимо, що власний капітал є основою забезпечення фінансово-господарської діяльності організації підприємства на стадії його заснування та частково під час наступної діяльності.

## **1.2. Порядок формування та використання власного капіталу підприємства**

Процес формування власного капіталу характеризується певними особливостями як з фінансової, так і з правової точки зору, що впливає на управлінський аспект фінансових рішень на підприємстві [13, с. 184]. Нормативно-правовими актами, що регулюють порядок формування власного капіталу підприємства є:

- 1) Господарський кодекс України [14];
- 2) Цивільний кодекс України [15];
- 3) Податковий кодекс України [16];
- 4) Закон України «Про акціонерні товариства» [17];
- 5) Закон України «Про товариства з обмеженою та додатковою відповідальністю» [18];
- 6) Закон України «Про бухгалтерський облік та фінансову звітність в Україні» [6];
- 7) Закон України «Про ринки капіталу та організовані товарні ринки» [12];
- 8) Положення стандарти бухгалтерського обліку 1 «Загальні вимоги до фінансової звітності» [8].

Власний капітал підприємства складається з інвестованого капіталу (капітал, що вкладений власниками в підприємство) та накопиченого капіталу (створений на підприємстві) [19, с. 289].

У вітчизняній практиці власний капітал відображається в Балансі (Звіті про фінансовий стан) та в Звіті про власний капітал. Баланс містить такі статті власного капіталу:

1. Зареєстрований (пайовий) капітал (р.1400). Статутний капітал – наводиться зафіксована в установчих документах загальна вартість активів, які є внеском власників (учасників) до капіталу підприємства. Законом України «Про акціонерні товариства» із змінами та доповненнями визначено мінімальні розміри статутного капіталу для ряду підприємств (зокрема для акціонерних товариств, товариств з обмеженою відповідальністю та товариств з додатковою відповідальністю). Пайовий капітал – наводиться сума пайових внесків членів спілок та інших підприємств, що передбачена установчими документами.

2. Капітал у дооцінках (р.1405) – сума дооцінки необоротних активів і фінансових інструментів.

3. Додатковий капітал (р.1410) – сума на яку вартість реалізації випущених акцій перевищує їхню номінальну вартість, вартість необоротних активів, безкоштовно отриманих підприємством від інших юридичних або фізичних осіб, та інші види додаткового капіталу.

4. Резервний капітал (р. 1415) – сума резервів, створених, відповідно до чинного законодавства або установчих документів, за рахунок нерозподіленого прибутку підприємства.

5. Нерозподілений прибуток (непокритий збиток) (р.1420).

6. Неоплачений капітал (р.1425) – сума заборгованості власників (учасників) за внесками до статутного капіталу. Ця сума наводиться в дужках і вираховується при визначенні підсумку власного капіталу.

7. Вилучений капітал (р.1430) – сума викуплених товариством акцій власної емісії або часток у його учасників.

Основу власного капіталу підприємств становить статутний капітал. Дані про розмір статутного капіталу та зміни фіксуються в установчих документах (статут) і вносяться в Єдиний державний реєстр юридичних осіб та фізичних осіб-підприємців. У загальному порядок формування капіталу та його особливості залежно від організаційно-правової форми підприємства визначаються чинним законодавством, наочно зображено у табл. 1.2.

За даними статті 14 Закону України «Про акціонерні товариства» від 17.09.2008 р. № 514-VI, мінімальний розмір статутного капіталу акціонерного товариства становить 1250 мінімальних заробітних плат виходячи із ставки мінімальної заробітної плати, що діє на момент реєстрації акціонерного товариства [17].

*Таблиця 1.2*

**Особливості формування капіталу на підприємствах основних  
організаційно-правових форм**

<b>Організаційно-правова форма підприємства</b>	<b>Установчі документи</b>	<b>Виконавчі органи</b>	<b>Порядок формування капіталу</b>
1	2	3	5
Акціонерне товариство (ПАТ, ПрАТ)	Установчий договір, статут	Правління або інший орган, передбачений статутом, на чолі з головою правління	Сума акцій акціонерів рівної номінальної вартості, але не менше суми, еквівалентної 1250 мінімальним заробітним платам
2000-2009			
Товариство з обмеженою відповідальністю (ТзОВ)	Установчий договір, статут	Колегіальний (дирекція), або одноосібний (директор)	Сума часток учасників, яка повинна становити не менше суми, еквівалентної 100 мінімальним заробітним платам
Товариство з додатковою відповідальністю (ТзДВ)	Установчий договір, статут	Колегіальний (дирекція), або одноосібний (директор)	
2009-2010			
Товариство з обмеженою відповідальністю (ТзОВ)	Установчий договір, статут	Колегіальний (дирекція), або одноосібний (директор)	Сума часток учасників, яка повинна становити не менше суми, еквівалентної 1 мінімальній заробітній плаі
Товариство з додатковою відповідальністю (ТзДВ)	Установчий договір, статут	Колегіальний (дирекція), або одноосібний (директор)	
2011- по теперішній час			
Товариство з обмеженою відповідальністю (ТзОВ)	Установчий договір, статут	Колегіальний (дирекція), або одноосібний (директор)	Сукупність внесків учасників відповідно до установчого договору у сумі, необхідній для забезпечення діяльності підприємства
Товариство з додатковою відповідальністю (ТзДВ)	Установчий договір, статут	Колегіальний (дирекція), або одноосібний (директор)	

Джерело: узагальнено за джерелами [17, 18]

Відповідно до розмірів мінімальної заробітної плати змінюється мінімальний розмір статутного капіталу акціонерного товариства:

- з 1.01.2013 по 30.11.2013 – 1 433 750 грн,
- з 31.12.2013 по 31.08.2015 – 1 522 500 грн,
- з 01.09.2015 по 30.04.2016 – 1 722 500 грн,
- з 01.05.2016 по 30.11.2016 – 1 812 500 грн,

з 01.12.2016 по 31.12.2016 – 2 000 000 грн,  
з 01.01.2017 по 31.12.2017 – 4 000 000 грн,  
з 01.01.2018 по 31.12.2018 – 4 653 750 грн,  
з 01.01.2019 по 31.12.2019 – 5 216 250 грн,  
з 01.01.2020 по 31.08.2020 – 5 903 750 грн,  
з 01.09.2020 по 31.12.2020 – 6 250 000 грн,  
з 01.01.2021 по 30.11.2021 – 7 500 000 грн,  
з 01.12.2021 по 31.12.2021 – 8 125 000 грн,  
з 01.01.2022 по 30.09.2022 – 8 125 000 грн,  
з 01.10.2022 по 31.12.2022 – 8 375 000 грн [20].

Щодо товариства з обмеженою відповідальністю та товариства з додатковою відповідальністю, повного товариств та командитного товариств, то мінімальні розміри їхніх статутних капіталів не обмежуються після 2011 року.

У процесі діяльності підприємства статутний капітал може бути збільшений або зменшений. Збільшення статутного капіталу здійснюється за рахунок додаткової емісії корпоративних прав, додаткових вкладів, реінвестиції дивідендів та прибутку. Збільшення статутного капіталу акціонерного товариства відбувається завдяки збільшенню кількості акцій за номінальною вартістю, або збільшенню номінальної вартості акцій. Зменшення статутного капіталу здійснюється внаслідок зменшення кількості акцій за номінальною вартістю або зменшення номінальної вартості акцій (внаслідок їх викупу з подальшим анулюванням).

Для фінансових установ статутний капітал може відрізнятися від 1250 мінімальних заробітних плат, наприклад, статутний капітал комерційного банку повинен становити 200 млн грн [21], страхової компанії 1 або 10 млн євро [22].

Основу власного капіталу деяких підприємств (споживчих товариств, житлово-будівельних кооперативів, кредитних спілок тощо) становить пайовий капітал, що формується за рахунок пайових внесків. На відміну від статутного капіталу розмір пайового капіталу не фіксується в статуті підприємства. Механізм формування пайового капіталу окремих підприємств аналогічний механізму формування статутного капіталу. Підприємство може формувати

тільки або статутний, або пайовий капітал. Деякі підприємства (приватні підприємства, об'єднання підприємств або громадян тощо) не формують ні статутного, ні пайового капіталу. Зміни в додатковому вкладеному капіталі можуть мати певний вплив на власний капітал низки підприємств. Хоча на більшості підприємств цей елемент власного капіталу взагалі відсутній або становить мізерну величину.

Збільшення додаткового вкладеного капіталу акціонерних товариств відбувається за рахунок зростання вартості реалізації емітованих акцій та її перевищення над їх номінальною вартістю. Збільшення цього елемента власного капіталу в інших підприємств здійснюється за рахунок інвестування капіталу засновниками понад зафіксований розмір статутного капіталу. Зменшення додатково вкладеного капіталу відбувається внаслідок списання витрат на випуск або придбання інструментів власного капіталу.

Збільшення іншого додаткового капіталу здійснюється за рахунок до оцінки основних засобів, незавершеного будівництва, нематеріальних активів, а також за рахунок безоплатного отримання необоротних активів. До зменшення іншого додаткового капіталу призводить уцінка зазначених необоротних активів, нарахування амортизації та вибуття необоротних активів, до яких належить додатковий капітал.

Формування власного капіталу підприємства відбувається під впливом чистого прибутку (збитку) підприємства. Чистий прибуток може бути спрямований:

- на виплати власникам,
- у статутний або пайовий капітал,
- у резервний капітал.

Виплати дивідендів, або процентів на паї зменшують власний капітал підприємства. Збільшення статутного (пайового) та резервного капіталу за рахунок нерозподіленого прибутку спричиняють лише внутрішній перерозподіл сум власного капіталу підприємства. Нерозподілений збиток підприємства зменшує розмір його власного капіталу.

Частина статутного капіталу підприємства певний час, до закінчення його формування, може залишатися неоплаченою. Неоплачений капітал зменшує загальний розмір власного капіталу підприємства. Так, за наявності заборгованості власників (учасників) по внесках у статутний капітал розмір власного капіталу підприємства, або вартість його чистих активів, буде меншою від статутного капіталу за умови нульової арифметичної суми інших елементів власного капіталу.

Отже, формування власного капіталу підприємства відбувається за рахунок наступних складових: зареєстрований (пайовий) капітал, капітал у дооцінках, додатковий капітал, резервний капітал, нерозподілений прибуток (непокритий збиток), неоплачений капітал, вилучений капітал.

### **1.3. Показники оцінки використання власного капіталу підприємства**

Оцінка використання власного капіталу підприємства є складовою управління власним капіталом та складовою оцінки фінансового стану підприємства.

Комплексний економічний аналіз власного капіталу – це процес дослідження основних результативних показників ефективності формування та використання капіталу на підприємстві. Основною метою такого аналізу є виявлення резервів підвищення ефективності та факторів впливу [23, с. 282].

Завдання аналізу власного капіталу по-іншому визначають Костюнік О. В., Кашук О. П.: «забезпечити безперервність діяльності; гарантії захисту капіталу кредиторів і можливих збитків; участь у розподілу отриманого прибутку; участь у управлінні підприємством» [24, с. 56], проте такий перелік завдань не слід вважати комплексним.

Костюнік О. В., Кашук О. П. наводять алгоритм проведення аналізу власного капіталу:

1. Аналіз звітності.
2. Визначення питомої ваги окремих складових власного капіталу.

3. Розрахунок коефіцієнтів.
4. Аналіз показників руху власного капіталу.
5. Прогнозування на основі математичних моделей [24, с. 56].

Аналіз власного капіталу, як правило, здійснюється за допомогою форми № 4 фінансової звітності «Звіт про власний капітал», форми № 1 фінансової звітності «Баланс (Звіт про фінансовий стан)», іноді слід також звернутися до форми № 5 фінансової звітності «Примітки до річної фінансової звітності». Аналізуючи власний капітал, необхідно визначити питому вагу його окремих складових, а також динаміку їх складу та структури за окремі періоди. Необхідність окремого розгляду елементів власного капіталу пов'язана з тим, що кожен з них є характеристикою правових та інших об-межень підприємства у розпорядженні своїми активами. Для оцінки ефективності розміщення та використання капіталу підприємства використовують такі показники:

1. Коефіцієнт фінансової незалежності.
2. Коефіцієнт фінансової залежності.
3. Коефіцієнт фінансової стабільності.
4. Коефіцієнт фінансового ризику.
5. Індекс постійного активу.
6. Коефіцієнт оборотності власного капіталу.
7. Рентабельність власного капіталу (за валовим прибутком).
8. Рентабельність власного капіталу (за чистим прибутком).
9. Період окупності власного капіталу [24, с. 56].

Важливе місце у здійсненні оцінки ефективності використання капіталу підприємства займають показники ділової активності, аналіз яких полягає в дослідженні рівнів і динаміки різноманітних коефіцієнтів оборотності [24, с. 56].

На нашу думку, показники оцінки використання власного капіталу підприємства доцільно поділити на три групи: показники достатності власного капіталу, показники ділової активності власного капіталу та показники рентабельності власного капіталу.

Показники достатності власного капіталу вказують на достатність власного капіталу через порівняння із загальним капіталом та зобов'язаннями:

1. Коефіцієнт фінансової стійкості (Кфс),
2. Коефіцієнт фінансової стабільності (Кфст),
3. Коефіцієнт фінансової незалежності (Кавт),
4. Коефіцієнт фінансової залежності (Кфз),
5. Коефіцієнт фінансового ризику (Кфр),
6. Коефіцієнт довгострокового залучення позикових коштів (Кдзк).

Основні методичні аспекти визначення вище наведених показників наведено у табл. 1.3.

Таблиця 1.3

### Показники достатності власного капіталу

Показник	Формула для розрахунку	Алгоритм розрахунку	Рекомендоване значення, тенденції змін
1	2	3	4
Коефіцієнт фінансової стійкості	$\frac{\text{Власний капітал}}{\text{Позиковий капітал}}$	$\frac{\text{Ф. №1 р. 1495}}{\text{Ф. №1 р. 1595} + \text{р. 1695} + \text{р. 1700}}$	>0,8
Коефіцієнт фінансової стабільності	$\frac{\text{Власний капітал} + \text{Довгострокові зобов'язання}}{\text{Валюта балансу}}$	$\frac{\text{Ф. №1 р. 1495} + \text{р. 1595}}{\text{Ф. №1 р. 1900}}$	>0,7-0,9
Коефіцієнт фінансової незалежності	$\frac{\text{Власний капітал}}{\text{Валюта балансу}}$	$\frac{\text{Ф. №1 р. 1495}}{\text{Ф. №1 р. 1900}}$	>0,5
Коефіцієнт фінансової залежності	$\frac{\text{Позиковий капітал}}{\text{Валюта балансу}}$	$\frac{\text{Ф. №1 р. 1595} + \text{р. 1695} + \text{р. 1700}}{\text{Ф. №1 р. 1900}}$	<0,5

Продовження табл. 1.3

1	2	3	4
Коефіцієнт фінансового ризику	$\frac{\text{Позиковий капітал}}{\text{Власний капітал}}$	$\frac{\text{Ф. №1 р. 1595} + \text{р. 1695} + \text{р. 1700}}{\text{Ф. №1 р. 1495}}$	<0,8
Коефіцієнт довгострокового залучення позикових коштів	$\frac{\text{Довгострокові зобов'язання}}{\text{Довгостроковий капітал}}$	$\frac{\text{Ф. №1 р. 1595}}{\text{Ф. №1 р. 1495} + \text{р. 1595}}$	Зменшення

Джерело: узагальнено за джерелами [25, с. 307]

Показники ділової активності у частині власного капіталу через його порівняння із фінансовими показниками (фінансовими результатами):

1. Коефіцієнт обертання власного капіталу (Ковк),
2. Період окупності власного капіталу (Товк), днів,
3. Коефіцієнт обертання інвестованого капіталу (Коік),
4. Період окупності інвестованого капіталу (Тоік), днів,
5. Коефіцієнт обертання робочого капіталу (Корк),
6. Період обертання робочого капіталу (Товк), днів.

Основні методичні аспекти визначення вище наведених показників наведено у табл. 1.4.

Таблиця 1.4

#### Показники достатності власного капіталу

Показник	Формула для розрахунку	Алгоритм розрахунку	Рекомендоване значення, тенденції змін
1	2	3	4
Коефіцієнт обертання власного капіталу	<u>Чистий дохід</u> Середній власний капітал	$\frac{\text{Ф. №2 р. 2000}}{\text{Ф. №1 р. 1495}}$	Збільшення
Період окупності власного капіталу	<u>Тривалість періоду</u> Коефіцієнт оборотності власного капіталу	$\frac{365 * \text{Ф. №1 р. 1495}}{\text{Ф. №2 р. 2000}}$	Зменшення

Продовження табл. 1.4

1	2	3	4
Коефіцієнт обертання інвестованого капіталу	<u>Чистий дохід</u> Середній інвестований капітал	$\frac{\text{Ф. №2 р. 2000}}{\text{Ф. №1 р. 1495+ р. 1595+ р. 1600}}$	Збільшення
Період окупності інвестованого капіталу	<u>Тривалість періоду</u> Коефіцієнт оборотності інвестованого капіталу	$\frac{365 * (\text{Ф. №1 р. 1495+ р. 1595+ р. 1600})}{\text{Ф. №2 р. 2000}}$	Зменшення
Коефіцієнт	<u>Чистий дохід</u>	$\frac{\text{Ф. №2 р. 2000}}{\text{Ф. №1 р. 1495+ р. 1595+ р. 1600}}$	Збільшення

обертання робочого капіталу	Середній робочий капітал	Ф. №1 р. 1195-р.1695	
Період окупності робочого капіталу	<u>Тривалість періоду</u> Коефіцієнт оборотності чистого робочого капіталу	$\frac{365 * (\text{Ф. №1 р. 1195-р.1695})}{\text{Ф. №2 р. 2000}}$	Зменшення

Джерело: узагальнено за джерелами [25, с. 306-307]

Перші спроби здійснення розробок в галузі моделювання факторного аналізу були здійснені А. Маршаллом, який у праці «Елементи галузевої економіки» у 1892 р. запропонував при аналізі застосовувати взаємозв'язані показники. Проте на практиці цю ідею було застосовано лише через майже 30 років спеціалістами фірми «Дюпон». Вони побудували модель факторного аналізу. Запропонована модель мала форму трикутника, на вершині якого знаходився основний показник – коефіцієнт рентабельності капіталу, а основу трикутника складали факторні показники – рентабельність реалізації та оборотність активів. В основу даної моделі розробники заклали детерміновану залежність факторних показників з результативним [26, 27].

Факторну модель рентабельності власного капіталу схематично відображено на рис. 1.2. Дія кожного конкретного випадку модель дозволяє визначити фактори, що здійснюють найбільший вплив на величину рентабельності власного капіталу. Значимість факторів у формулі фінансової рентабельності пояснюється тим, що вони певним чином узагальнюють усі сторони фінансово-господарської діяльності підприємства - ефективність виробничої і збутової діяльності (рентабельність продажу), рівень інтенсивності використання ресурсів (оборотність активів) та політику формування капіталу(фінансовий леверидж) .

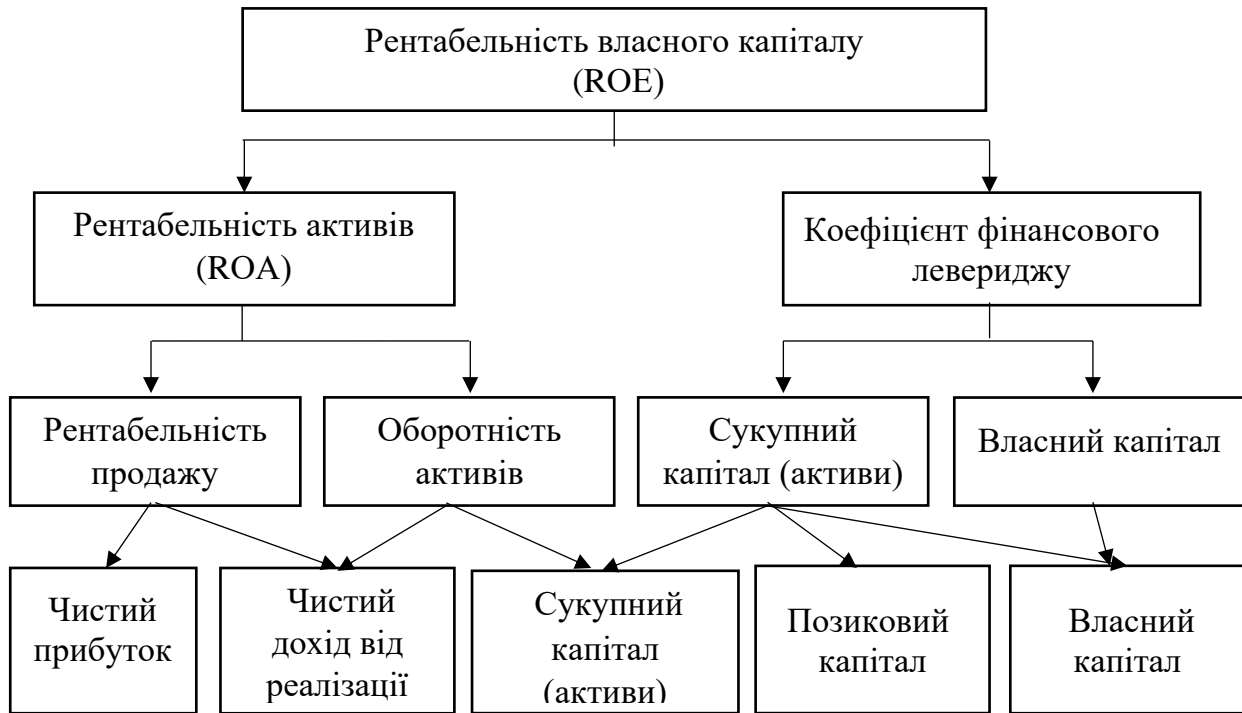


Рис. 1.2. Модифікована схема факторного аналізу «Дюпон» (DuPont)

Джерело: узагальнено за джерелами [25, с. 117]

Виходячи зі спрощеної моделі Дюпона (DuPont), рентабельність власного капіталу також можна подати у вигляді залежності від рентабельності активів і структури капіталу:

$$ROE = ROA * K_{фл} \text{ або } ROE = R_{прод} * K_{оа} * K_{фл} \quad (1.1)$$

де ROE – рентабельність власного капіталу,

ROA – рентабельність активів,

$R_{прод}$  – рентабельність продажу,

$K_{оа}$  – оборотність активів,

$K_{фл}$  – коефіцієнт фінансового левериджу.

Модифікована факторна модель наочно демонструє, що рентабельність власного капіталу підприємства і його фінансова стійкість знаходяться в обернено пропорційній залежності. При збільшенні власного капіталу знижується його рентабельність, але зростає фінансова стійкість.

Перед здійсненням факторного аналізу, необхідно зробити певні застереження, що стосуються сфери застосування моделі Дюпон. У процесі аналізу рентабельності власного капіталу необхідно враховувати наступні

особливості даного показника, що є суттєвими для формування обґрунтованих висновків.

Вплив зміни рентабельності продажу на ROE ( $\Delta ROE_{\text{Прод}}$ ):

$$\Delta ROE_{\text{Прод}} = (R_{\text{Прод}_1} - R_{\text{Прод}_0}) * Коа_0 * Кфл_0, \quad (1.2)$$

Вплив зміни оборотності активів на ROE ( $\Delta ROE_{\text{Коа}}$ ):

$$\Delta ROE_{\text{Коа}} = R_{\text{Прод}_1} * (Коа_1 - Коа_0) * Кфл_0, \quad (1.3)$$

Вплив зміни структури капіталу на ROE ( $\Delta ROE_{\text{Кфл}}$ ):

$$\Delta ROE_{\text{Кфл}} = R_{\text{Прод}_1} * Коа_1 * (Кфл_1 - Кфл_0) \quad (1.4)$$

де  $R_{\text{Прод}_1}$ ,  $R_{\text{Прод}_0}$  – рентабельність продажу у звітному та базисному періодах,

$Коа_1$ ,  $Коа_0$  – оборотність активів у звітному та базисному періодах,

$Кфл_1$ ,  $Кфл_0$  – коефіцієнт фінансового левериджу у звітному та базисному періодах.

Отже, показники оцінки використання власного капіталу підприємства доцільно поділити на три групи: показники достатності власного капіталу (коефіцієнт фінансової стійкості, коефіцієнт фінансової стабільності, коефіцієнт фінансової незалежності, коефіцієнт фінансової залежності, коефіцієнт фінансового ризику, коефіцієнт довгострокового залучення позикових коштів), показники ділової активності власного капіталу (коефіцієнт обертання власного капіталу, період окупності власного капіталу та ін.) та показники рентабельності власного капіталу.

## РОЗДІЛ 2

### АНАЛІЗ ФІНАНСОВОГО СТАНУ ТА ВЛАСНОГО КАПІТАЛУ

#### ПрАТ «МОНДЕЛІС УКРАЇНА»

##### 2.1. Історія виникнення та розвитку ПрАТ «Монделіс Україна»

ПрАТ «Монделіс Україна» є українським підприємством, що належить до групи компаній Mondelez International, – всесвітнього лідера у виробництві печива, та другого найбільшого у світі виробника шоколаду, жувальної гумки та льодяників.

Компанія створена в 1994 році шляхом реорганізації ДП «Шоколадна фабрика «Україна» зі зміною назви на ВАТ «Крафт Якобз Сушард Україна», у 2000 році була змінена назва на ВАТ «Крафт Фудз Україна» у 2001 році

Компанія змінила організаційно-правову форму на закрите акціонерне товариство, у 2011 році відбулася ще одна зміна організаційно-правової форми на публічне акціонерне товариство, у 2013 році компанія змінює назву на «Монделіс Україна». У 2014 році компанія проводить реорганізацію шляхом виділу частини майна новоствореній юридичній особі ПрАТ «Якобз Україна» та змінює організаційно-правову форму на приватне акціонерне товариство.

ПрАТ «Монделіс Україна» створене з метою здійснення підприємницької діяльності для одержання прибутку в інтересах акціонерів, задоволення потреб споживачів у продукції, що закуповується, виготовляється та розповсюджується товариством, максимізації добробуту акціонерів у вигляді зростання ринкової вартості акцій товариства, а також отримання акціонерами дивідендів.

Предметом діяльності ПрАТ «Монделіс Україна» є:

- виробництво какао, шоколаду та цукрових кондитерських виробів;
- виробництво сухарів і сухого печива, виробництво борошняних кондитерських виробів, тортів та тістечок тривалого зберігання;
- виробництво чаю та кави;

- оптова торгівля цукром, шоколадом та кондитерськими виробами;
- оптова торгівля кавою, чаєм, какао та прянощами;
- оптова торгівля іншими продуктами харчування, в тому числі, рибою, ракоподібними і молюсками;
- виробництво, продаж, реалізація та збут шоколаду, какао, борошняних кондитерських виробів та іншої кондитерської продукції, включаючи жувальну гумку, розробка рецептур нової продукції та інші види діяльності, пов'язані з наведеними вище;
- купівля, переробка та використання какао-бобів;
- виробництво та реалізація кондитерських напівфабрикатів;
- виробництво, покупка, використання та продаж будь-якої сировини, матеріалів та обладнання, включаючи також пакувальні матеріали, що мають відношення до кондитерської промисловості.

ПрАТ «Монделіс Україна» – це якісні бренди, що дарують смачні миті радості: «Корона», Milka, Oreo, «Ведмедик «Барні», TUC, «Belvita! Добрий Ранок!», «Люкс», Dirol, Halls. Бренди Mondelēz на ринку снєків України наразі мають значну частку та знаходяться серед лідерів у своїх категоріях.

В Україні продукція компанії виробляється на двох фабриках – Тростянецькій фабриці ПрАТ «Монделіс Україна» та дочірньому підприємстві ТОВ «Чіпси Люкс» (рис. 2.1.).

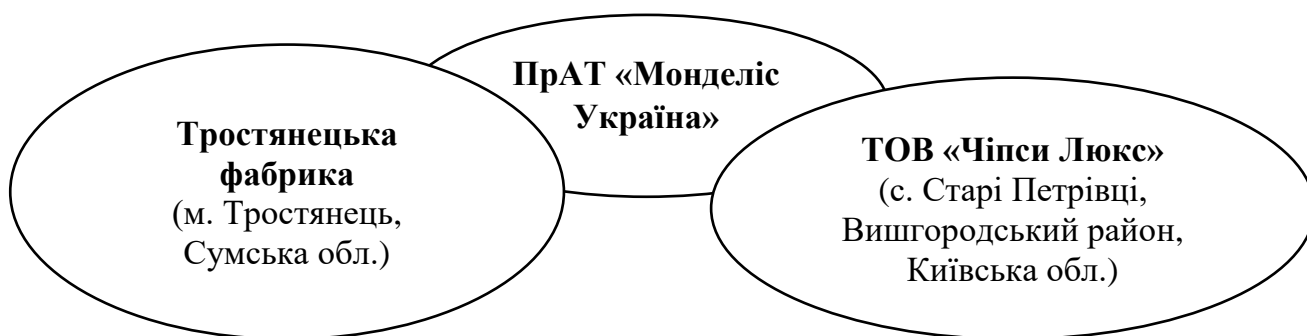


Рис. 2.1. Корпоративна структура ПрАТ «Монделіс Україна»

Джерело: узагальнено за джерелами [28]

Отже, ПрАТ «Монделіс Україна» – українське підприємство, що входить до групи компаній Mondelēz International. Компанія представлена в Україні

брендами шоколадної продукції: Milka, «Корона»; печива: Oreo, TUC, Belvita, Milka Choco bakery; бісквітних тістечок «Ведмедик Барні»; чіпсів «Люкс», жувальної гумки Dirol та льодяників Halls. До складу компанії в Україні входять Тростянецька шоколадна фабрика та дочірнє підприємство ТОВ «Чіпси Люкс». Виробничі потужності ПрАТ «Монделіс Україна» розташовані у Сумській та Київській областях.

## **2.2. Аналіз фінансового стану ПрАТ «Монделіс Україна»**

Зростання показників чистого доходу від реалізації продукції (товарів, робіт, послуг) на 22,3% протягом 2018-2020 років обумовлене збільшенням кількісних обсягів реалізованої продукції за відповідний період як в Україні (зростання на 30,3%, рис. 2.2), так і на експорт (зростання на 16,2%, рис. 2.2). Зростання показників чистого доходу від реалізації продукції ПрАТ «Монделіс Україна» також відбувалося в умовах підвищення цін на продукцію компанії.

Загальні фінансові показники ПрАТ «Монделіс Україна» (показники доходів та витрат) за останні три роки за даними форми 2 фінансової звітності наведені у таблиці 2.1.

За даними ПрАТ «Монделіс Україна» видно, що пріоритетом формування чистого доходу від реалізації є дохід від експорту, частка якого становила 54,3% у 2020 р., проте такий дохід не є сталим через зменшення у 2019 р. У 2020 р. реалізовано у Швейцарію продукції на 1 998 955 тис. грн (зростання 96,8% проти 2019 р.), Російську Федерацію – 981 285 тис. грн (зростання 26,0%), Білорусь – 222 538 тис. грн (зростання 1,5%), Молдову – 113 131 тис. грн (зростання 17,6%). Зменшилися поставки у Казахстан – 35,6%, Грузія – 1,1%, Азербайджан – 7,6 %.

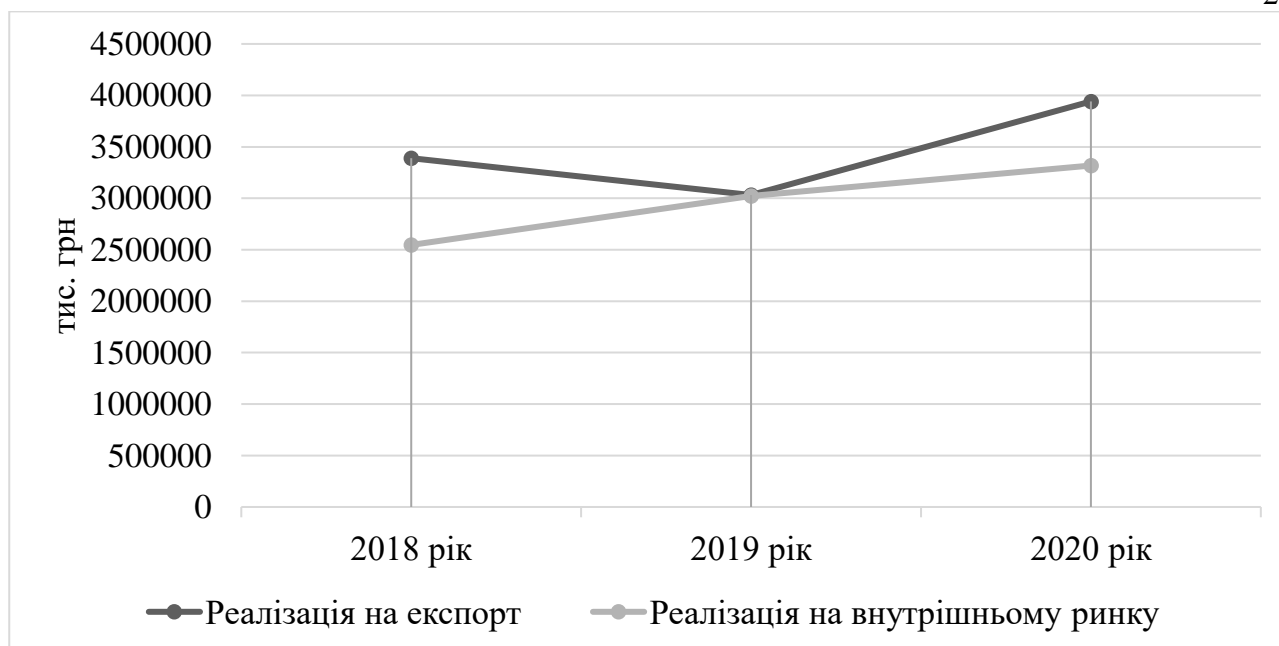


Рис. 2.2. Чистий дохід від реалізації продукції ПрАТ «Монделіс Україна» за країнами у 2018-2020 рр.

Джерело: побудовано за джерелами [28]

Чистий дохід від реалізації продукції ПрАТ «Монделіс Україна» за видами продукції обумовлене збільшенням доходів від кондитерських виробів на 37,9% протягом 2018-2020 років, печива – 23,6%, какао-продукції – 15,1% (таблиця 1.2). Чистий дохід ПрАТ «Монделіс Україна» від реалізації солоних закусок протягом 2018-2020 років зменшився на 11,3% та жувальних гумок – 4,8%.

Ринок пакованих кондитерських виробів в Україні стрімко зростає протягом останніх років та становить близько 15 млрд грн (2018 р. – 12 254,3 млн грн, 2019 р. – 14 679,6 млн грн, 2020 р. – 14 779,8 млн грн). Ринок пакованих кондитерських виробів, на якому оперує ПрАТ «Монделіс Україна», складається з сегментів плиткового шоколаду, коробкових цукерок, шоколадних батончиків та драже. При цьому доля ПрАТ «Монделіс Україна» складає 31% в плитці, 4% в батончиках та 3% в коробкових цукерках, в драже компанія не оперує.

Таблиця 2.1

## Загальні фінансові показники ПрАТ «Монделіс Україна»

Назва показника	Період, тис. грн			Абсолютне відх., тис. грн (+/-)			Відносне відх., %		
	2018 рік	2019 рік	2020 рік	2019– 2018	2020– 2019	2020– 2018	2019– 2018	2020– 2019	2020– 2018
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10
Чистий дохід від реалізації продукції (товарів, робіт, послуг)	5 937 123	6 054 556	7 259 009	117 433	1 204 453	1 321 886	2,0	19,9	22,3
Собівартість реалізованої продукції (товарів, робіт, послуг)	(4 827 863)	(4 837 297)	(5 929 948)	-9 434	-1 092 651	-1 102 085	0,2	22,6	22,8
Валовий прибуток	1 109 260	1 217 259	1 329 061	107 999	111 802	219 801	9,7	9,2	19,8
Інші операційні доходи	118 468	139 637	49 335	21 169	-90 302	-69 133	17,9	-64,7	-58,4
Адміністративні витрати	(232 227)	(262 400)	(248 589)	-30 173	13 811	-16 362	13,0	-5,3	7,0
Витрати на збут	(266 724)	(353 808)	(294 647)	-87 084	59 161	-27 923	32,6	-16,7	10,5
Інші операційні витрати	(49 247)	(12 954)	(151 250)	36 293	-138 296	-102 003	-73,7	1067,6	207,1
Фінансовий результат від операційної діяльності: прибуток	679 530	727 734	683 910	48 204	-43 824	4 380	7,1	-6,0	0,6
Інші фінансові доходи	16 677	8 783	937	-7 894	-7 846	-15 740	-47,3	-89,3	-94,4
Інші доходи	598	288	-	-310	-288	-598	-51,8	-100,0	-100,0
Фінансові витрати	(1 908)	(23 853)	(16 415)	-21 945	7 438	-14 507	1150,2	-31,2	760,3
Інші витрати	(29 416)	(18 321)	(6 274)	11 095	12 047	23 142	-37,7	-65,8	-78,7
Фінансовий результат до оподаткування: прибуток	665 481	694 631	662 158	29 150	-32 473	-3 323	4,4	-4,7	-0,5
Витрати (дохід) з податку на прибуток	(125 607)	(130 634)	(126 154)	-5 027	4 480	-547	4,0	-3,4	0,4
Чистий фінансовий результат: прибуток	539 874	563 997	536 004	24 123	-27 993	-3 870	4,5	-5,0	-0,7

Джерело: побудовано за джерелами [28]

Основними конкурентами є Рошен, Мастерфудс, Ферреро, Мілленіум та Нестле. Найбільш конкурентним є сегмент плитки, в той час як в коробках та батончиках основну долю займають 2-3 великих гравці.

ПрАТ «Монделіс Україна» має високий рівень дистрибуції в усіх сегментах пакованих кондитерських виробів та каналах сучасної та традиційної торгівлі за рахунок розгалуженої мережі дистрибуторів та співпраці з найбільшими мережами.

Ринок пакованого печива в Україні стрімко зростає протягом останніх років та становить близько 5 млрд грн (2018 р. – 3 483,5 млн грн, 2019 р. – 4 528,8 млн грн, 2020 р. – 4 829,5 млн грн). Ринок печива, на якому оперує ПрАТ «Монделіс Україна», складається з сегментів солодкого печива, солоних крекерів та бісквітних тістечок. Сегменти розподіляються у пропорції 70% солодке, 13% крекери, 17% бісквітні тістечка. При цьому доля ПрАТ «Монделіс Україна» в кожному сегменті відрізняється та сумарно складає 26,5% за 2020 рік кумулятивно. Основними конкурентами є Рошен, Конті, Ярич та приватні торгові марки. Найбільш конкурентним є сегмент солодкого печива, в той час як в крекерах та тістечках оперує 2-3 великих гравці. ПрАТ «Монделіс Україна» має високий рівень дистрибуції в усіх сегментах пакованого печива та каналах сучасної та традиційної торгівлі за рахунок розгалуженої мережі дистрибуторів та співпраці з найбільшими мережами.

В структурі чистого доходу від реалізації продукції найбільша частка припадала на кондитерські вироби (47,3% всього чистого доходу від реалізації у 2020 році) та печиво (24,0% всього чистого доходу від реалізації у 2020 році) (рис. 2.3). Зростання величини собівартості реалізованої продукції ПрАТ «Монделіс Україна» на 31 % порівняно з 2018 роком пояснюється як збільшенням обсягів виробництва і продажів, так і підвищення закупівельних цін на сировину, пакування, збільшенням витрат на оплату праці.

Збільшення величини адміністративних і збутових витрат обумовлені плановим підвищенням заробітних плат працівників компанії і зростанням витрат на комунальні послуги.

Таблиця 2.2

## Чистий дохід від реалізації продукції ПрАТ «Монделіс Україна» за видами продукції

Назва показника	Період, тис. грн			Абсолютне відх., тис. грн (+/-)			Відносне відх.,%		
	2018 рік	2019 рік	2020 рік	2019– 2018	2020– 2019	2020– 2018	2019– 2018	2020– 2019	2020– 2018
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10
Кондитерські вироби	2 489 570	2 573 142	3 432 832	83 572	859 690	943 262	3,4	33,4	37,9
Печиво	1 406 667	1 585 020	1 739 221	178 353	154 201	332 554	12,7	9,7	23,6
Какао-продукція	1 007 697	835 743	1 160 249	-171 954	324 506	152 552	-17,1	38,8	15,1
Солоні закуски	878 154	890 076	779 100	11 922	-110 976	-99 054	1,4	-12,5	-11,3
Жувальна гумка	155 035	170 575	147 607	15 540	-22 968	-7 428	10,0	-13,5	-4,8
Всього	5 937 123	6 054 556	7 259 009	117 433	1 204 453	1 321 886	2,0	19,9	22,3

Джерело: побудовано за джерелами [28]

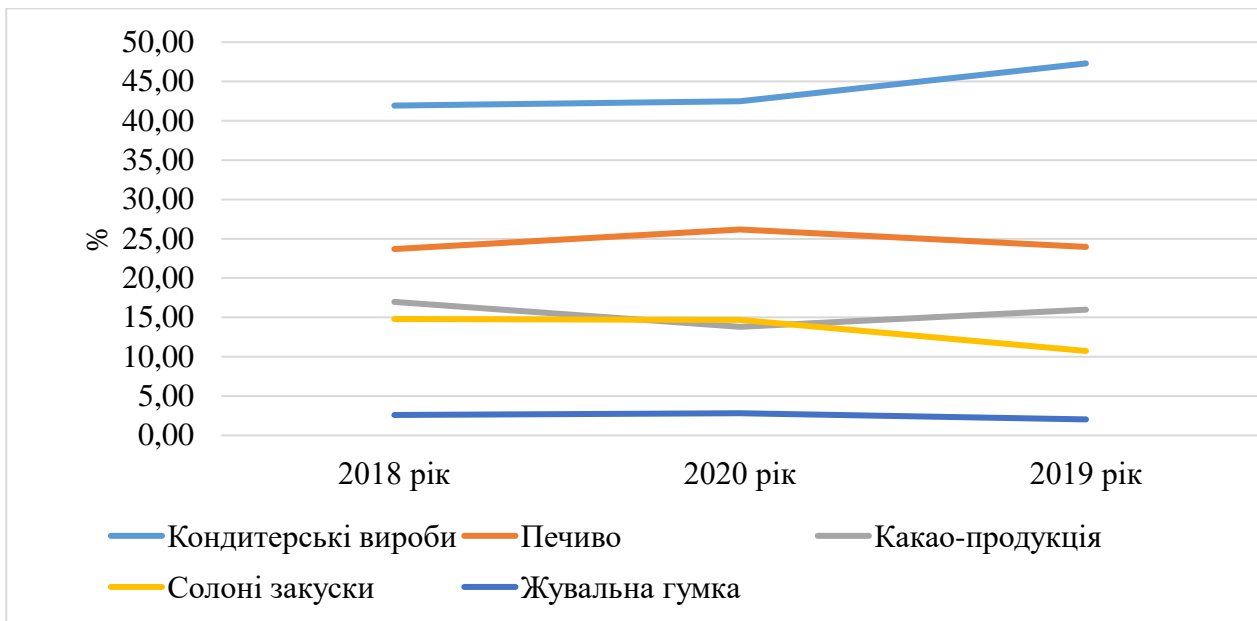


Рис. 2.3. Чистий дохід від реалізації продукції ПрАТ «Монделіс Україна» за видами продукції у 2018-2020 рр.

Джерело: побудовано за джерелами [28]

Девальвація курсу національної валюти гривні протягом 2020 року вплинула на динаміку зростання інших операційних витрат і зменшення інших операційних доходів.

Зростання показників чистого доходу від реалізації продукції (товарів, робіт, послуг) на 22,3% протягом 2018-2020 років обумовлене збільшенням кількісних обсягів реалізованої продукції за відповідний період як в Україні, так і на експорт; від кондитерських виробів, печива, какао-продукції.

Зростання показників рентабельності в динаміці свідчить про підвищення ефективності діяльності. Розрахуємо показники рентабельності ПрАТ «Монделіс Україна» (табл. 2.3), що набували позитивних значень та вказує на загальну ефективність діяльності. Витратні показники рентабельності, доходні показники рентабельності та ресурсні показники рентабельності у 2018-2020 роках були виключно позитивними, незважаючи на невизначеність економічного середовища та пандемію коронавірусу.

Ефективність діяльності ПрАТ «Монделіс Україна» у 2019 р. збільшилася, у 2020 р. – зменшилася.

Таблиця 2.3

## Аналіз рентабельності ПрАТ «Монделіс Україна»

Назва показника	Період, %			Абсолютне відх., в. п. (+/-)		
	2018 рік	2019 рік	2020 рік	2019– 2018	2020– 2019	2020– 2018
1	2	3	4	5	6	7
<b>1. Витратні показники рентабельності</b>						
Рентабельність продукції за валовим прибутком	22,98	25,16	22,41	2,2	-2,8	-0,6
Рентабельність операційної діяльності	12,64	13,31	10,32	0,7	-3,0	-2,3
Рентабельність звичайної (господарської) діяльності	9,76	10,00	7,91	0,2	-2,1	-1,8
<b>2. Доходні показники рентабельності</b>						
Валова рентабельність продажу (реалізації)	18,68	20,10	18,31	1,4	-1,8	-0,4
Операційна рентабельність продажу (операційна маржа)	11,45	12,02	9,42	0,6	-2,6	-2,0
Чиста рентабельність продажу (реалізації)	9,09	9,32	7,38	0,2	-1,9	-1,7
<b>3. Ресурсні показники рентабельності</b>						
Економічна рентабельність капіталу (рентабельність активів)	15,69	15,43	13,46	-0,3	-2,0	-2,2
Фінансова рентабельність (Рентабельність власного капіталу)	32,23	32,84	26,09	0,6	-6,7	-6,1
Рентабельність оборотних активів	33,08	33,63	29,20	0,6	-4,4	-3,9
Рентабельність виробництва (рентабельність основних засобів)	35,10	31,81	28,80	-3,3	-3,0	-6,3
Рентабельність інвестованого капіталу	31,84	31,54	25,06	-0,3	-6,5	-6,8

Джерело: побудовано за джерелами [28]

Протягом 2018-2019 років показники рентабельності ПрАТ «Монделіс Україна» зменшилися у таких розмірах (у порядку спадання):

- рентабельність інвестованого капіталу - спадання 6,8 в.п.,
- рентабельність виробництва (рентабельність основних засобів) - 6,3 в.п.,

- фінансова рентабельність (рентабельність власного капіталу) - 6,1 в.п.,
- рентабельність оборотних активів - 3,9 в.п.,
- рентабельність операційної діяльності - 2,3 в.п.,
- економічна рентабельність капіталу (рентабельність активів) - 2,2 в.п.,
- операційна рентабельність продажу (операційна маржа) - 2,0 в.п.,
- рентабельність звичайної (господарської) діяльності - 1,8 в.п.,
- чиста рентабельність продажу (реалізації) - 1,7 в.п.,
- рентабельність продукції за валовим прибутком – 0,6 в.п.,
- валова рентабельність продажу (реалізації) – 0,4 в.п.

Значення витратних показників рентабельності ПрАТ «Монделіс Україна» свідчить про зменшення ефективності виробництва (на що вказує зменшення валової рентабельності продукції), також ефективність операційної та звичайної діяльності в цілому знизилася у 2020 році.

Динаміка доходних показників рентабельності ПрАТ «Монделіс Україна» свідчить про зниження ефективності продажу продукції у 2020 році. Значення операційної маржі та чистої рентабельності продажу на кінець 2020 року є доволі суттєвим, до того ж, спостерігається їх негативна динаміка.

Ресурсні показники рентабельності ПрАТ «Монделіс Україна» також мають негативну динаміку, що свідчить про погіршення рівня використання активів, оборотних активів, основних засобів, власного та інвестованого капіталу. Це дає змогу стверджувати про недостатню привабливість вкладання коштів у дане підприємство порівняно з альтернативними джерелами інвестування на ринку. Ресурсні показники рентабельності ПрАТ «Монделіс Україна» вказують, що вартість активів, оборотних активів, основних засобів, власного та інвестованого капіталу зростала швидшими темпами, ніж збільшувався чистий прибуток.

Таким чином, аналіз Звіту про фінансові результати та оцінка динаміки показників рентабельності підприємства свідчить про зниження прибутковості

в 2020 році. Головною причиною зниження прибутковості є зміна доходів і витрат компанії:

- зменшення інших операційних доходів (доходи від виставлених претензій, знижки постачальників, дохід від списання простроченої кредиторської заборгованості, доходи від курсових різниць, прибутки від реалізації запасів) у 2018-2020 роках на 58,4%;
- зменшення інших фінансових доходів у 2018-2020 роках на 94,4%;
- зменшення інших доходів у 2018-2020 роках до 0 грн
- збільшення адміністративних витрат у 2018-2020 роках на 7,0%;
- збільшення витрат на збут у 2018-2020 роках на 10,5%;
- збільшення інших операційних витрат (збитки від курсових різниць, резерв очікуваних кредитних збитків, благодійність, псування та знецінення запасів) у 2018-2020 роках на 207,1%;
- збільшення фінансових витрат (відсотки по фінансовій оренді та відсотки за кредити) у 2018-2020 роках на 760,3%.

Аналіз ліквідності балансу можна оформляти спеціальною таблицею (табл. 2.4). З таблиці видно, що ліквідність балансу ПрАТ «Монделіс Україна» порушена:

$A1 \geq P1$  – не виконується у 2018-2020 роках,

$A2 \geq P2$  – виконується у 2018-2020 роках,

$A3 \geq P3$  – виконується у 2018-2020 роках,

$A4 \leq P4$  – виконується у 2020 році, виконується у 2018-2019 роках.

На початок і на кінець періоду найтерміновіші зобов'язання значно перевищували суму найліквідніших активів: 2018 р. – 1 685 465 тис грн, 2019 р. – 1 669 123 тис грн., 2020 р. – 1 650 451 тис грн. Тобто, підприємство не є абсолютно ліквідним. Позитивним моментом є те, що швидко реалізовані активи та повільно реалізовані активи перевищують суму короткотермінових пасивів та довгострокових пасивів відповідно як на початок, так і на кінець року, тобто по даних позиціях баланс підприємства є ліквідним.

Таблиця 2.4

## Аналіз ліквідності балансу ПрАТ «Монделіс Україна»

Актив	Період, тис. грн			Пасив	Період, тис. грн		
	2018 рік	2019 рік	2020 рік		2018 рік	2019 рік	2020 рік
1. Найліквідніші активи (А1)	281765	96918	271043	1. Найтерміновіші зобов'язання (П1)	1967230	1766041	1921494
2. Активи, що швидко реалізуються (А2)	828476	968569	1091416	2. Короткотермінові пасиви (П2)	41500	47000	0
3. Активи, що повільно реалізуються (А3)	600420	577759	665435	3. Довготермінові пасиви (П3)	0	52131	69984
4. Активи, що важко реалізуються (А4)	1891246	2064009	2230618	4. Постійні пасиви (П4)	1593177	1842083	2267034

Джерело: побудовано за джерелами [28]

Таблиця 2.5

## Аналіз платіжного надлишку або нестачі ПрАТ «Монделіс Україна»

Платіжний надлишок або нестача, тис грн			Абсолютне відх., тис. грн (+/-)			Відносне відх., %		
2018 рік	2019 рік	2020 рік	2019– 2018	2020– 2019	2020– 2018	2019– 2018	2020– 2019	2020– 2018
- 1685465	-1669123	-1650451	16 342	18 672	35 014	-1,0	-1,1	-2,1
786976	921569	1091416	134 593	169 847	304 440	17,1	18,4	38,7
600420	525628	595451	-74 792	69 823	-4 969	-12,5	13,3	-0,8
298069	221926	-36416	-76 143	-258 342	-334 485	-25,5	-116,4	-112,2

Джерело: побудовано за джерелами [28]

Також активи, що важко реалізуються, значно перевищують суму постійних пасивів. Стосовно неліквідних активів і власного капіталу, то умова ліквідності балансу також дотримується.

Отже, спостерігаємо суттєве порушення ліквідності ПрАТ «Монделіс Україна» лише стосовно співвідношення груп А1-П1.

Проаналізуємо показники ліквідності і довгострокової платоспроможності протягом 2018-2020 років.

Таблиця 2.6

**Аналіз показників ліквідності ПрАТ «Монделіс Україна»**

13	Період			Абсолютне відх., (+/-)			Норма- тивне значення
	2018 рік	2019 рік	2020 рік	2019– 2018	2020– 2019	2020– 2018	
1	2	3	4	5	6	7	8
Коефіцієнт абсолютної ліквідності	0,14	0,05	0,14	-0,09	0,09	0,00	0,2-0,35
Коефіцієнт швидкої ліквідності	0,55	0,58	0,69	0,04	0,11	0,15	0,8-1
Коефіцієнт критичної ліквідності	0,55	0,59	0,71	0,03	0,12	0,16	0,8-1
Коефіцієнт покриття	0,85	0,91	1,06	0,05	0,15	0,20	1,5-2

Джерело: побудовано за джерелами [28]

З таблиці 2.6 можна зробити висновок, що показники ліквідності компанії демонструють позитивну динаміку (крім абсолютної ліквідності, що у 2020 р. дорівнював 2018 року). До того ж, показники ліквідності є нижчими за нормативні значення, що є свідченням недостатньої платоспроможності компанії в короткостроковому періоді: На кінець 2020 року показники ліквідності були нижчими за нормативні значення:

1. Коефіцієнт абсолютної ліквідності – 0,14 проти 0,2-0,35, тобто у 2 рази менше нормативного значення;
2. Коефіцієнт швидкої ліквідності – 0,55 проти 0,8-1, тобто у 1,5 рази менше нормативного значення;

3. Коефіцієнт критичної ліквідності – 0,55 проти 0,8-1, тобто у 1,5 рази менше нормативного значення;

4. Коефіцієнт покриття – 0,85 проти 1,5-2, тобто у 2 рази менше нормативного значення.

Позитивним моментом є те, що значення коефіцієнтів покриття, швидкої ліквідності, швидкої ліквідності зростає. У цілому ПрАТ «Монделіс Україна» є недостатньо ліквідним.

Проаналізуємо довгострокову платоспроможність компанії за допомогою таблиці 2.7. Аналіз показників можна віднести до перспективного аналізу, оскільки його результати відображають оцінку ймовірних майбутніх подій.

Таблиця 2.7

**Аналіз показників довгострокової платоспроможності  
ПрАТ «Монделіс Україна»**

Назва показника	Період			Абсолютне відх., (+/-)		
	2018 рік	2019 рік	2020 рік	2019– 2018	2020– 2019	2020– 2018
1	2	3	4	5	6	7
Чисті активи, тис. грн	1593177	1842083	2267034	248 906	424 951	673 857
Коефіцієнт фінансового ризику	1,26	1,01	0,88	-0,25	-0,13	-0,38
Коефіцієнт Бівера	0,32	0,38	0,35	0,06	-0,03	0,02
Коефіцієнт грошового покриття відсотків	1137	98	502	-1039	404	-635

Джерело: побудовано за джерелами [28]

Аналіз показників дає змогу дійти до висновку, що прогноз платоспроможності в довгостроковому періоді не може бути однозначно позитивним. ПрАТ «Монделіс Україна» має достатній обсяг чистих активів для забезпечення вимог кредиторів (2018 р. – 1 593 177 тис. грн (збільшення – 248 906 тис. грн), 2019 р. – 1 842 083 тис. грн (збільшення – 424 951 тис. грн), 2020 р. – 2 267 034 тис. грн (збільшення – 673 867 тис. грн). До того ж, їх величина зростає одночасно зі скороченням зобов'язань, про що свідчить зменшення коефіцієнта фінансового ризику. Крім того, компанія здатна

погашати відсоткові платежі за кредитами і має резерви для покриття майбутніх відсотків, судячи з великих значень коефіцієнта грошового покриття відсотків. Але, разом з тим, підприємство може мати проблеми з погашенням основної заборгованості за рахунок результатів господарської діяльності, про що свідчить низьке значення коефіцієнта Бівера.

Для узагальненої оцінки рівня фінансової стійкості можна також використовувати інший інтегральний критерій фінансової стійкості:

$$J = K_{\text{авт}} \times K_{\text{ман}} \times K_{\text{звок}} \times K_{\text{фс}} \quad (2.1)$$

де  $K_{\text{авт}}$  – коефіцієнт автономії (фінансової незалежності) підприємства;

$K_{\text{ман}}$  – коефіцієнт маневреності власного оборотного капіталу;

$K_{\text{звок}}$  – коефіцієнт стабільності структури оборотних коштів (коефіцієнт забезпечення власним оборотним капіталом);

$K_{\text{фс}}$  – коефіцієнт фінансової стійкості.

Визначимо інтегральний показник фінансової стійкості та проаналізуємо вплив факторів на фінансову стійкість підприємства. На кінець 2020 року показники фінансової стійкості були нижчими за нормативні значення:

1. Коефіцієнт маневреності ВОК – 0,02 проти 0,5, тобто у 25 разів менше нормативного значення;

2. Коефіцієнт стабільності структури оборотних активів – 0,02 проти 0,1, тобто у 5 разів менше нормативного значення.

*Таблиця 2.8*

### Аналіз інтегрального показника фінансової стійкості ПрАТ «Монделіс Україна»

Назва показника	Період			Абсолютне відх., (+/-)			Нормативне значення
	2018 рік	2019 рік	2020 рік	2019–2018	2020–2019	2020–2018	
<b>1</b>	<b>2</b>	<b>3</b>	<b>4</b>	<b>5</b>	<b>6</b>	<b>7</b>	<b>8</b>
Коефіцієнт фінансової незалежності ( $K_{\text{авт}}$ )	0,44	0,50	0,53	0,05	0,04	0,09	0,5
Коефіцієнт маневреності ВОК ( $K_{\text{ман}}$ )	-0,19	-0,12	0,02	0,07	0,14	0,20	0,5
Коефіцієнт маневреності ВОК ( $K_{\text{ман}}$ )	-0,19	-0,12	0,02	0,07	0,14	0,20	0,5

1	2	3	4	5	6	7	8
Коефіцієнт стабільності структури оборотних активів (Кзвок)	-0,17	-0,14	0,02	0,04	0,15	0,19	0,1
Коефіцієнт фінансової стійкості (Кфс)	0,79	0,99	1,14	0,19	0,15	0,35	1
<b>Інтегральний показник фінансової стійкості</b>	0,01	0,01	0,0002	0,00	-0,01	-0,01	0,025

Джерело: побудовано за джерелами [28]

З таблиці 2.8 ми бачимо, що значення інтегрального коефіцієнта фінансової стійкості компанії протягом 2018-2020 років суттєво зменшився та перебував поза нормативним значенням (0,025).

Ділова активність підприємства у фінансовому аспекті проявляється передусім у швидкості обороту його засобів. Аналіз її полягає у дослідженні рівнів і динаміки різних фінансових коефіцієнтів оборненості, які є відносними показниками фінансових результатів діяльності господарюючого суб'єкта.

Аналіз оборотності активів є невід'ємною складовою фінансового аналізу. Оборотність активів краще дозволяє оцінити реальну ефективність операційної діяльності підприємства (за умови, що фінансова звітність справедливо відображає її фінансовий стан). Досить часто керівництво схиляється до орієнтації, головним чином, на швидке нарощування операційної прибутковості, бо саме цього чекають акціонери, при цьому нехтуючи те, що лише на контролі за витратами і маніпулюванні негрошовими позиціями звітності, ефективна діяльність підприємства в довгостроковій перспективі в майбутньому неможлива.

Показники оборотності відображають, скільки разів протягом аналізованого періоду обертаються різні види активів підприємства. Оборнена величина, помножена на кількість днів в аналізованому періоді вказує на тривалість одного обороту цих активів. Показники оборотності мають велике значення для оцінки фінансового стану підприємства, оскільки швидкість

обертання капіталу, тобто швидкість перетворення його в грошову форму, чинить безпосередній вплив на платоспроможність підприємства. А зростання швидкості обігу відображає підвищення виробничо-технічного потенціалу підприємства. Проаналізуємо ділову активність в розрізі її операційної і інвестиційної діяльності.

Таблиця 2.9

### Аналіз ділової активності підприємства ПрАТ «Монделіс Україна»

Назва показника	Період			Абсолютне відх., (+/-)		
	2018 рік	2019 рік	2020 рік	2019– 2018	2020– 2019	2020– 2018
Коефіцієнт загальної оборотності капіталу ( $K_{OA}$ ), оборотів	1,73	1,66	1,82	-0,07	0,17	0,10
Період обороту загального капіталу ( $T_{OA}$ ), днів	211	220	200	9	-20	-11
Коефіцієнт оборотності оборотних засобів ( $K_{OЗ}$ ), оборотів	3,64	3,61	3,95	-0,03	0,34	0,32
Тривалість одного обороту оборотних засобів ( $T_{OЗ}$ ), днів	100	101	92	1	-9	-8
Коефіцієнт оборотності виробничих і товарних запасів ( $K_{OЗ}$ ), оборотів	9,89	10,48	10,91	0,59	0,43	1,02
Тривалість одного обороту виробничих і товарних запасів ( $D_{OЗ}$ ), днів	37	35	33	-2	-1	-4
Коефіцієнт оборотності дебіторської заборгованості ( $K_{OДЗ}$ ), оборотів	18,29	10,56	12,74	-7,73	2,18	-5,55
Тривалість одного обороту дебіторської заборгованості ( $T_{OДЗ}$ ), днів	20	35	29	15	-6	9
Коефіцієнт оборотності кредиторської заборгованості ( $K_{OКЗ}$ ), оборотів	4,82	5,14	4,78	0,31	-0,36	-0,04
Тривалість одного обороту кредиторської заборгованості ( $T_{OКЗ}$ ), днів	76	71	76	-5	5	1
Коефіцієнт оборотності грошових коштів ( $K_{OГК}$ ), оборотів	21,07	62,47	26,78	41,40	-35,69	5,71
Тривалість одного обороту грошових коштів ( $T_{OГК}$ ), днів	17	6	14	-11	8	-3
Фондовіддача (ФВ)	4,34	3,55	3,95	-0,79	0,40	-0,39

Джерело: побудовано за джерелами [28]

Протягом звітної періоду спостерігається погіршення за всіма показниками ділової активності ПрАТ «Монделіс Україна» протягом 2018-2020 років. Тривалість одного обороту зменшувалася у наступних розмірах (наведено у порядку спадання):

1. Тривалість одного обороту загального капіталу ( $T_{0A}$ ) – 11 днів,
2. Тривалість одного обороту оборотних засобів ( $T_{0M3}$ ) – 8 днів
3. Тривалість одного обороту виробничих і товарних запасів ( $D_{03}$ ) – 4 дні,
4. Тривалість одного обороту грошових коштів ( $T_{0ГК}$ ) – 3 дні.

Тривалість одного обороту збільшувалася за дебіторською та кредиторською заборгованостями. Коефіцієнт загального обертання капіталу перевищує 1, тобто можна говорити про достатню інтенсивність обертання майна в доході. Підприємство має високі показники оборотності грошових коштів, що також є позитивним явищем, оскільки кошти не осідають на рахунках, а перевтілюються в матеріальну форму.

Отже, можна зробити висновок, що ділова активність підприємства в розрізі операційної і інвестиційної діяльності зростає, хоча зростання є незначним.

### **2.3. Аналіз формування та використання власного капіталу підприємства**

Власний капітал ПрАТ «Монделіс Україна» відображає частину активів підприємства, сформовану власниками при його створенні, а також утворену в процесі діяльності підприємства. Власний капітал ПрАТ «Монделіс Україна» у 2018 році формувався за рахунок шести складових: зареєстрований (пайовий) капітал, капітал у дооцінках, додатковий капітал, емісійний дохід, резервний капітал, нерозподілений прибуток.

Власний капітал ПрАТ «Монделіс Україна» у 2019-2020 роках формувався за рахунок чотирьох складових: зареєстрований (пайовий) капітал, емісійний дохід, резервний капітал, нерозподілений прибуток.

Зростання показників власного капіталу на 42,3% протягом 2018-2020 років обумовлене збільшенням двох складових власного капіталу: резервний капітал (зростання на 31,9%, табл. 2.10), нерозподілений прибуток (зростання на 46,4%, табл. 2.10). Зареєстрований капітал станом на 2018-2020 роки становить 1 883 тис. грн. Загальна кількість затверджених до випуску та випущених простих акцій в обороті становила 3 424 222 акції номінальною вартістю 0,55 гривні за акцію. Усі випущені прості акції повністю оплачені. Кожна проста акція має один голос при голосуванні. Нижче наведено схематичне зображення структури власності ПрАТ «Монделіс Україна» (табл. 2.11).

У 2019 році ПрАТ «Монделіс Україна» списала 11 509 тис. грн іншого додаткового капіталу, що був сформований у попередні роки за рахунок індексації необоротних активів і запасів. У 2019 році також списано 5091 тис. грн капіталу у дооцінках за рахунок за рахунок уцінки фінансових інструментів.

Емісійний дохід в сумі 83 546 тис. грн представлений як перевищення внесків отриманих за акції над номінальною вартістю випущених акцій.

Станом на 31 грудня 2020 року розмір резервного капіталу становить 17 296 тис. грн проти 2019 року: 15 662 тис. грн, 2018 року: 13 117 тис. грн.

В 2018 році ПрАТ «Монделіс Україна» оголосила дивіденди в сумі 708 795 тис. грн, що були виплачені протягом року, з яких 35 443 тис. грн були сплачені в якості податків як на території України так і за кордоном.

У 2019 році були оголошені і виплачені дивіденди за 2013 рік в сумі 310 000 тис. грн, з яких 15 500 тис. грн склали податки.

В 2020 році ПрАТ «Монделіс Україна» оголосила дивіденди за 2017 рік в сумі 120 000 тис. грн, що були виплачені протягом року, з яких 6 000 тис. грн були сплачені в якості податків як на території України так і за кордоном.

Таблиця 2.10

## Аналіз власного капіталу ПрАТ «Монделіс Україна»

Назва показника	Період, тис. грн			Абсолютне відх., тис. грн (+/-)			Відносне відх.,%		
	2018 рік	2019 рік	2020 рік	2019 – 2018	2020 – 2019	2020 – 2018	2019 – 2018	2020 – 2019	2020 – 2018
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10
Зареєстрований (пайовий) капітал	1 883	1 883	1 883	0	0	0	0,0	0,0	0,0
Капітал у дооцінках	5 091	0	0	-5 091	0	-5 091	-	-	-
Додатковий капітал	11 509	0	0	-11 509	0	-11 509	-	-	-
Емісійний дохід	83 546	83 546	83 546	0	0	0	0,0	0,0	0,0
Резервний капітал	13 117	15 662	17 296	2 545	1 634	4 179	19,4	10,4	31,9
Нерозподілений прибуток (непокритий збиток)	1 478 031	1 740 992	2 164 309	262 961	423 317	686 278	17,8	24,3	46,4
Власний капітал всього	1 593 177	1 842 083	2 267 034	248 906	424 951	673 857	15,6	23,1	42,3

Джерело: побудовано за джерелами [28]

## Структура власності ПрАТ «Монделіс Україна»

Назва компанії	Країна	Відсоток володіння (%)
Відкритий доступ (кінцеві бенефіціарний власники-фізичні особи, яким належить 25 і більше % акцій, відсутні)		
MONDELEZ INTERNATIONAL. INC. Монделіс Інтернешенал Інк. Публічна зареєстрована на біржі корпорація, створена у відповідності до законодавства Співдружності Вірджинія. США, з головним офісом за адресою: 905 Вест Фалтон Маркет. С'ют#200. Чикаго, Іллінойс 60607. США (905 West Fulton Market, Suite #200, Chicago, Illinois 60607, United States of America), зареєстрована VA number 0550179	США	100
Непряме володіння	США/ Нідерланди	100
KRAFT FOODS ENTITY HOLDINGS B.V. Крафт Фудз Ентггі Холдінгс Б.В. Приватна компанія з обмеженою відповідальністю, що зареєстрована відповідно до законодавства Нідерландів, з місцезнаходженням: Вілгелмінаканал Зьойд 110, 4903 RA. Остерхаут, Нідерланди (Wilhelminakanaal Zuid 110, 4903 RA. Oosterhout. the Netherlands), зареєстрована в комерційному реєстрі Торгової Палати Нідерландів за номером 52141349	Нідерланди	100
ПрАТ «Монделіс Україна»	Україна	100

Джерело: побудовано за джерелами [28]

Всі перелічені заходи формування власного капіталу призвели до зміни структури: частка зареєстрованого капіталу, емісійного доходу та резервного капіталу зменшилася (табл. 2.12). Частка нерозподіленого прибутку збільшилася з 92,77% у 2018 році до 95,47% у 2020 році.

Таблиця 2.12

### Структура власного капіталу ПрАТ «Монделіс Україна»

Назва показника	Період, %			Абсолютне відх., в.п. (+/-)		
	2018 рік	2019 рік	2020 рік	2019– 2018	2020– 2019	2020– 2018
1	2	3	4	5	6	7
Зареєстрований (пайовий) капітал	0,12	0,10	0,08	-0,02	-0,02	-0,04
Капітал у дооцінках	0,32			-0,32	0,00	-0,32
Додатковий капітал	0,72			-0,72	0,00	-0,72
Емісійний дохід	5,24	4,54	3,69	-0,71	-0,85	-1,56
Резервний капітал	0,82	0,85	0,76	0,03	-0,09	-0,06
Нерозподілений прибуток	92,77	94,51	95,47	1,74	0,96	2,70

Джерело: побудовано за джерелами [28]

Структура капіталу ПрАТ «Монделіс Україна» в цілому покращилася, хоча підприємство має нижчий середнього рівень залежності від кредиторів. Так, позитивна динаміка коефіцієнтів фінансової стабільності (зростання 0,11 у 2018-2020 роках, табл. 2.13) та фінансової незалежності (зростання 0,06 у 2018-2020 роках) свідчить про підвищення цієї характеристики підприємства.

Таблиця 2.13

### Аналіз показників структури капіталу ПрАТ «Монделіс Україна»

Назва показника	Період			Абсолютне відх. (+/-)		
	2018 рік	2019 рік	2020 рік	2019– 2018	2020– 2019	2020– 2018
1	2	3	4	5	6	7
Коефіцієнт фінансової стійкості (Кфс)	0,79	0,99	1,14	0,19	0,15	0,35
Коефіцієнт фінансової стабільності (Кфст)	0,44	0,51	0,55	0,07	0,04	0,11
Коефіцієнт фінансової незалежності (Кавт)	0,44	0,50	0,53	0,05	0,04	0,09

1	2	3	4	5	6	7
Коефіцієнт фінансової залежності (Кфз)	0,56	0,50	0,47	-0,05	-0,04	-0,09
Коефіцієнт фінансового ризику (Кфр)	1,26	1,01	0,88	-0,25	-0,13	-0,38
Коефіцієнт довгострокового залучення позикових коштів (Кдзк)	0	0,03	0,03	0,03	0,00	0,03

Джерело: побудовано за джерелами [28]

Наступна група показників ділової активності характеризує інтенсивність використання власних і залучених підприємством ресурсів, що потім були інвестовані в активи з метою одержання доходів. Нижче наведена група показників оборотності характеризує ділову активність щодо пасивів (тобто активність фінансової діяльності підприємства, табл. 2.14).

Таблиця 2.14

**Аналіз ділової активності підприємства (щодо пасивів) ПрАТ  
«Монделіс Україна»**

Назва показника	Період			Абсолютне відх. (+/-)		
	2018 рік	2019 рік	2020 рік	2019–2018	2020–2019	2020–2018
1	2	3	4	5	6	7
Коефіцієнт обертання власного капіталу (Ковк)	3,54	3,52	3,53	-0,02	0,01	-0,01
Період окупності власного капіталу (Товк), днів	103	104	103	1	0	0
Коефіцієнт обертання інвестованого капіталу (Коік)	3,50	3,39	3,39	-0,11	0,01	-0,11
Період окупності інвестованого капіталу (Тоік), днів	104	108	108	4	0	3
Коефіцієнт обертання робочого капіталу (Корк)	3,64	3,61	3,95	-0,03	0,34	0,32
Період обертання робочого капіталу (Торк), днів	100	101	92	1	-9	-8

Джерело: побудовано за джерелами [28]

Аналіз показує, що коефіцієнти обертання власного та інвестованого капіталу ПрАТ «Монделіс Україна» протягом 2018-2020 років зменшилися на

0,01 та 0,11, відповідно, що свідчить про погіршення ділової активності в розрізі пасивів. Суттєве зменшення робочого капіталу за період призвело до уповільнення його обертання, про що свідчить негативна динаміка відповідного коефіцієнта, хоча значення коефіцієнта залишається достатньо високим. У цілому можна зробити висновок про зростання ділової активності в розрізі власного та інвестованого капіталу ПрАТ «Монделіс Україна».

Проаналізуємо вплив факторів на зміну рентабельності власного капіталу ПрАТ «Монделіс Україна».

Таблиця 2.15

**Факторний аналіз рентабельності власного капіталу  
ПрАТ «Монделіс Україна»**

Назва показника	Період			Абсолютне відх. (+/-)		
	2018 рік	2019 рік	2020 рік	2019– 2018	2020– 2019	2020– 2018
<b>1</b>	<b>2</b>	<b>3</b>	<b>4</b>	<b>5</b>	<b>6</b>	<b>7</b>
Рентабельність власного капіталу (ROE), %	33,89	30,62	23,64	-3,27	-6,97	-10,24
Рентабельність продажу (Рпрод), %	9,09	9,32	7,38	0,22	-1,93	-1,71
Оборотність активів (Коа)	1,65	1,63	1,70	-0,02	0,07	0,06
Коефіцієнт структури капіталу (Кфл)	2,26	2,01	1,88	-0,25	-0,13	-0,38
<b>Розрахунок впливу факторів</b>						
	<b>Методика розрахунку-</b>		<b>Значення. 2019-2018</b>	<b>Методика розрахунку</b>		<b>Значення. 2020-2019</b>
Вплив зміни рентабельності продажу на ROE ( $\Delta ROE_{\text{Прод}}$ )	0,22*1,65*2,26		0,83	-1,93*1,63*2,01		-6,35
Вплив зміни оборотності активів на ROE ( $\Delta ROE_{\text{Коа}}$ )	9,32*-0,02*2,26		-0,32	7,38*0,07*2,01		1,06
Вплив зміни структури капіталу на ROE ( $\Delta ROE_{\text{Кфл}}$ )	9,32 *1,63 *-0,25		-3,78	7,38*1,70*-0,13		-1,69

Джерело: побудовано за джерелами [28]

Як видно з таблиці 2.15, зміна рентабельності власного капіталу у 2019 р. на 3,27 в.п. в бік зменшення була спричинена негативним впливом зміни

оборотності активів ( $\Delta ROE_{Koa} = -0,32$ ), а також зміною коефіцієнта структури капіталу ( $\Delta ROE_{Kфл} = -3,78$ ). Зміна оборотності активів негативно вплинула на рентабельність власного капіталу та вплив фактору оборотності найзначнішим.

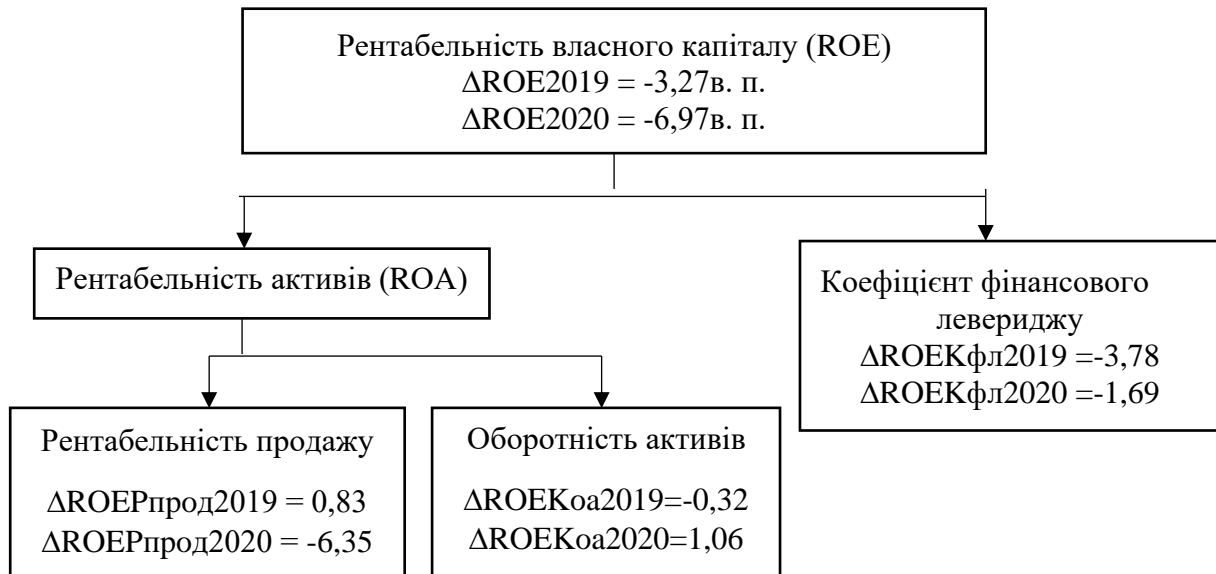


Рис. 2.4. Результати факторного аналізу «DuPont» ПрАТ «Монделіс Україна»

Джерело: побудовано за джерелами [28]

Зміна рентабельності власного капіталу у 2020 р. на 6,97 в.п. в бік зменшення була спричинена негативним впливом зміни рентабельності продажу та структури капіталу. Аналіз факторів впливу на економічну і фінансову рентабельність ПрАТ «Монделіс Україна» у 2020 р. показав, що ключовим фактором, який чинить найбільший вплив на рентабельність, є рентабельність продажу ( $\Delta ROE_{Pпрод} = -6,35$ ), а також зміною коефіцієнта структури капіталу ( $\Delta ROE_{Kфл} = -1,69$ ). Тому управлінські дії, спрямовані на її зростання, максимально позитивно вплинуть на показники рентабельності.

Отже, власний капітал ПрАТ «Монделіс Україна» у 2018 році формувався за рахунок шести складових: зареєстрований (пайовий) капітал, капітал у дооцінках, додатковий капітал, емісійний дохід, резервний капітал, нерозподілений прибуток, у наступних роках – лише зареєстрований (пайовий) капітал, емісійний дохід, резервний капітал, нерозподілений прибуток.

### РОЗДІЛ 3

## РЕКОМЕНДАЦІЇ ЩОДО ПІДВИЩЕННЯ ЕФЕКТИВНОСТІ ФОРМУВАННЯ ТА ВИКОРИСТАННЯ ВЛАСНОГО КАПІТАЛУ ПІДПРИЄМСТВА

### **3.1. Збільшення власного капіталу за рахунок підвищення прибутковості підприємства**

Нестабільність ринкової світової економіки сьогодні збільшує загрози появи кризових явищ на підприємствах. Економіка світу вже декілька років перебуває в стані невизначеності та непередбачуваності через пандемію коронавірусу. І перш за все йдеться не тільки про великий, але й про малий та середній бізнес, який не має достатніх резервних ресурсів та страхових інструментів для самостійного подолання кризового тиску, який з кожним днем лише посилюється [29, с. 13].

Суб'єктам господарювання складно сьогодні планувати й здійснювати свою діяльність у довгостроковій перспективі та залишатися завжди прибутковими [30, с. 663]. Оскільки прибутковість підприємства – це найважливіша характеристика діяльності кожного суб'єкта господарювання, його слід систематично й всебічно оцінювати, особливо в момент кризових ситуацій. Прибутковість підприємства також важлива для збільшення власного капіталу підприємства, оскільки за рахунок чистого прибутку можливо поповнити власний капітал та забезпечити/покривити фінансову стійкість підприємства.

Для збереження показників прибутковості (рентабельності) підприємств, подальшої успішної їх діяльності, конкурентоздатності необхідно швидко реагувати на них не тільки зміною техніки управління, але й організаційними змінами. Це потребує розробки антикризової стратегії підприємства. Кризові явища краще передбачити, ніж ліквідувати. Тому успіх діяльності підприємства

залежить від завчасної підготовки до можливих негараздів. Антикризова стратегія заходів допоможе значно мінімізувати вплив негативних явищ на підприємство й дасть йому змогу бути успішним і конкурентоздатним в умовах нестабільності. Створення потрібних резервів (ресурсних, фінансових, матеріальних) допоможе діяти підприємствам в умовах кризи ефективніше [31].

Щоб запобігти кризовому стану, підприємству варто вжити превентивних заходів, а саме:

- усунути зовнішні фактори банкрутства [30, с. 665]. Для ПрАТ «Монделіс Україна» зовнішнім фактором банкрутства є ризики, що не пов'язані з результатами діяльності підприємства.

В перші місяці 2020 року коронавірус (COVID-19) поширився по всьому світу, і його негативний вплив посилюється. На думку керівництва ПрАТ «Монделіс Україна», цей спалах відноситься до категорії подій після звітної дати, що не вимагає коригування фінансової звітності за період, що завершується 31 грудня 2019 року. Хоча на дату випуску цієї бухгалтерської звітності ситуація все ще розвивається, до теперішнього моменту відсутній відчутний вплив коронавірусу (COVID-19) на безперервність діяльності компанії, а саме: на операції з продажу або ланцюжок постачання компанії.

Компанія підтримала всі ініціативи уряду України задля мінімізації поширення коронавірусу (COVID-19) серед працівників та клієнтів і вжила заходів щодо захисту співробітників (відміна відряджень, організація дистанційної роботи для офісних працівників, організація перевезення співробітників в умовах карантину, контроль їх стану здоров'я, посилена дезінфекція виробничих та офісних приміщень). Однак вплив цієї ситуації на компанію в майбутньому неможливо спрогнозувати. Компанія продовжить уважно стежити за потенційним впливом цих подій та буде вживати всіх можливих заходів для зниження можливих наслідків.

Іншим фактором банкрутства є тісні економічні відносини з Російською Федерацією та посилення геополітичних конфліктів може негативно вплинути на фінансові результати ПрАТ «Монделіс Україна».

Українськими аналітиками проведено дослідження «Тренди світового ринку кондитерських виробів з цукру» [32], де визначено основними споживачів кондитерської продукції: США, Німеччина, Велика Британія, Франція, а також Китай і Індія. Розвинені країни (США, Німеччина, Нідерланди, Велика Британія, Франція, Австралія) лідирують також за рівнем споживання цукерок на особу, проте згідно прогнозу динаміка зростання продажів у розвинених країнах протягом наступних п'яти років буде низькою або від'ємною.

Найбільшими експортерами кондитерської продукції з цукру в світі є Німеччина (11,1% світового експорту, рис. 3.1), Китай (8,7%), Нідерланди (6,7%), Бельгія (6,6%) і Мексика (6,4%). Разом ці п'ять країн здійснюють майже 40% всіх світових експортних поставок.



Рис. 3.1. Найбільші експортери кондитерської продукції

Джерело: побудовано за джерелами [32]

На підставі проведених аналітичних досліджень та складності геополітичного конфлікту для ПрАТ «Монделіс Україна» доцільно

переглянути структуру чистого доходу від реалізації та розробити стратегію пошуку нових партнерів у Європі та Мексиці, Китаї.

- вжити заходів з поліпшення фінансового стану [30, с. 665];
- підвищити рентабельність продукції [30, с. 665]. Основними умовами підвищення рентабельності продукції є:

підвищення рентабельності продукції є:

1. Збільшення обсягів випуску та реалізації продукції. Зростання об'ємів реалізації приведе до більшого зростання прибутку за рахунок зниження частки постійних витрат, що припадають на одиницю продукції [33, с.69]. ПрАТ «Монделіс Україна» виготовляє різні види продукції: кондитерські вироби, печиво, какао-продукція, солоні закуски (чіпси), жувальні гумки тощо. Для обсягів випуску та реалізації продукції підприємство повинно обрати ті ринки, які найбільш динамічні та споживання продукції яких збільшується, незважаючи на кризу коронавірусу. Зростання продажу борошняних кондитерських виробів становило 56,26%, цукрових кондитерських виробів – 67,23% (рис. 3.2), тобто ПрАТ «Монделіс Україна» повинно акцентувати увагу на розвитку кондитерської продукції.



Рис. 3.2. Роздрібний товарооборот кондитерської продукції, млн грн

Джерело: побудовано за джерелами [32]

Питаннями стратегічних перспектив розвитку ПрАТ «Монделіс Україна» займається Регіональна команда бісквітної категорії (для бісквітного виробництва Тростянецької фабрики) та Регіональна команда кондитерської категорії (для кондитерського виробництва Тростянецької фабрики). Впровадженням стратегії здійснюється відповідними підрозділами як на регіональному так і на локальному рівнях у відповідності до повноважень та отриманих інвестицій, затверджених на регіональному рівні. Компанія планує і далі інвестувати в розширення потужностей виробництва, запуски нових продуктів, покращення умов праці та якості продукції.

ПрАТ «Монделіс Україна» планує стратегічний розвиток за двома напрямками :

– внутрішній, який полягає у постійному покращенні показників ефективності виробництва шляхом побудови самодостатніх команд співробітників на виробництві через вдосконалення навичок та за рахунок розвитку внутрішнього потенціалу:

– зовнішній, який полягає у співпраці з постачальниками сировини та пакування з питань впровадження міжнародних стандартів якості на їх виробництві [28].

2. Зниження витрат на виробництво і реалізацію продукції. Зі зниженням витрат на виробництво та реалізацію продукції зростає сума прибутку. Максимальна мобілізація резервів собівартості продукції є важливою умовою ефективного функціонування підприємства [34, с. 254].

3. Залучення додаткових доходів. ПрАТ «Монделіс Україна» у складі доходів має інші операційні доходи та інші фінансові доходи. У 2020 році інші операційні доходи та інші фінансові зменшилися, тому альтернативним напрямом підвищення прибутковості є отримання максимального розміру інших операційних доходів через реалізацію непотрібних запасів, списання простроченої кредиторської заборгованості, здачу в оренду приміщень та обладнання, виставлення претензій, знижки від постачальників та підрядників,

та інших фінансових доходів через розміщення на депозитних рахунках тимчасово вільних коштів.

4. Зменшення інших витрат: інших операційних витрат та фінансових витрат. В 2020 році ПрАТ «Монделіс Україна» залучала позикові кошти у формі короткострокових банківських кредитів в сумі 4 160 771 тис. грн (в 2019 році – 1 874 900 тис. грн). Середня відсоткова ставка по запозиченням в 2020 році склала 9% (в 2019 році -16%). Протягом 2020 року ПрАТ «Монделіс Україна» здійснила погашення кредитів в сумі 4 207 771 тис. грн (в 2019 році -1 869 400 тис. грн). У 2020 році в якості відсотків за користування кредитними коштами було сплачено 3 147 тис. грн (у 2019 році: 7 519 тис. грн). Станом на початок 2021-2022 рр. підприємство мало достатньо власного оборотного капіталу та потреба у кредитах відсутня, відповідно, підприємство може відмовитися від короткострокових кредитів і зменшити фінансові витрати.

5. Цінова політика підприємства. Необхідно застосовувати правильну цінову політику, тому що іноді збільшення ціни призводить до певного скорочення обсягу продажу, але постійне проведення політики низьких цін може закінчитися для підприємства негативною ситуацією [35, с.94].

6. Підвищення якості продукції дозволить значно скоротити витрати на виправлення браку та втрати від бракованих виробів, що не підлягають ремонту.

7. Підвищення якості маркетингу на підприємстві. Ефективна організація маркетингу дозволяє значно збільшити обсяги реалізації продукції, що впливає на прибутковість підприємства.

Якщо ПрАТ «Монделіс Україна» буде дотримуватися рекомендацій, то зможе забезпечити прибутковість (табл. 3.1) та спрямувати прибуток до власного капіталу:

1) забезпечення динаміки збільшення чистого доходу від реалізації продукції та собівартості реалізованої продукції на рівні 2020 р.;

2) збільшення витрат (адміністративні витрати, витрати на збут, інші операційні витрати, інші витрати) на рівні прогнозованого НБУ офіційного рівня інфляції 2021 р. – 10,0% [36];

3) формування доходів (інші операційні доходи та інші фінансові доходи) на рівні не менше 2020 року.

Таблиця 3.1

## Планові загальні фінансові показники ПрАТ «Монделіс Україна»

Назва показника	Період, тис. грн		Абсолютне відх., тис. грн (+/-)		Відносне відх., %	
	2020 рік	2021 рік (планові показники)	2020–2019	2021–2020	2020–2019	2021–2020
1	2	3	4	5	6	7
Чистий дохід від реалізації продукції	7 259 009	8703552	1 204 453	1 444 543	19,9	19,90
Собівартість реалізованої продукції	(5 929 948)	(7270116)	-1 092 651	-1 340 168	22,6	22,60
Валовий прибуток	1 329 061	1433436	111 802	104 375	9,2	7,85
Інші операційні доходи	49 335	49335	-90 302	0	-64,7	0,00
Адміністративні витрати	(248 589)	(273448)	13 811	-24 859	-5,3	10,00
Витрати на збут	(294 647)	(324112)	59 161	-29 465	-16,7	10,00
Інші операційні витрати	(151 250)	(166375)	-138 296	-15 125	1067,6	10,00
Фінансовий результат від операційної діяльності: прибуток	683 910	718836	-43 824	34 926	-6,0	5,11
Інші фінансові доходи	937	937	-7 846	0	-89,3	0,00
Інші доходи	-	100	-288	100	-100,0	-
Фінансові витрати	(16 415)	0	7 438	16 415	-31,2	-100,00
Інші витрати	(6 274)	(6901)	12 047	-627	-65,8	10,00
Фінансовий результат до оподаткування: прибуток	662 158	712972	-32 473	50 814	-4,7	7,67
Витрати (дохід) з податку на прибуток	(126 154)	(128335)	4 480	-2 181	-3,4	19,90
Чистий фінансовий результат: прибуток	536 004	584637	-27 993	48 633	-5,0	22,60

Отже, з вищезазначеного можна сказати, що для того, щоб збільшити прибутковість ПрАТ «Монделіс Україна» необхідно проводити детальний аналіз внутрішніх можливостей підприємства, тобто розглянути усі резерви зниження собівартості продукції, а також зосередити увагу на взаємодії з ринком, тобто детально аналізувати ситуацію на ньому, знайти «свого» споживача та проводити правильну цінову політику. Для підвищення прибутковості підприємств в умовах кризи постає необхідність використати вищезазначені чинники та розробити комплекс запобіжних заходів, які сприятимуть отриманню підприємствами прибутку в нестійкий період.

### 3.2. Збільшення власного капіталу за рахунок додаткових коштів

Збільшення власного капіталу за рахунок додаткових коштів можна здійснювати за всіма складовими власного капіталу (рис. 3.3).



Рис. 3.3. Напрями збільшення власного капіталу ПрАТ «Монделіс Україна» за рахунок додаткових коштів

Статутний капітал ПрАТ «Монделіс Україна» становить 1 853 322 грн. Статутний капітал визначає мінімальний розмір мана товариства, який гарантує інтереси його кредиторів. Статутний капітал товариства поділений на 3 424 222 акції номінальною вартістю 55 копійок кожна.

ПрАТ «Монделіс Україна» здійснює випуск акцій відповідно до законодавства ([https://www.mondelezinternational.com/j\\_Ukraine\\_corporate-information\\_charter-and-internal-regulations](https://www.mondelezinternational.com/j_Ukraine_corporate-information_charter-and-internal-regulations)). Акції товариства існують виключно у бездокументарній формі. Акція товариства є неподільною. Акція ПрАТ «Монделіс Україна» посвідчує корпоративні права акціонера щодо товариства.

ПрАТ «Монделіс Україна» має право змінювати (збільшувати або зменшувати) розмір статутного капіталу. Рішення про збільшення або зменшення розміру статутного капіталу товариства приймається витим органом товариства. Збільшення та зменшення статутного капіталу товариства відбувається відповідно до вимог та у порядку, передбаченому законодавством України. Не допускається зміна статутного капіталу нижче встановленого Законом України «Про акціонерні товариства» рівня.

Розмір статутного капіталу ПрАТ «Монделіс Україна» може бути збільшено шляхом:

- підвищення номінальної вартості акцій,
- розміщення додаткових акцій існуючої номінальної вартості.

ПрАТ «Монделіс Україна» може збільшувати статутний капітал після реєстрації звітів про результати розміщення всіх попередніх випусків акцій.

Збільшення статутного капіталу товариства із залученням додаткових внесків здійснюється шляхом розміщення додаткових акцій. Збільшення статутного капіталу акціонерного товариства без залучення додаткових внесків здійснюється шляхом підвищення номінальної вартості акцій.

В процесі емісії акцій діє переважне право акціонерів Товариства на придбання цих акцій, яке встановлюється законодавством України. Переважне право обов'язково надається акціонеру - власнику простих акцій Товариства у

процесі емісії товариством простих акцій (крім випадку прийняття вищим органом рішення про невикористання такого права) у порядку, встановленому законодавством України.

Переважним правом акціонерів визнається право акціонера - власника простих акцій придбавати розміщувані товариством прості акції пропорційно частці належних йому простих акцій у загальній кількості простих акцій.

Не пізніше ніж за 30 днів до початку розміщення акцій з наданням акціонерам переважного права товариство повідомляє кожного акціонера, який має таке право, про можливість його реалізації та розміщує повідомлення про це на власному веб-сайті та у загальнодоступній інформаційній базі даних Національної комісії з цінних паперів та фондового ринку про ринок цінних паперів.

Повідомлення має містити дані про загальну кількість розміщуваних товариством акцій, ціну розміщення, правіша визначення кількості цінних паперів, на придбання яких акціонер має переважне право, строк і порядок реалізації зазначеного права.

Акціонер, який має намір реалізувати своє переважне право, подає товариству в установленій строк письмову заяву про придбання акцій та перераховує на відповідний рахунок кошти в сумі, яка дорівнює вартості цінних паперів, що ним придбаваються. У заяві акціонера повинно бути зазначено його ім'я (найменування), місце проживання (місцезнаходження), кількість цінних паперів, що ним придбаваються. Заява та перераховані кошти приймаються товариством не пізніше дня, що передує дню початку розміщення цінних паперів. Товариство видає акціонеру письмове зобов'язання про продаж відповідної кількості цінних паперів.

Збільшення статутного капіталу ПрАТ «Монделіс Україна» для покриття збитків не допускається, крім випадків, встановлених чинним законодавством України. Збільшення статутного капіталу товариства у разі наявності викуплених товариством акцій не допускається.

Після прийняття рішення про зменшення статутного капіталу ПрАТ «Монделіс Україна», генеральний директор товариства протягом 30 днів письмово повідомляє кожного кредитора, вимоги якого до товариства не забезпечені заставою, гарантією чи порукою. Кредитор, вимоги якого не забезпечені договором застави чи поруки, протягом 30 днів, після отримання від товариства повідомлення, може звернутись з письмовою вимогою про здійснення, протягом 45 днів, одного із таких заходів на вибір товариства:

- забезпечення виконання зобов'язання шляхом укладення договору застави чи поруки;
- дострокового припинення або виконання зобов'язань перед кредитором, якщо інше не передбачено договором між ними.

ПрАТ «Монделіс Україна» в порядку, встановленому Національною комісією з цінних паперів та фондового ринку, має право анулювати викуплені ним акції та зменшити статутний капітал або підвищити номінальну вартість решти акцій, не змінюючи при цьому розмір статутного капіталу.

Товариство може здійснювати емісію акцій або інших цінних паперів, які можуть бути конвертовані в акції, тільки за рішенням вищого органу товариства.

Товариство може здійснювати розміщення інших цінних паперів, крім акцій та інших цінних паперів, які можуть бути конвертовані в акції, за рішенням вищого органу управління товариства.

Оплата вартості акцій товариства може здійснюватися грошовими коштами (в тому числі в іноземній валюті), цінними паперами (крім боргових емісійних цінних паперів, емітентом яких є набувач, та векселів), майном і майновими правами, нематеріальними активами, що мають грошову вартість, якщо інше не встановлено законодавством України.

Оплата вартості акцій не може здійснюватись шляхом прийняття на себе зобов'язань з виконання для товариства робіт або надання послуг. Товариство не може встановлювати обмеження або заборону на оплату цінних паперів грошовими коштами.

Збільшення власного капіталу за рахунок нерозподіленого прибутку можна здійснювати відповідно до розподілу нерозподіленого прибутку. За звітом про власний капітал у 2018-2020 роках діяли такі пропорції для резервного капіталу (РК), дивідендів (Д), нерозподіленого прибутку (НП):

Чистий прибуток 2018 = 0,54% РК + 131,29% Д

Чистий прибуток 2019 = 0,45% РК + 54,96% Д + 44,58% НП

Чистий прибуток 2020 = 0,30% РК + 22,39% Д + 77,31% НП

Планові показники власного капіталу на 2021 рік сформуємо з урахуванням виплати 0,5% до резервного капіталу та 22% дивідендів (як у 2020 році). Всі інші кошти від планового чистого прибутку будуть спрямовані до нерозподіленого прибутку (табл. 3.2).

Таблиця 3.2

**Плановий власний капітал ПрАТ «Монделіс Україна»**

Назва показника	Період, тис. грн		Абсолютне відх., тис. грн (+/-)		Відносне відх., %	
	2020 рік	2021 рік (планові показники)	2020–2019	2021–2020	2020–2019	2021–2020
1	2	3	4	5	6	7
Зареєстрований (пайовий) капітал	1 883	1 883	0	0	0,0	0
Емісійний дохід	83 546	83 546	0	0	0,0	0
Резервний капітал	17296	20219	1 634	2 923	10,4	16,90
Нерозподілений прибуток (непокритий збиток)	2164309	2617403	423 317	453 094	24,3	20,93
Власний капітал всього	2 267 034	2 723 051	424 951	456 017	23,1	20,12
Додатково:						
Чистий фінансовий результат: прибуток	536 004	584637	-27 993	48 633	-5,0	22,60

Збільшення власного капіталу за рахунок додаткових коштів можна здійснювати за всіма складовими власного капіталу: підвищення номінальної вартості акцій, розміщення додаткових акцій існуючої номінальної вартості,

дооцінка основних засобів та нематеріальних активів, розміщення додаткових акцій за ціною вищої від номінальної ціни, розміщення частини чистого прибутку у резервний капітал, розміщення частини чистого прибутку після виплачених дивідендів та спрямованих коштів у резервний капітал.

### **3.3. Напрями підвищення ефективності використання власного капіталу підприємства**

Підвищення ефективності використання власного капіталу підприємства є складовою частиною фінансового менеджменту, що передбачає обґрунтування його достатності відповідно до обсягів, структури і змісту виробничої діяльності; вибір оптимального способу нарощування капіталу (підвищення номінальної вартості акцій, розміщення додаткових акцій існуючої номінальної вартості, дооцінка основних засобів та нематеріальних активів, розміщення додаткових акцій за ціною вищої від номінальної ціни, розміщення частини чистого прибутку у резервний капітал, розміщення частини чистого прибутку після виплачених дивідендів та спрямованих коштів у резервний капітал тощо) в умовах, що склалися, облік вартості та ризиків.

Достатні обсяги капіталу визначають якість управління підприємством із позицій ризику та прибутковості. Достатність капіталу досить чітко характеризує вислів Дж. Д. Елена, наведений в роботі Дж. Сінкі: «... для промисловості питання достатності капіталу завжди залишається неясним. Можливо, єдиний показник достатності - однотайна згода ринку. Іншими словами, частка власного капіталу) щодо активів повинна збільшуватися до тих пір, поки ринок не зреагує схвально» [37, с. 429].

Під достатністю власного капіталу) доцільно розуміти такий його рівень, який необхідний та достатній для вирішення стратегічних завдань і захищає підприємство від можливих збитків. Достатність капіталу) розглядається як орієнтир для акціонерів та інвесторів. Це показник, що охоплює всі найбільш

важливі сторони діяльності підприємства. При цьому в межах головної мети кожен із суб'єктів формує свої цілі, виходячи із загального призначення капіталу.

Досягнення мети опосередковується виконанням сукупності завдань, наведених на рис. 3.1, які сформульовані на основі [38, с. 450-453].

Підвищення ефективності використання власного капіталу підприємства:

1. Визначення загальної потреби у капіталі для фінансування діяльності підприємства. Для ПрАТ «Монделіс Україна» наявний обсяг капіталу є достатній, тому потребу можна зафіксувати на рівні капіталу 2020 року.

2. Вибір найбільш ефективних джерел залучення власного капіталу.

3. Створення інформаційної бази аналізу для оцінки власного капіталу на основі форм 1-3 фінансової звітності та приміток до фінансової звітності.

4. Оптимізація структури власного капіталу підприємства адекватно цілям та задачам діяльності.

5. Здійснення комплексної оцінки власного капіталу.

6. Визначення відповідності формування власного капіталу вимогам вітчизняного законодавства, принципам стійкості, достовірності.

7. Оцінка виконання власним капіталом своїх функцій.

8. Формування підсумкових суджень і думок про власний капітал підприємства.

Методологія управління власним капіталом передбачає розгляд і обґрунтування відповідних принципів, дотримання яких дозволить звести до мінімуму витрати.

Дотримання цих принципів, з одного боку, дозволить підприємствам найбільш ефективно управляти власним капіталом з позиції забезпечення достатності; з іншого боку – вони мають важливе значення для реалізації власних капіталом своїх функцій зокрема: стартової, емісійної, ціноутворюючої, оціночної, інноваційно-інвестиційної, репутаційної, забезпечення економічної безпеки підприємства.

Серед загальних принципів підвищення ефективності використання власного капіталу підприємства можна виділити:

- принцип адаптивності, який заснований на тому, що система управління капіталом не обмежується рамками певного підприємства і повинна реагувати на зміни зовнішнього середовища та своєчасно вносити корективи в систему;

- принцип наукової обґрунтованості передбачає, що система управління власним капіталом заснована на дослідженні економічних умов функціонування

- підприємства, а також факторів, що її визначають, з метою найбільш повної відповідності потребам розвитку економіки;

- принцип комплексності полягає у дотриманні логічного взаємозв'язку і послідовності здійснюваних заходів в галузі управління власним капіталом, їх відповідності стратегії, а також визначенні тактичних методів і прийомів реалізації фінансової політики, найбільш оптимальних для діяльності підприємства;

- принцип єдності елементів виходить з того, що управління власним капіталом повинно характеризуватися нерозривним взаємозв'язком всіх його елементів (елементи власного капіталу}, їх якість, ціна власних ресурсів), забезпечуючи тим самим досягнення основної мети;

- принцип ефективності полягає у відповідності управління власним капіталом генеральній стратегії підприємства (в т.ч. сприянню отримання прибутку), формуванню умов для її досягнення в перспективі;

- принцип безпеки і підтримки надійності ґрунтується на дотриманні законодавчих і нормативних вимог, а також виконанні відповідних обмежень, що дозволяє подолати низку порушень, які призводять до штрафних санкцій та збитків.

До специфічних принципів управління власним капіталом відносяться:

- принцип врахування стадії життєвого циклу підприємства, який передбачає відмінності у структурі власного капіталу, різну питому вагу

окремих складових елементів, що викликано різними цілями, можливостями та завданнями підприємства в різні періоди його існування [72, с. 348];

– принцип формування власного капіталу з урахуванням кон'юнктури ринку передбачає дотримання ринкової дисципліни, а саме, повне і своєчасне розкриття інформації щодо підходів, методів, процедур, які застосовуються під час управління власним капіталом, фінансова прозорість підприємства;

– принцип забезпечення оптимальної структури власного капіталу дозволяє забезпечити оптимальний обсяг та структуру власного капіталу (в залежності від планованого обсягу активних операцій) з найменшими витратами;

– принцип кореляції з політикою залучення позикового капіталу - формування ресурсної бази за допомогою політики фінансування має первинне значення відносно виробничої та інвестиційної діяльності і визначає масштаби бізнесу та ступінь впливу на відтворювальний процес.

Розвиток ресурсного забезпечення має відповідати реалізації цілей і завдань підприємства в галузі виробничо-інвестиційної діяльності, при цьому особливе значення набуває адекватне розміщення залучених коштів.

Суб'єктів управління власним капіталом підприємства поділяють на внутрішніх (Рада директорів (наглядова Рада), виконавчі органи, фінансовий менеджер, ризик-менеджер, внутрішні контролери-аудитори) та зовнішніх (Державна податкова служба України, регулятори ринку цінних паперів, фондові біржі, саморегульовані організації, консалтингові, рейтингові, конкуренти, контрагенти).

Слід зауважити, що для якісного управління необхідна злагоджена робоча група кваліфікованих фахівців: топ менеджер, портфельний менеджер, який відповідає за стратегію і планування обсягу капіталу, аналітик інструментів ринків.

Об'єкт управління являє собою цілісну систему, під якою розуміємо сукупність взаємодіючих елементів, функціонування яких повинно забезпечити

підсистеми нижчого рівня – систему управління ризиками, внутрішнього контролю та аудиту, інформаційну система, систему моніторингу тощо.

Управління капіталом в системі фінансового менеджменту здійснюється за допомогою прийняття управлінських рішень. Прийняття рішень можна розглядати як процес цілеспрямованого перетворення вихідної інформації щодо стану та умов функціонування об'єкта управління в інформацію щодо найбільш раціонального напрямку досягнення цим об'єктом бажаного стану в майбутньому. Далі визначаються межі та критерії прийняття рішення та виявляються можливі обмеження, які можуть впливати на його реалізацію.

Згодом формується набір альтернативних рішень проблеми та проводиться їх оцінка, а саме: визначаються переваги і недоліки кожної альтернативи та можливі загальні наслідки. З метою оцінки та зіставлення рішень використовують обрані критерії.

Наступним моментом процесу прийняття рішення є вибір з можливих альтернатив. Якщо чітко і правильно визначено проблему, ретельно зважено і оцінено альтернативи, то вибирається рішення з найбільш сприятливими загальними наслідками. Оптимальне рішення - це варіант, найкращий з точки зору обраного критерію.

Далі відбувається реалізація рішення, що, в свою чергу, передбачає прийняття низки рішень оперативного характеру. Після того, як прийняте рішення почало реалізовуватись, важливим стає встановлення зворотного зв'язку, тобто забезпечення надходження даних про те, що відбувається із початком реалізації рішення. Це дозволяє менеджеру відкоригувати рішення (якщо воно виявилось недостатньо обґрунтованим або просто невірним), поки підприємство не понесло значних втрат. Вибір правильного фінансового рішення при цьому можливий при використанні сучасних інформаційних технологій і наявності висококваліфікованих кадрів.

Метод управління - спосіб впливу суб'єкта управління на об'єкт за допомогою засобів і інструментів управління. В сучасних умовах до методів

управління, на наш погляд, доцільно віднести наступні [38, с. 513-554; 39, с. 163-220].

Планування власного капіталу підприємства має здійснюватися з урахуванням перспектив його виробничого та науково-технічного розвитку, досягнення відповідності між обсягами залученого капіталу та сформованих активів.

Одним із найважливіших методів управління власним капіталом є емісійна політика, яка покликана забезпечувати залучення коштів із зовнішніх джерел найбільш ефективним способом та реалізується шляхом додаткової емісії акцій. Основною метою емісійної політики є залучення на фінансовому ринку необхідного обсягу фінансових ресурсів у мінімально можливі строки за мінімальною вартістю. Межу економічної доцільності залучення позикових коштів визначає ефект фінансового важеля – інструмент управління рентабельністю власного капітал) – за рахунок оптимізації співвідношення власних і позикових фінансових коштів, що використовуються.

Головним завданням комплексного управління пасивами та активами є визначення ступеня допустимості та виправданості того чи іншого ризику і прийняття рішень, спрямованих на розробку системи заходів, що знижують можливість появи втрат від будь-якого виду діяльності з метою досягнення найвищої прибутковості при дотриманні необхідного рівня ліквідності. При цьому використовуються наступні способи:

1) портфельний – пасиви і активи підприємства розглядаються як його особливі «портфелі цінностей». Проводиться аналіз структури активів, їх прибутковості і рівень ризику, обирається певна стратегія формування портфеля активів;

2) методи потокового моделювання забезпечують динамічну картину формування портфеля пасивів і активів підприємства.

Структура активів розглядається не тільки на певний момент, але і за весь необхідний проміжок часу. Кожному активу ставиться у відповідність потік

доходів. Коливання частки і розміру самого активу призводитиме до змін потоку доходів та співставляється з певною тимчасовою шкалою.

Дивідендна політика дозволяє підприємству підтримувати виплати власникам на відносно сталому рівні і, при цьому, поступово нарощувати капітал для розширення обсягу проведених активних операцій.

В умовах посилення ринкової дисципліни важливе значення необхідно приділяти інформаційній політиці підприємства. Функціонування інформаційних підсистем в системі управління власним капіталом передбачає: об'єднання методів і інструментів управління капіталом, різних методик його оцінки, а також спеціалізованих програмних засобів статистичного аналізу, оптимізації, багатокритеріального вибору, причинно-наслідкового моделювання, спрямованих на виявлення взаємозв'язків факторів, що визначають розмір капіталу підприємства, а також дозволяють будувати обґрунтовані прогнози показників ефективності діяльності підприємства.

Умовою успішної реалізації прийнятих рішень є широке використання в процесі їх розробки наукових підходів. Метод наукового управління передбачає застосування апарату математичного програмування з метою оптимізації розподілу ресурсів, що забезпечує високий рівень надійності. Фінансовий менеджер може використовувати специфічні методи і прийоми та варіювати ними при вирішенні конкретних завдань.

Ефективне управління власним капіталом підприємства повинно ґрунтуватись на ретельному його моніторингу. Моніторинг управління власним капіталом – це процес систематичного або безперервного збору інформації про параметри управління власним капіталом, яка може бути використана для поліпшення процесу прийняття рішення, а також як інструмент зворотного зв'язку з метою ефективного управління власним капіталом.

Моніторинг виконує наступні функції: виявляє стан критичних або перебуваючих у стані зміни явищ навколишнього середовища, відносно яких буде розроблений план дій на майбутнє; забезпечує зворотний зв'язок відносно

попередніх успіхів і невдач певної системи управління капіталом; встановлює відповідності обраному критерію ефективності.

Моніторинг управління власним капіталом підприємства ґрунтується на наступних принципах: системність, достовірність, повнота інформації, оптимальність строку проведення, точність координація дій, зрозумілість, регулярність, мінімізація витрат.

В процесі моніторингу встановлюється: ефективність управління власним капіталом підприємства, вузькі місця та джерела їх виникнення, фактори ризику, що впливають на управління власним капіталом, доцільність внесення змін в процес управління власним капіталом підприємства, гнучкість системи прийняття рішень стосовно власного капіталу, ступінь захисту підприємства від ризиків прийняття рішень відносно власного капіталу підприємства.

Результатом моніторингу управління власним капіталом підприємства має стати адаптація управління власним капіталом до змін умов функціонування підприємства та сукупності факторів ризику, що впливають на капітал.

По завершенню процесу моніторингу необхідно здійснювати контроль виконання приписів щодо усунення проблем з достатністю капіталу підприємства. Такі заходи здійснюються шляхом поточного контролю за виконанням приписів за результатами моніторингу та оцінка ефективності проведених заходів в межах усунення порушень і, за необхідності, вжиття додаткових заходів.

Основною метою формування капіталу є задоволення потреби в придбанні необхідних активів і оптимізації його структури з позиції забезпечення умов ефективного його використання. Відповідно важливого значення набуває управління структурою власного капіталу. З метою вирішення проблем, що виникають під час формування власного капіталу, необхідно організувати на підприємстві процес управління власним капіталом, реалізація якого забезпечуватиметься функціонуванням таких підсистем, як управління ризиками, внутрішнього контролю та аудиту,

інформаційною підсистемою, моніторингом. Ефективне управління власним капіталом підприємства має базуватись на проведенні моніторингу, оскільки результати моніторингу дозволяють приймати управлінські рішення, в основі яких лежить аналіз і прогноз основних показників підприємства та вивчення попиту на фінансові ресурси.

## ВИСНОВКИ

Вивчення теоретичних положень формування та використання власного капіталу підприємства, проведення аналізу діяльності підприємства та визначення шляхів його вдосконалення дало змогу зробити такі висновки:

1. Результати дослідження сутності власного капіталу різними авторами дають змогу розмежувати економічне й облікове значення цього терміну, оскільки в економічній думці капітал є фактором виробництва, ресурсами, інвестованими у виробництво; з точки зору бухгалтерського обліку, капітал є різницею між активами підприємства і його зобов'язаннями; джерелом утворення майна; засобом від випуску і продажу акцій (акціонерний капітал).

2. У вітчизняній практиці власний капітал відображається в балансі та в звіті про власний капітал. Баланс містить такі статті власного капіталу: зареєстрований (статутний капітал, пайовий капітал), додатковий вкладений капітал, інший додатковий капітал, резервний капітал, нерозподілений прибуток (непокритий збиток), неоплачений капітал, вилучений капітал.

3. Показники оцінки використання власного капіталу підприємства доцільно поділити на три групи: показники достатності власного капіталу (коефіцієнт фінансової стійкості, коефіцієнт фінансової стабільності, коефіцієнт фінансової незалежності, коефіцієнт фінансової залежності, коефіцієнт фінансового ризику, коефіцієнт довгострокового залучення позикових коштів), показники ділової активності власного капіталу (коефіцієнт обертання власного капіталу, період окупності власного капіталу та ін.) та показники рентабельності власного капіталу.

4. ПрАТ «Монделіс Україна» є українським підприємством, що належить до групи компаній Mondelez International, – всесвітнього лідера у виробництві печива, та другого найбільшого у світі виробника шоколаду, жувальної гумки та льодяників. ПрАТ «Монделіс Україна» створене з метою здійснення підприємницької діяльності для одержання прибутку в інтересах

акціонерів, задоволення потреб споживачів у продукції, що закуповується, виготовляється та розповсюджується товариством, максимізації добробуту акціонерів у вигляді зростання ринкової вартості акцій товариства, а також отримання акціонерами дивідендів.

5. Власний капітал ПрАТ «Монделіс Україна» у 2018 році формувався за рахунок шести складових: зареєстрований (пайовий) капітал, капітал у дооцінках, додатковий капітал, емісійний дохід, резервний капітал, нерозподілений прибуток, у наступних роках – лише зареєстрований (пайовий) капітал, емісійний дохід, резервний капітал, нерозподілений прибуток. Зростання показників власного капіталу на 42,3% протягом 2018-2020 років обумовлене збільшенням двох складових власного капіталу: резервний капітал (зростання на 31,9%), нерозподілений прибуток (зростання на 46,4%).

6. За результатами проведеного аналізу можна стверджувати, що рівень рентабельності власного капіталу у 2019 р. на 3,27 в.п. в бік зменшення була спричинена негативним впливом зміни оборотності активів, а також зміною коефіцієнта структури капіталу. Зміна рентабельності власного капіталу у 2020 р. на 6,97 в.п. в бік зменшення була спричинена негативним впливом зміни рентабельності продажу та структури капіталу.

7. Для того, щоб збільшити прибутковість ПрАТ «Монделіс Україна» необхідно проводити детальний аналіз внутрішніх можливостей підприємства, тобто розглянути усі резерви зниження собівартості продукції, а також зосередити увагу на взаємодії з ринком, тобто детально аналізувати ситуацію на ньому, знайти «свого» споживача та проводити правильну цінову політику. Для підвищення прибутковості підприємств в умовах кризи постає необхідність використати вищезазначені чинники та розробити комплекс запобіжних заходів, які сприятимуть отриманню підприємствами прибутку в нестійкий період. Якщо ПрАТ «Монделіс Україна» буде дотримуватися рекомендацій, то зможе забезпечити прибутковість на 22,60% більше.

8. Збільшення власного капіталу за рахунок додаткових коштів можна здійснювати за всіма складовими власного капіталу: підвищення номінальної

вартості акцій, розміщення додаткових акцій існуючої номінальної вартості, дооцінка основних засобів та нематеріальних активів, розміщення додаткових акцій за ціною вищої від номінальної ціни, розміщення частини чистого прибутку у резервний капітал, розміщення частини чистого прибутку після виплачених дивідендів та спрямованих коштів у резервний капітал. Планові показники власного капіталу можуть бути на 20,12% більшими та сформованими з урахуванням виплати 0,5% чистого прибутку до резервного капіталу та 22% чистого прибутку на виплату дивідендів (як у 2020 році).

9. Підвищення ефективності використання власного капіталу підприємства можливо досягти через: визначення загальної потреби у капіталі для фінансування діяльності підприємства. Для ПрАТ «Монделіс Україна» наявний обсяг капіталу є достатній, тому потребу можна зафіксувати на рівні капіталу 2020 року, вибір найбільш ефективних джерел залучення власного капіталу, створення інформаційної бази аналізу для оцінки власного капіталу на основі форм 1-3 фінансової звітності та приміток до фінансової звітності, оптимізація структури власного капіталу підприємства адекватно цілям та задачам діяльності, визначення відповідності формування власного капіталу вимогам вітчизняного законодавства, принципам стійкості, достовірності, оцінка виконання власним капіталом своїх функцій, формування підсумкових суджень і думок про власний капітал підприємства.

## СПИСОК ВИКОРИСТАНИХ ДЖЕРЕЛ

1. Джошар А. В. Теорія та практика управління власним капіталом (обліково-аналітичний аспект) : монографія / А. В. Джошар. - Київ : ННЦ "ІАЕ", 2016. - 167 с.
2. Малярець Л. М. Управління процесом росту власного капіталу підприємства : монографія / Малярець Л. М., Пономаренко Н. М. - Х. : Вид. ХНЕУ, 2011. - 131 с.
3. Слав'юк Р. А. Управління структуруванням власного капіталу акціонерних товариств : монографія / Р. А. Слав'юк, Н. М. Чиж. - К. : УБС НБУ, 2009. - 358 с.
4. Бабіченко В. В. Визначення категорії «власний капітал підприємства»: різноманітність поглядів / В. В. Бабіченко, А. О. Ананченко // Вісник ОНУ. – 2019. - Том 24. - Випуск 5(78). - С.124-128.
5. Бланк І.О. Управління формуванням капіталу / І.О. Бланк. - Київ : Ніка-центр, 2000. - 512 с.
6. Закон України «Про бухгалтерський облік та фінансову звітність в Україні» від 16.07.1999 № 996-XIV [Електронний ресурс]. – Режим доступу: <https://zakon.rada.gov.ua/laws/show/996-14#Text>.
7. Закон України «Про недержавне пенсійне забезпечення» від 09.07.2003 № 1057-IV [Електронний ресурс]. – Режим доступу: <https://zakon.rada.gov.ua/laws/show/1057-15/ed20131011#n16>
8. Про затвердження Національного положення (стандарту) бухгалтерського обліку 1 «Загальні вимоги до фінансової звітності від 07.02.2013 № 73 [Електронний ресурс]. – Режим доступу:<https://zakon.rada.gov.ua/laws/show/z0336-13/ed20170314#n26>
9. Ловінська І. Г. Сутність власного капіталу підприємства з позицій обліку / І. Г. Ловінська // Фінанси, облік і аудит. - 2012. - Вип. 20. - С. 328-333.
10. Шура Н. О. Європейський погляд на категорію "власний капітал" підприємства та його складові / Н. О. Шура, М. В. Шатило // Агросвіт. - 2015. - № 7. - С. 50-54.

11. Ногіна С. Аналіз структури і функцій власного капіталу підприємства / С. Ногіна, С. Шумікін, С. Костянян // Економічний аналіз. – 2012. – Вип. 10, ч. 3. – С. 346-349.

12. Закон України «Про ринки капіталу та організовані товарні ринки» від 23.02.2006 № 3480-IV [Електронний ресурс]. – Режим доступу: <https://zakon.rada.gov.ua/laws/show/3480-15#Text>

13. Колумбет О. Особливості формування власного капіталу підприємства / О. Колумбет, О. Харченко // Збірник наукових праць ДЕДУТ. Серія «Економіка і управління», 2012. Вип. 21-22, Ч. 2

14. Господарський кодекс України від 16.01.2003 № 436-IV [Електронний ресурс]. – Режим доступу: <https://zakon.rada.gov.ua/laws/show/436-15#Text>

15. Цивільний кодекс України від 16.01.2003 № 435-IV [Електронний ресурс]. – Режим доступу: <https://zakon.rada.gov.ua/laws/show/435-15#Text>

16. Податковий кодекс України від 02.12.2010 № 2755-VI [Електронний ресурс]. – Режим доступу: <https://zakon.rada.gov.ua/laws/show/2755-17>

17. Закон України «Про акціонерні товариства» від 17.09.2008 № 514-VI [Електронний ресурс]. – Режим доступу: <https://zakon.rada.gov.ua/laws/show/514-17#Text>

18. Закон України «Про товариства з обмеженою та додатковою відповідальністю» від 06.02.2018 № 2275-VIII [Електронний ресурс]. – Режим доступу: <https://zakon.rada.gov.ua/laws/show/2275-19#Text>

19. Сук Л.К. Фінансовий облік: навч. посіб. / Л.К. Сук, П.Л. Сук. - К.: Знання, 2012. - 647 с.

20. Мінімальні розміри статутних капіталів господарських товариств [Електронний ресурс]. – Режим доступу: <https://services.dtkr.ua/catalogues/indexes/10>

21. Закон України «Про банки і банківську діяльність» від 07.12.2000 № 2121-III [Електронний ресурс]. – Режим доступу: <https://zakon.rada.gov.ua/laws/show/2121-14#Text>

22. Закон України «Про страхування» від 07.03.1996 № 85/96-ВР [Електронний ресурс]. – Режим доступу: <https://zakon.rada.gov.ua/laws/show/85/96-%D0%B2%D1%80#Text>
23. Боднарчук А. В. Удосконалення комплексного економічного аналізу власного капіталу / А. В. Боднарчук // Бізнес Інформ. - 2013. - № 3. - С. 282-285.
24. Костюнік О. В. Обліково-аналітичні аспекти стратегічного управління власним капіталом підприємства / О. В. Костюнік, О. П. Кащук // Агросвіт. - 2018. - № 17. - С. 54–57.
25. Багацька К.В. Фінансовий аналіз: Підручник / К.В. Багацька, Т.А. Говорушко, О.О. Шеремет. – К., 2014. – 320 с.
26. Бланк И. А. Управление использованием капитала / И. А. Бланк. – К. : Ника-Центр, 2000. – 656 с.
27. Многофакторная модель Дюпон анализа эффективности деятельности компании [Електронний ресурс]. – Режим доступу: [http://www.cfin.ru/press/afa/97\\_3\\_219-232.pdf](http://www.cfin.ru/press/afa/97_3_219-232.pdf).
28. Офіційний сайт ПрАТ «Монделіс Україна» [Електронний ресурс]. – Режим доступу: <https://www.mondelezinternational.com/Ukraine/Corporate-Information>
29. Єрмолаєв А.В. Країні потрібен перепочинок / А.В. Єрмолаєв // Дзеркало тижня. Україна. – 2016. – № 13 (259). – С. 13
30. Сидорченко Т. Ф. Шляхи підвищення прибутковості підприємств в умовах кризи / Т. Ф. Сидорченко, Д. Г. Светенко // Електронне наукове фахове видання Мукачівського державного університету «Економіка та суспільство». - 2017. - Випуск № 9. – С.632-635
31. Суздальцев О.М. Антикризове управління як один із напрямів підвищення ефективності діяльності підприємства / О.М. Суздальцев, К.О. Гайдаш // Вісник Донецького університету економіки та права. – 2012. – № 1. – С. 88–91.
32. Тренди світового ринку кондитерських виробів з цукру [Електронний ресурс]. – Режим доступу: <https://export.gov.ua/industry/review/25>

33. Лойко В.В. Шляхи збільшення обсягу прибутку та підвищення дієвості управління прибутком промислового підприємства в сучасних умовах господарювання / В.В. Лойко, Е.С. Несенюк // *Международный научный журнал*. – 2015. – №7. – С. 68 – 71.

34. Кондратюк О.М. Сенергія інформації в управлінні витратами підприємства / О.М. Кондратюк, О.В. Школа // *Держава та регіони*. – 2010. – №6. – С. 253 – 255 .

35. Мелень О.В. Актуальність питань розробки напрямів підвищення прибутковості підприємства / О.В. Мелень, Т.А. Гаріб'ян // *Науковий вісник Херсонського державного університету*. – 2014. – №8. – С. 91 – 94.

36. Інфляція в Україні [Електронний ресурс]. – Режим доступу: <https://ua.interfax.com.ua/news/economic/784958.html>

37. Синки Дж. мл. Финансовый менеджмент в коммерческом банке и в индустрии финансовых услуг. Пер. с англ. - Москва: Альпина Бизнес Букс, 2007.- 1018 с.

38. Бланк И.А. Основы финансового менеджмента: В 2 т. / И.А. Бланк. - Киев: Ннка- Центр, 2004. - Т.1. - 624 с.

39. Швиданенко Г.О. Управління капіталом підприємства : навч. посіб. / Г.О. Швиданенко, Н.В. Шевчук. - Київ: КНЕУ, 2007. - 440 с.

40. Янчева Л.М. Обліково-аналітичне забезпечення управління капіталом підприємств торгівлі: теорія та практика : монографія / Янчева Л.М., Кащана Н.Б., Чміль Г.Л. - Харків: ХДУХТ, 2016. - 537 с.

41. Корж Н.В. Управління корпоративним капіталом із позиції концепції життєвого циклу / Н.В. Корж, І.В. Федулова // *Економічна стратегія і перспективи розвитку сфери торгівлі та послуг*. - 2015. - Вип. 1. - С. 343-358.

42. Коумпланд Т. Стоимость компаний: оценка и управление / Т. Коумпланд, Т. Колер, Дж. Мурын. - Москва: Олимп-Бизнес, 1999. - 576 с.

## ДОДАТКИ

Приватне акціонерне товариство «Монделіс Україна» та його дочірня компанія  
Консолідований звіт про фінансовий стан

Підприємство: ПрАТ «Монделіс Україна»	Дата (рік, місяць, число)	2018	12	31	Код
Територія: Україна	За ЄДРПОУ				00982220
Організаційно-правова форма господарювання: ПАТ	За КОАТУУ				6925010100
Вид економічної діяльності:	за КОПОГ				230
Середня кількість працівників: 1,068	За КВЕД				10.82;10.72;46.38;48.38

Адреса, телефон: Сумський обл., м.Тростянець, вул.Набережна 28-А

Одиниця виміру: тис.грн. без десятого знака (окрім розділу IV Звіту про фінансові результати (Звіту про сукупний дохід) (форма N 2), грошові показники якого наводяться в гривнях з копійками)

Складено (зробити позначку "v" у відповідній клітинці):  
за положеннями (стандартами) бухгалтерського обліку  
за міжнародними стандартами фінансової звітності

v
---

Консолідований баланс (Звіт про фінансовий стан)  
на 31 грудня 2018 року

Форма №1

Код за  
ДКУД

1801001

АКТИВ	Примітки	Код рядка	31 грудня 2017	31 грудня 2018
<b>I. Необоротні активи</b>				
Нематеріальні активи		1000	2 378	3 474
первісна вартість		1001	12 022	8 136
накопичена амортизація		1002	(9 644)	(4 662)
Незавершені капітальні інвестиції	7	1005	248 414	117 379
Основні засоби	7	1010	1 369 503	1 706 470
первісна вартість		1011	1 876 531	2 290 676
знос		1012	(507 028)	(584 206)
Інвестиційна нерухомість		1015	-	-
Довгострокові біологічні активи		1020	-	-
Довгострокові фінансові інвестиції: які обліковуються за методом участі в капіталі інших підприємств		1030	-	-
Інші фінансові інвестиції		1035	-	-
Довгострокова дебіторська заборгованість		1040	-	-
Відстрочені податкові активи	19	1045	60 828	63 923
Інші необоротні активи		1090	42 463	-
<b>Усього за розділом I</b>		<b>1095</b>	<b>1 721 586</b>	<b>1 891 246</b>
<b>II. Оборотні активи</b>				
Запаси		1100	529 289	600 420
Виробничі запаси		1101	283 793	338 523
Незавершене виробництво		1102	43 052	32 320
Готова продукція		1103	158 816	150 685
Товари		1104	43 608	78 882
Поточні біологічні активи		1110	-	-
Дебіторська заборгованість за продукцію, товари, роботи, послуги	8	1125	249 048	324 609
Дебіторська заборгованість за розрахунками: за виданими авансами	8	1130	31 050	40 611
з бюджетом	8	1135	159 564	142 958
у тому числі з податку на прибуток		1136	51 140	661
Дебіторська заборгованість за розрахунками із внутрішніх розрахунків	6, 8	1145	384 320	302 642
Інша поточна дебіторська заборгованість	8	1155	19 870	882
Поточні фінансові інвестиції		1160	-	5 091
Гроші та їх еквіваленти	9	1165	168 018	281 765
Готівка		1166	-	-
Рахунки в банках	9	1167	168 018	281 765
Витрати майбутніх періодів	8	1170	5 093	4 414
Інші оборотні активи	10	1190	7 276	7 269
<b>Усього за розділом II</b>		<b>1195</b>	<b>1 553 508</b>	<b>1 710 661</b>
III. Необоротні активи, утримувані для продажу, та групи вибуття		1200	2 807	-
<b>Баланс</b>		<b>1300</b>	<b>3 277 901</b>	<b>3 601 907</b>

## Продовження додатку А

Приватне акціонерне товариство «Монделіс Україна» та його дочірня компанія  
Консолідований звіт про фінансовий стан

Консолідований баланс (Звіт про фінансовий стан)  
на 31 грудня 2018 року  
Форма №1  
(продовження)

ПАСИВ	Примітки	Код рядка	31 грудня 2017	31 грудня 2018
<b>I. Власний капітал</b>				
Зареєстрований (пайовий) капітал	11	1400	1 883	1 883
Капітал у дооцінках		1405	-	5 091
Додатковий капітал		1410	11 509	11 509
Емісійний дохід	11	1411	83 546	83 546
Резервний капітал		1415	10 207	13 117
Нерозподілений прибуток (непокритий збиток)		1420	1 649 862	1 478 031
Неоплачений капітал		1425	(-)	(-)
Вилучений капітал		1430	(-)	(-)
<b>Усього за розділом I</b>		<b>1495</b>	<b>1 757 007</b>	<b>1 593 177</b>
<b>II. Довгострокові зобов'язання і забезпечення</b>				
Відстрочені податкові зобов'язання		1500	-	-
Довгострокові кредити банків		1510	-	-
Інші довгострокові зобов'язання		1515	-	-
Довгострокові забезпечення		1520	-	-
Цільове фінансування		1525	-	-
<b>Усього за розділом II</b>		<b>1595</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>III. Поточні зобов'язання і забезпечення</b>				
Короткострокові кредити банків	13	1600	-	41 500
Поточна кредиторська заборгованість за: довгостроковими зобов'язаннями		1610	-	-
товари, роботи, послуги	12	1615	1 126 205	1 231 248
розрахунками з бюджетом		1620	1 385	23 578
у тому числі з податку на прибуток		1621	501	22 197
розрахунками зі страхування		1625	896	970
розрахунками з оплати праці		1630	5 554	7 575
Поточна кредиторська заборгованість за одержаними авансами		1635	51	705
Поточна кредиторська заборгованість за розрахунками з учасниками		1640	60	-
Поточна кредиторська заборгованість із внутрішніх розрахунків	6, 12	1645	95 312	377 834
Поточні забезпечення	14	1650	287 523	319 136
Доходи майбутніх періодів		1655	-	-
Інші поточні зобов'язання		1690	3 908	6 184
<b>Усього за розділом III</b>		<b>1695</b>	<b>1 520 894</b>	<b>2 008 730</b>
<b>IV. Зобов'язання, пов'язані з необоротними активами, утримуваними для продажу, та групами вибуття</b>				
Баланс		1700	-	-
		1900	3 277 901	3 601 907

Затверджено до випуску та підписано від імені Групи 15 квітня 2019

Кудрик О.М., Директор фабрики

Сфанова В.М., Головний бухгалтер



## Продовження додатку А

Приватне акціонерне товариство «Монделіс Україна» та його дочірня компанія  
Консолідований звіт про сукупний дохід

Підприємство: ПрАТ Монделіс Україна»

Дата (рік, місяць, число)  
За ЄДРПОУ

Коди		
2018	12	31
00382220		

## Консолідований звіт про фінансові результати (Звіт про сукупний дохід)

за 2018 рік

Форма № 2

Код за ДКУД

1801003

## I. Фінансові результати

Стаття	Примітки	Код рядка	За звітний період	За аналогічний період попереднього року
1		2	3	4
Чистий дохід від реалізації продукції (товарів, робіт, послуг)	15	2000	5 937 123	4 801 280
Собівартість реалізованої продукції (товарів, робіт, послуг)	16	2050	(4 827 863)	(3 620 134)
<b>Валовий:</b>				
прибуток		2090	1 109 260	1 181 146
збиток		2095	(-)	(-)
Інші операційні доходи	17	2120	118 468	52 276
Адміністративні витрати	16	2130	(232 227)	(170 129)
Витрати на збут	16	2150	(266 724)	(663 569)
Інші операційні витрати	18	2180	(49 247)	(53 302)
<b>Фінансовий результат від операційної діяльності:</b>				
прибуток		2190	679 530	346 422
збиток		2195	(-)	(-)
Дохід від участі в капіталі		2200	-	-
Інші фінансові доходи		2220	16 677	29 157
Інші доходи		2240	598	114
Фінансові витрати		2250	(1 908)	(-)
Втрати від участі в капіталі		2255	(-)	(-)
Інші витрати		2270	(29 416)	(27 994)
<b>Фінансовий результат до оподаткування:</b>				
прибуток		2290	665 481	347 699
збиток		2295	(-)	(-)
Витрати (дохід) з податку на прибуток	19	2300	(125 607)	(69 962)
Прибуток (збиток) від припиненої діяльності після оподаткування		2305	(-)	(-)
<b>Чистий фінансовий результат:</b>				
прибуток		2350	539 874	277 737
збиток		2355	(-)	(-)

## II. Сукупний дохід

Стаття	Примітки	Код рядка	За звітний період	За аналогічний період попереднього року
1		2	3	4
Дооцінка (уцінка) необоротних активів		2400	-	-
Дооцінка (уцінка) фінансових інструментів		2405	5 091	-
Накопичені курсові різниці		2410	-	-
Частка іншого сукупного доходу асоційованих та спільних підприємств		2415	-	-
Інший сукупний дохід		2445	-	-
<b>Інший сукупний дохід до оподаткування</b>		2450	5 091	-
Податок на прибуток, пов'язаний з іншим сукупним доходом		2455	-	-
Інший сукупний дохід після оподаткування		2460	-	-
<b>Сукупний дохід (сума рядків 2350, 2355 та 2460)</b>		2465	544 965	277 737

## Продовження додатку А

Приватне акціонерне товариство «Монделіс Україна» та його дочірня компанія  
Консолідований звіт про сукупний дохід

Консолідований звіт про фінансові результати (Звіт про сукупний дохід)  
за 2018 рік  
Форма №2  
(продовження)

## III. Елементи операційних витрат

Стаття	Примітки	Код рядка	За звітний період	За аналогічний період попереднього року
1		2	3	4
Матеріальні затрати		2500	3 756 045	2 793 182
Витрати на оплату праці		2505	225 342	214 570
Відрахування на соціальні заходи		2510	41 556	35 729
Амортизація		2515	111 935	98 903
Інші операційні витрати		2520	1 379 531	1 087 698
Разом		2550	5 514 409	4 230 082

## IV. Розрахунок показників прибутковості акцій

Стаття	Примітки	Код рядка	За звітний період	За аналогічний період попереднього року
1		2	3	5
Середньорічна кількість простих акцій		2600	3 424 222	3 424 222
Скоригована середньорічна кількість простих акцій		2605	3 424 222	3 424 222
Чистий прибуток (збиток) на одну просту акцію		2610	157,66	81,11
Скоригований чистий прибуток (збиток) на одну просту акцію		2615	157,66	81,11
Дивіденди на одну просту акцію		2650	-	-

Кудрик О.М., Директор фабрики

Сфанова В.М., Головний бухгалтер



## Продовження додатку А

Приватне акціонерне товариство «Монделіс Україна» та його дочірня компанія  
Консолідований звіт про зміни в капіталі

Підприємство: ПрАТ «Монделіс Україна»

Дата (рік, місяць, число)  
За ЄДРПОУ

Коди		
2018	12	31
00382220		

## Консолідований звіт про власний капітал

за 2018 рік  
Форма № 4

Код за ДКУД

1801005

Стаття	Код	Зареєст- рований капітал	Капітал у доцін- ках	Додатковий капітал та Емісійний дохід	Резер- вний капітал	Нерозпо- ділений прибуток (непокритий збиток)	Неопла- чений капітал	Вилучений капітал	Всього
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10
Залишок на початок року	4000	1 883	-	95 055	10 207	1 649 862	-	-	1 757 007
Коригування:	4005	-	-	-	-	-	-	-	-
Зміна облікової політики									
Виправлення помилок	4010	-	-	-	-	-	-	-	-
Інші зміни	4090	-	-	-	-	-	-	-	-
Скоригований залишок на початок року	4095	1 883	-	95 055	10 207	1 649 862	-	-	1 757 007
Чистий прибуток (збиток) за звітний період	4100	-	-	-	-	539 874	-	-	539 874
Інший сукупний дохід за звітний період	4110	-	5 091	-	-	-	-	-	5 091
Розподіл прибутку:									
Виплати власникам (дивіденди)	4200	-	-	-	-	(708 795)	-	-	(708 795)
Спрямування прибутку до зареєстрованого капіталу	4205	-	-	-	-	-	-	-	-
Відрахування до резервного капіталу	4210	-	-	-	2 910	(2 910)	-	-	-
Внески учасників: Внески до капіталу	4240	-	-	-	-	-	-	-	-
Погашення заборгованості з капіталу	4245	-	-	-	-	-	-	-	-
Вилучення капіталу:									
Викуп акцій (часток)	4260	-	-	-	-	-	-	-	-
Перепродаж викуплених акцій (часток)	4265	-	-	-	-	-	-	-	-
Анулювання викуплених акцій (часток)	4270	-	-	-	-	-	-	-	-
Вилучення частки в капіталі	4275	-	-	-	-	-	-	-	-
Інші зміни в капіталі	4290	-	-	-	-	-	-	-	-
Разом змін у капіталі	4295	-	5 091	-	2 910	(171 831)	-	-	(163 830)
Залишок на кінець року	4300	1 883	5 091	95 055	13 117	1 478 031	-	-	1 593 177

Кудрик О.М., Директор фабрики

Єфанова В.М., Головний бухгалтер



## Додаток Б

Приватне акціонерне товариство «Монделіс Україна» та його дочірня компанія  
Консолідований звіт про фінансовий стан

Підприємство: ПАТ «Монделіс Україна» Територія: Україна Організаційно-правова форма господарювання: ПАТ Вид економічної діяльності: Середня кількість працівників: 1,050 Адреса, телефон: Сумська обл., м.Тростянець, вул.Набережна 26-А. Односторонній тис. грн. без десятиго знака (сирім розділу IV Звіту про фінансові результати (Звіту про сукупний дохід) (форма М 2), грошові позначки якого наводяться в гривнях з копійками) Складено (зробити позначку "У" у відповідній колонці): за положеннями (стандартами) бухгалтерського обліку за міжнародними стандартами фінансової звітності	Дата (рік, місяць, число)	Код		
	за ЄДРПОУ	2019	12	31
	за КОАТУУ	000002220		
	за КОПЕГ	9005010100		
	за КВЕД	230		
		10.02.10.73.06.26.48.38		

Консолідований баланс (Звіт про фінансовий стан)  
на 31 грудня 2019 року

Форма №1

Код за  
ДКУД

1801001

АКТИВ	Примітки	Код рядка	31 грудня 2018	31 грудня 2019
<b>I. Необоротні активи</b>				
Нематеріальні активи		1000	3 474	2 899
первісна вартість		1001	8 138	9 543
накопичена амортизація		1002	(4 662)	(5 844)
Незавершені капітальні інвестиції	8	1005	117 379	153 594
Основні засоби	8	1010	1 706 470	1 839 218
первісна вартість		1011	2 280 676	2 554 668
знос		1012	(584 206)	(715 450)
Інвестиційна нерухомість		1015	-	-
Довгострокові біологічні активи		1020	-	-
Довгострокові фінансові інвестиції: які обліковуються за методом участі в капіталі інших підприємств		1030	-	-
інші фінансові інвестиції		1035	-	-
Довгострокова дебіторська заборгованість		1040	-	-
Відстрочені податкові активи	22	1045	63 923	68 498
Інші необоротні активи		1090	-	-
<b>Усього за розділом I</b>		<b>1095</b>	<b>1 891 246</b>	<b>2 064 009</b>
<b>II. Оборотні активи</b>				
Запаси	11	1100	600 420	577 758
Виробничі запаси		1101	338 523	342 422
Незавершене виробництво		1102	32 320	37 845
Готова продукція		1103	150 685	126 383
Товари		1104	78 892	71 109
Поточні біологічні активи		1110	-	-
Дебіторська заборгованість за продукцію, товари, роботи, послуги	10	1125	324 608	573 138
Дебіторська заборгованість за розрахунками: за виданими авансами	10	1130	40 611	38 763
з бюджетом	10	1135	142 958	114 671
у тому числі з податку на прибуток		1136	661	1 376
Дебіторська заборгованість за розрахунками із внутрішніх розрахунків	7, 10	1145	302 642	234 634
Інша поточна дебіторська заборгованість	10	1155	882	777
Поточні фінансові інвестиції		1160	5 091	-
Гроші та їх еквіваленти	11	1165	281 785	96 918
Готівка		1166	-	-
Рахунки в банках	11	1167	281 785	96 918
Витрати майбутніх періодів	10	1170	4 414	3 629
Інші оборотні активи	12	1190	7 268	4 957
<b>Усього за розділом II</b>		<b>1195</b>	<b>1 710 661</b>	<b>1 643 246</b>
<b>III. Необоротні активи, утримувані для продажу, та групи вибуття</b>		<b>1200</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Баланс</b>		<b>1300</b>	<b>3 601 907</b>	<b>3 707 255</b>

## Продовження додатку Б

Приватне акціонерне товариство «Монделіс Україна» та його дочірня компанія  
Консолідований звіт про зміни в капіталі

Підприємство: ПрАТ «Монделіс Україна»

Дата (рік, місяць, число)  
За ЄДРПОУ

Коди		
2018	12	31
00382220		

## Консолідований звіт про власний капітал

за 2018 рік  
Форма № 4

Код за ДКУД

1801005

Стаття	Код	Зареєст- рований капітал	Капітал у доцін- ках	Додатковий капітал та Емісійний дохід	Резер- вний капітал	Нерозпо- ділений прибуток (непокритий збиток)	Неопла- чений капітал	Вилучений капітал	Всього
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10
Залишок на початок року	4000	1 883	-	95 055	10 207	1 649 862	-	-	1 757 007
Коригування:	4005	-	-	-	-	-	-	-	-
Зміна облікової політики									
Виправлення помилок	4010	-	-	-	-	-	-	-	-
Інші зміни	4090	-	-	-	-	-	-	-	-
Скоригований залишок на початок року	4095	1 883	-	95 055	10 207	1 649 862	-	-	1 757 007
Чистий прибуток (збиток) за звітний період	4100	-	-	-	-	539 874	-	-	539 874
Інший сукупний дохід за звітний період	4110	-	5 091	-	-	-	-	-	5 091
Розподіл прибутку:									
Виплати власникам (дивіденди)	4200	-	-	-	-	(708 795)	-	-	(708 795)
Спрямування прибутку до зареєстрованого капіталу	4205	-	-	-	-	-	-	-	-
Відрахування до резервного капіталу	4210	-	-	-	2 910	(2 910)	-	-	-
Внески учасників: Внески до капіталу	4240	-	-	-	-	-	-	-	-
Погашення заборгованості з капіталу	4245	-	-	-	-	-	-	-	-
Вилучення капіталу:									
Викуп акцій (часток)	4260	-	-	-	-	-	-	-	-
Перепродаж викуплених акцій (часток)	4265	-	-	-	-	-	-	-	-
Анулювання викуплених акцій (часток)	4270	-	-	-	-	-	-	-	-
Вилучення частки в капіталі	4275	-	-	-	-	-	-	-	-
Інші зміни в капіталі	4290	-	-	-	-	-	-	-	-
Разом змін у капіталі	4295	-	5 091	-	2 910	(171 831)	-	-	(163 830)
Залишок на кінець року	4300	1 883	5 091	95 055	13 117	1 478 031	-	-	1 593 177

Кудрик О.М., Директор фабрики

Єфанова В.М., Головний бухгалтер



## Продовження додатку Б

Приватне акціонерне товариство «Монделіс Україна» та його дочірня компанія  
Консолідований звіт про фінансовий стан

Консолідований баланс (Звіт про фінансовий стан)  
на 31 грудня 2018 року  
Форма №1  
(продовження)

ПАСИВ	Примітки	Код рядка	31 грудня 2018	31 грудня 2019
<b>I. Власний капітал</b>				
Зареєстрований (пайовий) капітал	13	1400	1 883	1 883
Капітал у дооцінках		1405	5 091	-
Додатковий капітал		1410	11 509	-
Емісійний дохід	13	1411	83 548	83 548
Резервний капітал		1415	13 117	15 682
Нерозподілений прибуток (напокритий збиток)		1420	1 478 031	1 740 992
Неоплачений капітал		1425	(-)	(-)
Вилучений капітал		1430	(-)	(-)
<b>Усього за розділом I</b>		<b>1495</b>	<b>1 593 177</b>	<b>1 842 083</b>
<b>II. Довгострокові зобов'язання і забезпечення</b>				
Відстрочені податкові зобов'язання		1500	-	-
Довгострокові кредити банків		1510	-	-
Інші довгострокові зобов'язання		1515	-	52 131
Довгострокові забезпечення		1520	-	-
Цільове фінансування		1525	-	-
<b>Усього за розділом II</b>		<b>1585</b>	<b>-</b>	<b>52 131</b>
<b>III. Поточні зобов'язання і забезпечення</b>				
Короткострокові кредити банків	16	1600	41 500	47 000
Поточна кредиторська заборгованість за: довгостроковими зобов'язаннями		1610	-	24 868
товари, роботи, послуги	15	1615	1 231 248	1 179 009
розрахунками з бюджетом		1620	23 578	24 755
у тому числі з податку на прибуток		1621	22 187	20 023
розрахунками зі страхування		1625	870	1 503
розрахунками з оплати праці		1630	7 575	9 055
Поточна кредиторська заборгованість за одержаними авансами		1635	705	4 265
Поточна кредиторська заборгованість за розрахунками з учасниками		1640	-	-
Поточна кредиторська заборгованість із внутрішніх розрахунків	7, 15	1645	377 834	154 688
Поточні забезпечення	17	1660	319 138	364 313
Доходи майбутніх періодів		1665	-	-
Інші поточні зобов'язання		1680	6 184	3 585
<b>Усього за розділом III</b>		<b>1695</b>	<b>2 008 730</b>	<b>1 813 041</b>
<b>IV. Зобов'язання, пов'язані з необоротними активами, утримуваними для продажу, та групами вибуття</b>				
Баланс		1700	-	-
			<b>3 601 907</b>	<b>3 707 255</b>

Затверджено до випуску та підписано від імені Групи 28 квітня 2020 року.

Ігнатів Є.В., Директор фабрики

Єфанова В.М., Головний бухгалтер



## Продовження додатку Б

Приватне акціонерне товариство «Монделіс Україна» та його дочірня компанія  
Консолідований звіт про сукупний дохід

Підприємство: ПрАТ Монделіс Україна	Дата (рік, місяць, число) За ЄДРПОУ	Коди		
		2019	12	31
		00352230		

## Консолідований Звіт про фінансові результати (Звіт про сукупний дохід)

за 2019 рік

Форма № 2

Код за ДКУД

1901003

## I. Фінансові результати

Стаття	Примітки	Код рядка	За звітний період	За аналогічний період попереднього року
1		2	3	4
Чистий дохід від реалізації продукції (товарів, робіт, послуг)	18	2000	6 954 556	5 837 123
Собівартість реалізованої продукції (товарів, робіт, послуг)	19	2050	(4 837 297)	(4 827 863)
<b>Валовий:</b> прибуток		<b>2090</b>	<b>1 217 259</b>	<b>1 109 260</b>
Збиток		2095	(-)	(-)
Інші операційні доходи	20	2120	129 637	118 468
Адміністративні витрати	19	2130	(262 400)	(232 227)
Витрати на збут	19	2150	(353 808)	(288 724)
Інші операційні витрати	21	2180	(12 954)	(49 247)
<b>Фінансовий результат від операційної діяльності:</b> прибуток		<b>2190</b>	<b>727 734</b>	<b>679 530</b>
збиток		2195	(-)	(-)
Дохід від участі в капіталі		2200	-	-
Інші фінансові доходи		2220	8 783	18 877
Інші доходи		2240	288	590
Фінансові витрати		2260	(23 853)	(1 908)
Втрати від участі в капіталі		2265	(-)	(-)
Інші витрати		2270	(18 321)	(29 418)
<b>Фінансовий результат до оподаткування:</b> прибуток		<b>2290</b>	<b>804 631</b>	<b>665 481</b>
збиток		2295	(-)	(-)
Витрати (дохід) з податку на прибуток	22	2300	(130 634)	(125 607)
Прибуток (збиток) від припиненої діяльності після оподаткування		2305	(-)	(-)
<b>Чистий фінансовий результат:</b> прибуток		<b>2350</b>	<b>563 997</b>	<b>539 874</b>
збиток		2355	(-)	(-)

## II. Сукупний дохід

Стаття	Примітки	Код рядка	За звітний період	За аналогічний період попереднього року
1		2	3	4
Доцінка (уцінка) необоротних активів		2400	-	-
Доцінка (уцінка) фінансових інструментів		2405	(5 091)	5 091
Накопичені курсові різниці		2410	-	-
Частка іншого сукупного доходу асоційованих та спільних підприємств		2415	-	-
Інший сукупний дохід		2445	-	-
<b>Інший сукупний дохід до оподаткування</b>		<b>2450</b>	<b>(5 091)</b>	<b>5 091</b>
Податок на прибуток, пов'язаний з іншим сукупним доходом		2455	-	-
Інший сукупний дохід після оподаткування		2460	-	-
<b>Сукупний дохід (сума рядків 2350, 2355 та 2460)</b>		<b>2465</b>	<b>568 906</b>	<b>544 965</b>

## Продовження додатку Б

Приватне акціонерне товариство «Монделіс Україна» та його дочірня компанія  
Консолідований звіт про сукупний дохід

Консолідований Звіт про фінансові результати (Звіт про сукупний дохід)  
за 2019 рік  
Форма №2  
(продовження)

## III. Елементи операційних витрат

Стаття	Примітки	Код рядка	За звітний період	За аналогічний період попереднього року
1		2	3	4
Матеріальні затрати		2500	3 458 674	3 756 045
Витрати на оплату праці		2505	282 444	225 342
Відрахування на соціальні заходи		2510	47 711	41 558
Амортизація		2515	147 250	111 935
Інші операційні витрати		2520	910 781	1 379 531
Разом		2550	4 828 860	6 514 409

## IV. Розрахунок показників прибутковості акцій

Стаття	Примітки	Код рядка	За звітний період	За аналогічний період попереднього року
1		2	3	5
Середньорічна кількість простих акцій		2600	3 424 222	3 424 222
Скоригована середньорічна кількість простих акцій		2605	3 424 222	3 424 222
Чистий прибуток (збиток) на одну просту акцію		2610	164,71	157,66
Скоригований чистий прибуток (збиток) на одну просту акцію		2615	164,71	157,66
Дивіденди на одну просту акцію		2650	-	-

Іпатова С.В., Директор фабрики

Ефанова В.М., Головний бухгалтер



## Продовження додатку Б

Приватне акціонерне товариство «Монделіс Україна» та його дочірня компанія  
Консолідований звіт про зміни в капіталі

Підприємство: ПрАТ «Монделіс Україна»

Дата (рік, місяць, число)  
За ЄДРПОУ

Коди		
2018	12	31
00382220		

## Консолідований Звіт про зміни у власному капіталі

за 2018 рік

Форма № 4

Код за ДКУД

1801005

Стаття	Код	Зареєстрований капітал	Капітал у довідках	Додатковий капітал та Емісійний дохід	Резервний капітал	Нерозподілений прибуток (непокритий збиток)	Неоплачений капітал	Вилучений капітал	Всього
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10
Залишок на початок року	4000	1 883	-	95 055	10 207	1 649 362	-	-	1 757 007
Коригування:									
Зміна облікової політики	4005	-	-	-	-	-	-	-	-
Виправлення помилок	4010	-	-	-	-	-	-	-	-
Інші зміни	4090	-	-	-	-	-	-	-	-
Скоригований залишок на початок року	4095	1 883	-	95 055	10 207	1 649 362	-	-	1 757 007
Чистий прибуток (збиток) за звітний період	4100	-	-	-	-	539 874	-	-	539 874
Інший сукупний дохід за звітний період	4110	-	5 091	-	-	-	-	-	5 091
Дооцінка (уцінка) фінансових інструментів	4112	-	-	-	-	-	-	-	-
Розподіл прибутку:									
Виплати власникам (дивіденди)	4200	-	-	-	-	(708 795)	-	-	(708 795)
Спримування прибутку до зареєстрованого капіталу	4205	-	-	-	-	-	-	-	-
Відрахування до резервного капіталу	4210	-	-	-	2 910	(2 910)	-	-	-
Внески учасників:									
Внесок до капіталу	4240	-	-	-	-	-	-	-	-
Погашення заборгованості з капіталу	4245	-	-	-	-	-	-	-	-
Вилучення капіталу:									
Випуск акцій (часток)	4260	-	-	-	-	-	-	-	-
Перепродаж викуплених акцій (часток)	4265	-	-	-	-	-	-	-	-
Анулювання викуплених акцій (часток)	4270	-	-	-	-	-	-	-	-
Вилучення частини в капіталі	4275	-	-	-	-	-	-	-	-
Інші зміни в капіталі	4280	-	-	-	-	-	-	-	-
Разом змін у капіталі	4295	-	5 091	-	2 910	(171 831)	-	-	(163 830)
Залишок на кінець року	4300	1 883	5 091	95 055	13 117	1 478 031	-	-	1 693 177

Ігнатів С.В., Директор фабрики

Ефанова В.М., Головний бухгалтер



## Додаток В

Приватне акціонерне товариство «Монделіс Україна» та його дочірня компанія  
Консолідований звіт про фінансовий стан

Підприємство: ПАТ «Монделіс Україна»	Дата (рік, місяць, число)	2020	12	31
Територія: Україна	За ЄДРПОУ	00352220		
Організаційно-правова форма господарювання: ПАТ	За КОАТУУ	5925010100		
Вид економічної діяльності:	за КОПЕГ	230		
Середня кількість працівників: 1,070	за КВЕД	10.82;10.72;48.36;48.38		
Адреса, телефон: Сумська обл., м.Тростянець, вул.Набережна 28-А				
Одиниця виміру: пил.грн. без десятиго знака (окрім розділу IV Звіту про фінансові результати (Звіту про сукупний дохід) (форма N 2), грошові показники якого наводяться в гривнях з копійками)				
Складено (робити позначку 'У' у відповідній клітинці): за положеннями (стандартами) бухгалтерського обліку за міжнародними стандартами фінансової звітності		v		

Консолідований баланс (Звіт про фінансовий стан)  
на 31 грудня 2020 року

Форма №1

Код за  
ДКУД

1801001

АКТИВ	Примітки	Код рядка	31 грудня 2019	31 грудня 2020
<b>I. Необоротні активи</b>				
Нематеріальні активи		1000	2 699	1 825
первісна вартість		1001	8 543	9 409
накопичена амортизація		1002	(5 844)	(7 584)
Незавершені капітальні інвестиції	7	1005	153 594	280 918
Основні засоби	7	1010	1 839 218	1 883 595
первісна вартість		1011	2 554 668	2 662 782
знос		1012	(715 450)	(799 187)
Інвестиційна нерухомість		1015	-	-
Довгострокові біологічні активи		1020	-	-
Довгострокові фінансові інвестиції: які обліковуються за методом участі в капіталі інших підприємств		1030	-	-
інші фінансові інвестиції		1035	-	-
Довгострокова дебіторська заборгованість		1040	-	-
Відстрочені податкові активи	23	1045	68 498	64 280
Інші необоротні активи		1090	-	-
<b>Усього за розділом I</b>		<b>1095</b>	<b>2 064 009</b>	<b>2 230 618</b>
<b>III. Оборотні активи</b>				
Запаси	8	1100	577 759	665 435
Виробничі запаси		1101	342 422	396 673
Незавершене виробництво		1102	37 845	31 062
Готова продукція		1103	126 383	140 382
Товари		1104	71 109	97 148
Поточні біологічні активи		1110	-	-
Дебіторська заборгованість за продукцію, товари, роботи, послуги	9	1125	573 138	569 829
Дебіторська заборгованість за розрахунками: за виданими авансами	9	1130	36 763	38 072
з бюджетом	9	1135	114 671	120 311
у тому числі з податку на прибуток		1136	1 376	1 812
Дебіторська заборгованість за розрахунками із внутрішніх розрахунків	6, 9	1145	234 634	332 513
Інша поточна дебіторська заборгованість	9	1155	777	1 462
Поточні фінансові інвестиції		1160	-	-
Гроші та їх еквіваленти	10	1165	96 918	271 043
Готівка		1166	-	-
Рахунки в банках	10	1167	96 918	271 043
Витрати майбутніх періодів	9	1170	3 629	6 102
Інші оборотні активи	11	1190	4 957	23 137
<b>Усього за розділом III</b>		<b>1195</b>	<b>1 643 246</b>	<b>2 027 894</b>
III. Необоротні активи, утримувані для продажу, та групи вибуття		1200	-	-
<b>Баланс</b>		<b>1300</b>	<b>3 707 255</b>	<b>4 258 512</b>

Примітки на стор 9-34 є невід'ємною частиною цієї консолідованої фінансової звітності

## Продовження додатку В

Приватне акціонерне товариство «Монделіс Україна» та його дочірня компанія  
Консолідований звіт про зміни в капіталі

Підприємство: ПрАТ «Монделіс Україна»

Дата (рік, місяць, число)  
За ЄДРПОУ

Коди		
2015	12	31
00382220		

## Консолідований Звіт про зміни у власному капіталі

за 2018 рік  
Форма № 4

Код за ДКУД

1801005

Стаття	Код	Зареєстрований капітал	Капітал у дооцінках	Додатковий капітал та Емісійний дохід	Резервний капітал	Нерозподілений прибуток (непокритий збиток)	Неоплачений капітал	Вилучений капітал	Всього
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10
Залишок на початок року	4000	1 883	-	95 055	10 207	1 648 862	-	-	1 757 007
Коригування:									
Зміна облікової політики	4005	-	-	-	-	-	-	-	-
Виправлення помилок	4010	-	-	-	-	-	-	-	-
Інші зміни	4090	-	-	-	-	-	-	-	-
Скоригований залишок на початок року	4095	1 883	-	95 055	10 207	1 648 862	-	-	1 757 007
Чистий прибуток (збиток) за звітний період	4100	-	-	-	-	539 874	-	-	539 874
Інший сукупний дохід за звітний період	4110	-	5 091	-	-	-	-	-	5 091
Дооцінка (уцінка) фінансових інструментів	4112	-	-	-	-	-	-	-	-
Розподіл прибутку:									
Виплати власникам (дивіденди)	4200	-	-	-	-	(708 795)	-	-	(708 795)
Спримування прибутку до зареєстрованого капіталу	4205	-	-	-	-	-	-	-	-
Відрахування до резервного капіталу	4210	-	-	-	2 910	(2 910)	-	-	-
Внески учасників:									
Внески до капіталу	4240	-	-	-	-	-	-	-	-
Погашення заборгованості з капіталу	4245	-	-	-	-	-	-	-	-
Вилучення капіталу:									
Висуп акцій (часток)	4260	-	-	-	-	-	-	-	-
Перепродаж викуплених акцій (часток)	4265	-	-	-	-	-	-	-	-
Анулювання викуплених акцій (часток)	4270	-	-	-	-	-	-	-	-
Вилучення частки в капіталі	4275	-	-	-	-	-	-	-	-
Інші зміни в капіталі	4280	-	-	-	-	-	-	-	-
Разом зміни у капіталі	4285	-	5 091	-	2 910	(171 831)	-	-	(163 830)
Залишок на кінець року	4300	1 883	5 091	95 055	13 117	1 478 031	-	-	1 593 177

Ігнатів С.В., Директор фабрики

Єфанова В.М., Головний бухгалтер



## Продовження додатку В

Приватне акціонерне товариство «Монделіс Україна» та його дочірня компанія  
Консолідований звіт про фінансовий стан

Консолідований Баланс (Звіт про фінансовий стан)  
на 31 грудня 2020 року  
Фарма №1  
(продовження)

ПАСИВ	Примітки	Код рядка	31 грудня 2019	31 грудня 2020
<b>I. Власний капітал</b>				
Зареєстрований (пайовий) капітал	12	1400	1 883	1 883
Капітал у дооцінках		1405	-	-
Додатковий капітал		1410	-	-
Емісійний дохід	12	1411	83 546	83 546
Резервний капітал	12	1415	15 662	17 296
Нерозподілений прибуток (непокритий збиток)	12	1420	1 740 992	2 164 309
Неоплачений капітал		1425	(-)	(-)
Виключений капітал		1430	(-)	(-)
<b>Усього за розділом I</b>		<b>1496</b>	<b>1 842 083</b>	<b>2 267 034</b>
<b>II. Довгострокові зобов'язання і забезпечення</b>				
Відстрочені податкові зобов'язання		1500	-	-
Довгострокові кредити банків		1510	-	-
Інші довгострокові зобов'язання	13	1515	82 131	89 984
Довгострокові забезпечення		1520	-	-
Цільове фінансування		1525	-	-
<b>Усього за розділом II</b>		<b>1595</b>	<b>82 131</b>	<b>89 984</b>
<b>III. Поточні зобов'язання і забезпечення</b>				
Короткострокові кредити банків	15	1600	47 000	-
Поточна кредиторська заборгованість за довгостроковими зобов'язаннями	13	1610	24 886	25 802
товари, роботи, послуги	14	1615	1 179 009	1 519 503
розрахунками з бюджетом		1620	24 756	17 211
у тому числі з податку на прибуток		1621	20 023	15 904
розрахунками зі страхування		1625	1 503	1 431
розрахунками з оплати праці		1630	8 055	7 061
Поточна кредиторська заборгованість за одержаними авансами		1635	4 286	3 691
Поточна кредиторська заборгованість за розрахунками з учасниками		1640	-	-
Поточна кредиторська заборгованість із внутрішніх розрахунків	6, 14	1645	164 688	39 166
Поточні забезпечення	16	1660	364 313	303 126
Доходи майбутніх періодів		1665	-	-
Інші поточні зобов'язання		1690	3 586	4 714
<b>Усього за розділом III</b>		<b>1696</b>	<b>1 813 041</b>	<b>1 921 484</b>
<b>IV. Зобов'язання, пов'язані з необоротними активами, утримуваними для продажу, та групами вибуття</b>				
Баланс		1700	-	-
		<b>1800</b>	<b>3 707 266</b>	<b>4 258 612</b>

Затверджено до випуску та підписано від імені Групи 23 квітня 2021

Івнатюк Є.В., Директор фабрики

Єфанова В.М., Головний бухгалтер



## Продовження додатку В

Приватне акціонерне товариство «Монделіс Україна» та його дочірня компанія  
Консолідований звіт про сукупний дохід

Підприємство: ПрАТ Монделіс Україна»	Дата (рік, місяць, число) За ЄДРПОУ	Коди		
		2020	12	31
		003822220		

## Консолідований Звіт про фінансові результати (Звіт про сукупний дохід)

за 2020 рік

Форма № 2

Код за ДК02

1801003

## I. Фінансові результати

Стаття	Примітки	Код рядка	За звітний період	За аналогічний період попереднього року
1		2	3	4
Чистий дохід від реалізації продукції (товарів, робіт, послуг)	17	2000	7 258 009	8 054 558
Собівартість реалізованої продукції (товарів, робіт, послуг)	18	2090	(5 929 948)	(4 837 297)
<b>Валовий:</b>				
прибуток		2099	1 328 061	1 217 259
збиток		2095	(-)	(-)
Інші операційні доходи	19	2120	48 335	139 837
Адміністративні витрати	18	2130	(248 589)	(262 400)
Витрати на збут	19	2180	(294 847)	(383 808)
Інші операційні витрати	20	2190	(151 250)	(12 854)
<b>Фінансовий результат від операційної діяльності:</b>				
прибуток		2199	683 910	727 734
збиток		2195	(-)	(-)
Дохід від участі в капіталі		2200	-	-
Інші фінансові доходи		2220	937	8 783
Інші доходи		2240	-	288
Фінансові витрати	21	2280	(16 416)	(23 893)
Втрати від участі в капіталі		2255	(-)	(-)
Інші витрати	22	2270	(6 274)	(18 321)
<b>Фінансовий результат до оподаткування:</b>				
прибуток		2299	662 156	694 631
збиток		2295	(-)	(-)
Витрати (дохід) з податку на прибуток	23	2300	(128 154)	(130 634)
Прибуток (збиток) від припиненої діяльності після оподаткування		2305	(-)	(-)
<b>Чистий фінансовий результат:</b>				
прибуток		2350	538 004	563 997
збиток		2355	(-)	(-)

## II. Сукупний дохід

Стаття	Примітки	Код рядка	За звітний період	За аналогічний період попереднього року
1		2	3	4
Дооцінка (уцінка) необоротних активів		2400	-	-
Дооцінка (уцінка) фінансових інструментів		2405	-	(5 091)
Накопичені курсові різниці		2410	-	-
Частка іншого сукупного доходу асоційованих та спільних підприємств		2415	-	-
Інший сукупний дохід		2445	-	-
<b>Інший сукупний дохід до оподаткування</b>		2450	-	(5 091)
Податок на прибуток, пов'язаний з іншим сукупним доходом		2455	-	-
<b>Інший сукупний дохід після оподаткування</b>		2460	-	(5 091)
<b>Сукупний дохід (сума рядків 2350, 2355 та 2460)</b>		2465	538 004	558 908

## Продовження додатку В

Приватне акціонерне товариство «Монделіс Україна» та його дочірня компанія  
Консолідований звіт про сукупний дохід

Консолідований Звіт про фінансові результати (Звіт про сукупний дохід)  
за 2020 рік  
форма №2  
(продовження)

## III. Елементи операційних витрат

Стаття	Примітки	Код рядка	За звітний період	За аналогічний період попереднього року
1		2	3	4
Матеріальні затрати		2500	4 193 731	3 459 674
Витрати на оплату праці		2505	292 273	262 444
Відрахування на соціальні заходи		2510	57 323	47 711
Амортизація		2515	153 718	147 250
Інші операційні витрати		2520	992 309	910 781
Разом		2550	5 689 352	4 826 860

## IV. Розрахунок показників прибутковості акцій

Стаття	Примітки	Код рядка	За звітний період	За аналогічний період попереднього року
1		2	3	5
Середньорічна кількість простих акцій		2600	3 424 222	3 424 222
Скоригована середньорічна кількість простих акцій		2605	3 424 222	3 424 222
Чистий прибуток (збиток) на одну просту акцію		2610	155,53	154,71
Скоригований чистий прибуток (збиток) на одну просту акцію		2615	155,53	154,71
Дивіденди на одну просту акцію		2650	-	-

Ігнатюк Є.В., Директор фабрики

Єфанова В.М., Головний бухгалтер



## Продовження додатку В

Приватне акціонерне товариство «Монделіс Україна» та його дочірні компанії  
Консолідований звіт про зміни в капіталі

Підприємство: ПрАТ «Монделіс Україна»

Дата (рік, місяць, число)  
за ЄДРПОУ

Код		
2019	12	31
03003230		

## Консолідований Звіт про зміни у власному капіталі

за 2019 рік

Форма № 4

Код за ДКУД

1801005

Стаття	Код	Зарес- тований капітал	Капітал у довід- ках	Висхідний дохід	Резер- вний капітал	Нерозпо- ділений прибуток (непокритий збиток)	Неопла- чений капітал	Випучений капітал	Всього
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10
Залишок на початок року	4000	1 893	6 091	96 056	13 117	1 478 031	-	-	1 693 177
Коригування:									
Зміна облікової політики	4005	-	-	-	-	-	-	-	-
Виправлення помилок	4010	-	-	-	-	-	-	-	-
Інші зміни	4090	-	-	-	-	-	-	-	-
Скоригований залишок на початок року	4095	1 893	6 091	96 056	13 117	1 478 031	-	-	1 693 177
Чистий прибуток (збиток) за звітний період	4100	-	-	-	-	663 997	-	-	663 997
Інший сукупний дохід за звітний період	4110	-	(5 091)	-	-	-	-	-	(5 091)
Дохід (ущик) фінансових інструментів	4112	-	(5 091)	-	-	-	-	-	(5 091)
Розподіл прибутку:									
Виплати власникам (дивіденди)	4200	-	-	-	-	(310 000)	-	-	(310 000)
Спрямування прибутку до зареєстрованого капіталу	4205	-	-	-	-	-	-	-	-
Відрахування до резервного капіталу	4210	-	-	-	2 545	(2 545)	-	-	-
Внески учасників:									
Внески до капіталу	4240	-	-	-	-	-	-	-	-
Погашення заборгованості з капіталу	4245	-	-	-	-	-	-	-	-
Включення капіталу:									
Вкуп. акцій (часток)	4260	-	-	-	-	-	-	-	-
Перепродаж вкуплених акцій (часток)	4265	-	-	-	-	-	-	-	-
Анулювання вкуплених акцій (часток)	4270	-	-	-	-	-	-	-	-
Вилучення частки капіталі	4275	-	-	-	-	-	-	-	-
Інші зміни в капіталі	4290	-	-	(11 509)	-	11 509	-	-	-
Разом змін у капіталі	4295	-	(5 091)	(11 509)	2 545	263 961	-	-	248 906
Залишок на кінець року	4300	1 893	-	83 546	15 662	1 742 992	-	-	1 842 001

Ігнатів Є.В., Директор фабрики

Єфанова В.М., Головний бухгалтер

