

МІНІСТЕРСТВО ОСВІТИ І НАУКИ УКРАЇНИ
НАЦІОНАЛЬНИЙ УНІВЕРСИТЕТ ХАРЧОВИХ ТЕХНОЛОГІЙ
Навчально-науковий інститут економіки і управління
Кафедра економіки праці та менеджменту

«До захисту в ЕК»

«До захисту допущено»

Директор інституту

Завідувач кафедри

_____ Олег ШЕРЕМЕТ
(підпис) (ім'я та прізвище)

_____ Тамара БЕРЕЗЯНКО
(підпис) (ім'я та прізвище)

« ___ » _____ 2023 р.

« ___ » _____ 2023 р.

КВАЛІФІКАЦІЙНА РОБОТА
НА ЗДОБУТТЯ ОСВІТНЬОГО СТУПЕНЯ БАКАЛАВРА

зі спеціальності _____ 073 «Менеджмент» _____
(код та спеціальності)

освітньо-професійної програми «Менеджмент» _____

на тему: «Напрямки підвищення інвестиційної привабливості підприємства»

Виконала: здобувачка 4 курсу, групи МН-4-6л

Государьова Анна Русланівна

_____ (підпис)

Керівник Яремич Ганна Сергіївна

_____ (підпис)

Рецензент _____

(ім'я та прізвище)

_____ (підпис)

Я як здобувачка Національного університету харчових технологій розумію і підтримую політику університету з академічної доброчесності. Я не надавала і не одержувала недозволеної допомоги під час підготовки цієї роботи. Використання ідей, результатів і текстів інших авторів мають посилання на відповідне джерело.

Здобувачка _____

(підпис)

Київ – 2023 р.

НАЦІОНАЛЬНИЙ УНІВЕРСИТЕТ ХАРЧОВИХ ТЕХНОЛОГІЙ

Інститут (факультет) Навчально-науковий інститут економіки і управління
Кафедра економіки праці та менеджменту
Освітній ступінь бакалавр
Спеціальність 073 «Менеджмент»
Освітньо-професійна програма «Менеджмент»

ЗАТВЕРДЖУЮ

Завідувач кафедри економіки
праці та менеджменту

_____ Тамара БЕРЕЗЯНКО

«05» грудня 2022 року

З А В Д А Н Н Я

НА КВАЛІФІКАЦІЙНУ РОБОТУ ЗДОБУВАЧА

Государьової Анни Русланівни

1. Тема роботи «Напрямки підвищення інвестиційної привабливості підприємства»

керівник роботи Яремич Г. С., к.е.н., доцент

затвержені наказом закладу вищої освіти від 05.12.2022 р. № 865-КС.

2. Строк подання здобувачем роботи 01 червня 2023 р.

3. Вихідні дані до роботи Законодавчі та нормативні акти, аналітичні та статистичні матеріали стосовно теми роботи, бухгалтерська, статистична звітність та аналітичні матеріали ТДВ «Яготинський маслозавод».

4. Зміст пояснювальної записки (перелік питань, які потрібно розробити)

Розділ 1. Теоретичні та методичні засади підвищення інвестиційної привабливості підприємства.

Розділ 2. Аналіз діяльності та оцінка інвестиційної привабливості ТДВ «Яготинський маслозавод».

Розділ 3. Напрямки підвищення інвестиційної привабливості ТДВ «Яготинський маслозавод».

5. Перелік графічного матеріалу

Результати дослідження знайшли відображення у 9 рисунках та 26 таблицях ілюстративного матеріалу.

6. Консультанти розділів роботи

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

7. Дата видачі завдання 05 грудня 2022 року

КАЛЕНДАРНИЙ ПЛАН

№ з/п	Назва етапів виконання кваліфікаційної роботи	Строк виконання етапів роботи	Примітка
1	Збір та вивчення джерел інформації для написання кваліфікаційної роботи. Складання бібліографії наукових джерел	20.12.2022 р.	виконано
2	Розроблення та затвердження плану роботи керівником кваліфікаційної роботи і керівником проектної групи	30.12.2022 р.	виконано
3	Робота над вступом до кваліфікаційної роботи	10.01.2023 р.	виконано
4	Підготовка першого розділу, висновків до нього та подання його керівнику	05.03.2023 р.	виконано
5	Підготовка другого розділу, висновків до нього та подання його керівнику	30.04.2023 р.	виконано
6	Підготовка третього розділу, висновків до нього та подання його керівнику	14.05.2023 р.	виконано
7	Підготовка висновків до роботи та подання його керівнику	15.05.2023 р.	виконано
8	Доопрацювання роботи з урахуванням зауважень керівника	17.05.2023 р.	виконано
9	Остаточне оформлення роботи. Формування проекту доповіді, ілюстративного матеріалу. Погодження з керівником кваліфікаційної роботи	18.05.2023 р.	виконано
10	Подання завершеної роботи на розгляд комісії з попереднього захисту	19.05.2023 р.	виконано
11	Подання завершеної роботи на розгляд завідувачу кафедри та подача електронного варіанту роботи для перевірки на плагіат	01.06.2023 р.	виконано
12	Захист кваліфікаційної роботи	Згідно графіку захисту	

Здобувачка

_____ (підпис)

А.Р. Государьова
(прізвище та ініціали)

Керівник роботи

_____ (підпис)

Г.С. Яремич
(прізвище та ініціали)

АНОТАЦІЯ

У випускній роботі розглянуто і узагальнено існуючі теоретико-методичні засади інвестиційної привабливості на підприємстві. Описано методичні підходи до оцінки інвестиційної привабливості підприємства.

Проведено аналіз фінансово-економічної діяльності підприємства та охарактеризовано інвестиційну привабливість ТДВ «Яготинський маслозавод».

На основі проведеного дослідження було розроблено пропозиції щодо впровадження мобільних комп'ютерних терміналів збору даних для розподільчого складу товарів ТДВ «Яготинський маслозавод». Після вивчення технічних характеристик і відгуків різних моделей, було обрано ТЗД Motorola/Zebra MC9598. Дана модель підходить для виконання інвентаризаційних задач будь-якої складності де користувачеві потрібна точність, швидкість і зручність у використанні.

Проведені розрахунки свідчать, що запропонований проєкт є прибутковим та в подальшому можливе його впровадження на підприємстві.

Випускна робота складена на 73 сторінках (без урахування додатків), містить 26 таблиць та 9 рисунків.

Ключові слова: інвестиції, інвестиційна привабливість, підприємство, оцінка, аналіз, логістичні процеси.

ANNOTATION

In the final work considered and summarized the existing theoretical and methodological principles of investment attractiveness at the enterprise. Methodical approaches to assessing the investment attractiveness of the enterprise are described.

An analysis of the financial and economic activity of the enterprise was carried out and the investment attractiveness of «Yagotinsky Maslozavod» was characterized.

On the basis of the conducted research, proposals were developed for the introduction of mobile computer terminals for data collection for the distribution warehouse of goods of the «Yagotinsky Maslozavod». After studying the technical characteristics and reviews of various models, the Motorola/Zebra MC9598 TZD was chosen. This model is suitable for performing inventory tasks of any complexity where the user needs accuracy, speed and ease of use.

The performed calculations show that the proposed project is profitable and its implementation at the enterprise is possible in the future.

The graduation thesis consists of 73 pages (not including appendices), contains 26 tables, 9 figures.

Key words: investment, investment attractiveness, enterprise, assessment, analysis, logistics processes.

ЗМІСТ

ВСТУП.....	7
РОЗДІЛ 1. ТЕОРЕТИЧНІ ТА МЕТОДИЧНІ ЗАСАДИ ПІДВИЩЕННЯ ІНВЕСТИЦІЙНОЇ ПРИВАБЛИВОСТІ ПІДПРИЄМСТВА.	10
1.1. Сутність інвестиційної привабливості підприємства	10
1.2. Теоретичні основи підвищення інвестиційної привабливості підприємства	14
1.3. Методичні підходи до оцінки інвестиційної привабливості підприємства.....	17
Висновки до розділу 1	28
РОЗДІЛ 2. АНАЛІЗ ДІЯЛЬНОСТІ» ТА ОЦІНКА ІНВЕСТИЦІЙНОЇ ПРИВАБЛИВОСТІ ТДВ «ЯГОТИНСЬКИЙ МАСЛОЗАВОД»	30
2.1. Аналіз ринку молочної продукції	30
2.2. Загальна характеристика діяльності ТДВ «Яготинський маслозавод» ...	36
2.3. Оцінка інвестиційної привабливості ТДВ «Яготинський маслозавод»..	46
Висновки до розділу 2	48
РОЗДІЛ 3. НАПРЯМКИ ПІДВИЩЕННЯ ІНВЕСТИЦІЙНОЇ ПРИВАБЛИВОСТІ ТДВ «ЯГОТИНСЬКИЙ МАСЛОЗАВОД»	50
3.1. Програма діяльності підприємства щодо підвищення інвестиційної привабливості	50
3.2. Обґрунтування доцільності вкладання інвестиційних ресурсів у розвиток підприємства	58
3.3. Управлінсько-організаційне забезпечення виконання програми та впровадження обґрунтованого заходу	61
Висновки до розділу 3	64
ВИСНОВКИ ТА ПРОПОЗИЦІЇ	66
СПИСОК ВИКОРИСТАНИХ ДЖЕРЕЛ	68
ДОДАТКИ	74

ВСТУП

Успішна ринкова трансформація економіки та соціального життя українського суспільства не може здійснюватися на фоні інвестиційних процесів, які протікають в'яло. Висока інвестиційна активність є важливою умовою розвитку вітчизняних підприємств незалежно від галузевої приналежності та форми власності відповідно до обраної економічної стратегії для досягнення конкурентних переваг. Економічне зростання та інвестиційна активність є взаємозумовленими процесами. А тому будь-яке підприємство повинно постійно приділяти увагу питанням залучення інвестицій.

Важливим елементом здійснення структурних зрушень вітчизняної економіки, розвитку інноваційного сектору виступають інвестиції. Інтенсивний розвиток інвестиційної діяльності забезпечить ринкову трансформацію економіки, сприятиме її входженню у світове співтовариство, створенню валютних резервів, необхідних для модернізації виробництва тощо. Розвиток та динаміка інвестиційних процесів формують стратегічну основу сталого економічного зростання розвинених країн. Однак, оцінюючи ситуацію, яка склалася в Україні, робимо висновок, що наша держава значно відстає в питаннях, які стосуються інвестиційної діяльності від економічно розвинених країн світу.

Здійснення інвестиційної діяльності підприємства ґрунтується на вкладеннях грошових коштів в об'єкт інвестицій, для його оновлення, розвитку, нарощування обсягів виробництва, або освоєння нових видів діяльності. Інвестиційна діяльність відрізняється предметним складом і змістом, характеризується широким колом учасників, зайнятих підготовкою інвестиційного проєкту і його подальшою реалізацією.

Інвестиційна привабливість підприємства це характеристика його фінансово-господарської та управлінської діяльності, перспектив розвитку й можливостей залучення інвестиційних ресурсів. На інвестиційну

привабливість підприємства впливають ефективність використання інвестиційних ресурсів, маркетингові дослідження та результати фінансово-господарської діяльності.

Дослідженню оцінки інвестиційної привабливості підприємства, економічної сутності інвестицій та їх класифікації, проблемам управління інвестиційними процесами присвячено праці багатьох вітчизняних учених. Над їх вирішенням працювали О.Д. Вовчак, М.П. Денисенко, О.Д. Данілов, Г.М. Івашина, О.Г. Чумаченко, А.С. Музиченко, А.А. Пересада, Л.М. Борщ, С.В. Герасимова, А.П. Дука, А.В. Череп, В.М. Грідасов, С.В. Кривченко, О.Є. Ісаєва та багато інших.

Метою роботи є розробка напрямів підвищення інвестиційної привабливості ТДВ «Яготинський маслозавод».

Об'єктом дослідження є процес забезпечення та підвищення інвестиційної привабливості підприємства.

Предметом дослідження є сукупність теоретичних, методичних та практичних аспектів забезпечення інвестиційної привабливості досліджуваного підприємства.

Завдання дослідження:

- визначити сутність інвестиційної привабливості підприємства;
- розглянути теоретичні основи підвищення інвестиційної привабливості підприємства;
- описати методичні підходи до оцінки інвестиційної привабливості підприємства;
- виконати аналіз ринку молочної продукції;
- навести загальну характеристику діяльності ТДВ «Яготинський маслозавод»;
- провести оцінку інвестиційної привабливості ТДВ «Яготинський маслозавод»;
- розробити програму діяльності підприємства щодо підвищення інвестиційної привабливості;

– виконати обґрунтування доцільності вкладання інвестиційних ресурсів у розвиток підприємства.

У процесі написання роботи були використані методи аналізу та синтезу, індукції та дедукції, логіко-структурний метод, математичні та статистичні методи, а також методи систематизації та наукового узагальнення.

Інформаційною базою проведеного дослідження є законодавчі та нормативні акти, аналітичні та статистичні матеріали стосовно теми роботи, бухгалтерська, статистична звітність та аналітичні матеріали ТДВ «Яготинський маслозавод».

Структура роботи. Кваліфікаційна робота складається зі вступу, трьох розділів, висновків, містить 73 сторінки основного тексту (без урахування додатків), а також 26 таблиць та 9 рисунків, список використаних джерел з 53 найменувань і 3 додатки.

РОЗДІЛ 1. ТЕОРЕТИЧНІ ТА МЕТОДИЧНІ ЗАСАДИ ПІДВИЩЕННЯ ІНВЕСТИЦІЙНОЇ ПРИВАБЛИВОСТІ ПІДПРИЄМСТВА

1.1. Сутність інвестиційної привабливості підприємства

Інвестиційна привабливість є економічною категорією, яка може бути розглянута з різних позицій: інтересів інвестора або об'єкта інвестування, таких як підприємство, галузь або країна. У міжнародній практиці інвестиційна привабливість об'єкта, такого як країна, галузь або підприємство, оцінюється на основі некомерційних ризиків, пов'язаних з інвестуванням в цей регіон. Ці ризики включають прямі або непрямі дії приймаючої країни, які можуть завдати шкоди іноземним інвесторам.

Модель зростання економіки, заснована на збільшенні позитивного інвестиційного сальдо, є вигідною для економічних суб'єктів, будь то окремих регіон або вся країна. Приватний капітал, вкладений інвесторами в економіку країни, сприяє покращенню державних фінансів через податкові відрахування, розвитку інфраструктури регіону шляхом створення необхідних комунікацій для інвесторів та покращення соціальної ситуації через створення нових робочих місць.

Рішення про місце та суб'єкт інвестування приймаються інвесторами на основі таких показників, як економічна стабільність країни, рівень законодавчого захисту інвесторів, наявність підтримки та податкових пільг. Ці показники об'єднуються в загальний рейтинг інвестиційної привабливості.

Оцінка інвестиційної привабливості галузі є важливим етапом для прийняття рішень щодо галузевої диверсифікації інвестиційного портфеля. Інвестиційна привабливість галузі описує переваги та недоліки, які впливають на можливість та доцільність інвестування в цю сферу, з урахуванням мотивів інвестиційної поведінки різних груп інвесторів у поточному і перспективному періоді.

Під час оцінки інвестиційної привабливості галузі важливо враховувати наступні аспекти: роль окремих галузей в економіці країни, перспективи та ефективність їх розвитку, рівень державної підтримки розвитку галузі, інвестиційні ризики, що характерні для різних галузей, призначення та сфера застосування продукції галузі, конкурентний стан галузі, наявність платоспроможного попиту на продукцію галузі, наявність фінансових та кваліфікованих ресурсів, правове середовище та інші фактори.

Здійснення комплексної оцінки інвестиційної привабливості галузі допомагає інвесторам зробити обґрунтовані рішення щодо розподілу інвестиційних ресурсів та вибору найбільш перспективних напрямків інвестування.

Інвестиційна привабливість підприємства – це рівень задоволення фінансових, виробничих, організаційних та інших вимог чи інтересів інвестора щодо конкретного підприємства, яке може визначатися чи оцінюватися значеннями відповідних показників, у тому числі інтегрального оцінювання [20, с. 69].

Ступінь привабливості промислового підприємства для інвесторів є важливим індикатором, який дозволяє зробити висновки щодо необхідності та доцільності вкладення фінансових ресурсів у цей об'єкт.

Під інвестиційною привабливістю підприємства розуміють сукупність внутрішніх та зовнішніх факторів його розвитку, яких можна кількісно оцінити і які задовольняють потреби потенційного інвестора.

Термін «інвестиційна привабливість» з'явився у закордонних публікаціях у 60-х роках ХХ століття і розглядався у контексті аналізу ризиків у політичній сфері, що ще не мав систематичного характеру та здійснювався переважно у рамках «закритих» досліджень у сфері розвідки та зовнішньої політики. Інтерес до цієї проблеми зріс наприкінці 50-х років ХХ століття в зв'язку зі широкомасштабною міжнародною експансією, зокрема американських та європейських транснаціональних корпорацій, та характером інвестиційної політики розвинених економік.

У ранніх концепціях інвестиційної привабливості, запропонованих закордонними дослідниками, такими як Ч. Нерт, вона складалась з двох основних складових: характеристики бізнес-середовища, яка базувалась на вивченні впливу соціально-економічних та адміністративних факторів на привабливість, та політичного клімату, що включав аналіз ризиків вибіркової експропріації та прямої конкуренції з боку державних установ [41].

В Україні поняття інвестиційна привабливість підприємства вперше було сформульоване та законодавчо закріплено наказом № 22 від 23.02.1998 р. Агентством з питань банкрутства в «Методиці інтегральної оцінки інвестиційної привабливості підприємства та організації». Згідно неї, «інвестиційна привабливість підприємства – це рівень задоволення фінансових, виробничих, організаційних та інших вимог чи інтересів інвестора щодо конкретного підприємства, яке може визначатися чи оцінюватися значеннями відповідних показників, у тому числі інтегральної оцінки» [48, с. 3].

На сучасному етапі розвитку теорії інвестування існують різні підходи до визначення інвестиційної привабливості підприємств в залежності від певної мети інвестування, але їхнє застосування може призводити до суперечливих результатів, якщо застосовувати їх для визначення привабливості підприємств з іншими метою.

Узагальнення теоретичних підходів свідчить про відсутність єдиного методичного підходу для оцінки інноваційної та інвестиційної привабливості, що потребує додаткового дослідження.

На нашу думку, більш повне і точне визначення інвестиційної привабливості підприємства включає такі аспекти: інвестиційна привабливість підприємства – це комплексна характеристика підприємства як об'єкта інвестування, яка враховує зовнішні й внутрішні фактори впливу, перспективність, вигідність, ефективність та ризики, пов'язані з інвестуванням у його розвиток за рахунок власних та залучених інвестиційних коштів.

Незважаючи на різні підходи до визначення «інвестиційної привабливості», є загальна наукова думка про те, що реалізація інвестиційної привабливості досягається через інвестиційну активність (інтенсивність інвестиційної діяльності). Однак щодо цього економічного поняття існують різні позиції і тлумачення його сутності в науковій літературі.

Методологічні засади визначення сутності категорії «інвестиційна привабливість» можна простежити через дослідження Ф.Х. Найта. Він виокремлює деякі сфери економічної діяльності, які є особливо привабливими для інвестування. Зокрема, це створення нових капітальних благ, пошук і розробка нових природних ресурсів, розвиток особистих навичок, винахідницька діяльність, удосконалення бізнес-організації, формування нових суспільних цінностей та потреб [51, с. 132].

Інвестиційна привабливість підприємства, як об'єкта інвестування, є важливим показником, що враховує його фінансовий стан, можливості розвитку, техніко-економічний рівень виробництва, соціальну безпеку та інформаційну забезпеченість.

Визначення інвестиційної привабливості включає різні фактори, які залежать від цілей інвесторів, особливостей підприємства, куди вкладаються кошти, а також його економічного розвитку в минулому, на теперішній момент і майбутнє.

Інвестиційна привабливість є результатом узгодження інтересів інвестора щодо конкретного підприємства. Вона представляється як багаторівнева система, що відображає вплив зовнішнього та внутрішнього середовища, таких як інвестиційний клімат та потенціал, на фінансово-господарську діяльність підприємства.

Оцінка інвестиційної привабливості передбачає визначення інтегрального кількісного показника, який узагальнює різноманітні характеристики та дозволяє зробити якісну критеріальну оцінку доцільності вкладання інвестиційних ресурсів у розвиток підприємства.

Інвестиційна привабливість підприємства є комплексною інтегральною характеристикою, яка враховує внутрішні та зовнішні можливості об'єкта інвестування з точки зору залучення та використання інвестиційних ресурсів для досягнення максимального економічного ефекту при мінімальному ризику [28].

1.2. Теоретичні основи підвищення інвестиційної привабливості підприємства

Приймаючи рішення про вкладення капіталу в той чи інший об'єкт інвестування, інвестор всебічно враховує інвестиційну привабливість. Інвестор повинен враховувати забезпечення високої привабливості на всіх етапах прийняття інвестиційного рішення, від вибору країни-реципієнта до визначення конкретного інвестиційного проєкту. З цього стає зрозумілим, що інвестиційна привабливість має агрегований характер: нижчий рівень привабливості є частиною вищого рівня. Тому всі рівні інвестиційної привабливості взаємопов'язані (рис. 1.1).

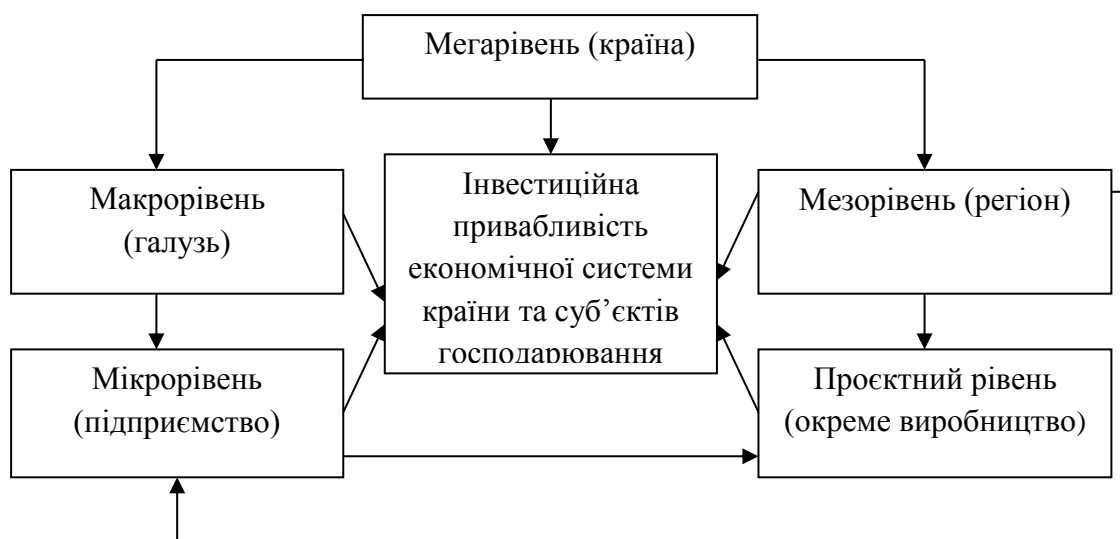


Рис. 1.1. Багаторівнева модель інвестиційної привабливості економіки та суб'єктів господарювання [21, с. 140]

Проблема формування власного інвестиційного капіталу вимагає комплексного підходу. Для ефективного механізму формування

інвестиційних коштів шляхом мобілізації внутрішніх резервів необхідно розглядати різні аспекти діяльності підприємства і враховувати взаємозамінність ресурсів. Механізм формування власних інвестиційних ресурсів підприємства повинен базуватися на таких основних принципах: комплексність, доцільність у довготерміновій перспективі та врахування податків.

Для досягнення успіху в мобілізації внутрішніх резервів, необхідний комплексний підхід, який охоплює всі сфери діяльності підприємства. Також потрібно встановити єдиною критеріїв для відбору заходів залучення додаткових коштів і чітко визначити послідовність у реалізації процедури формування власного інвестиційного капіталу.

З метою підвищення інвестиційної привабливості, яка є важливим елементом стратегічного розвитку підприємства, необхідно використовувати наступну систему (рис. 1.2.).



Рис. 1.2. Система формування інвестиційної привабливості підприємства

[19, с. 86]

Таким чином, розкриття факторів та виявлення потенціалу для підвищення інвестиційної привабливості є основою для теоретичного обґрунтування проблеми формування конкурентоспроможного інвестиційного потенціалу підприємства. Це нерозривно пов'язано з загальними факторами інвестиційної привабливості, які можна узагальнити наступним чином: фінансово-економічні, соціальні і інформаційні [52, с. 29].

З діючих факторів та потенціалу для підвищення інвестиційної привабливості особливу увагу слід звернути на першу групу чинників, оскільки вони мають найсуттєвіший вплив на рівень інвестиційної привабливості підприємства.

На рисунку 1.3 представлені найважливіші фактори, які впливають на інвестиційну привабливість підприємства та які інвестори повинні оцінити при прийнятті рішення про виділення коштів на реалізацію інвестиційного проекту.

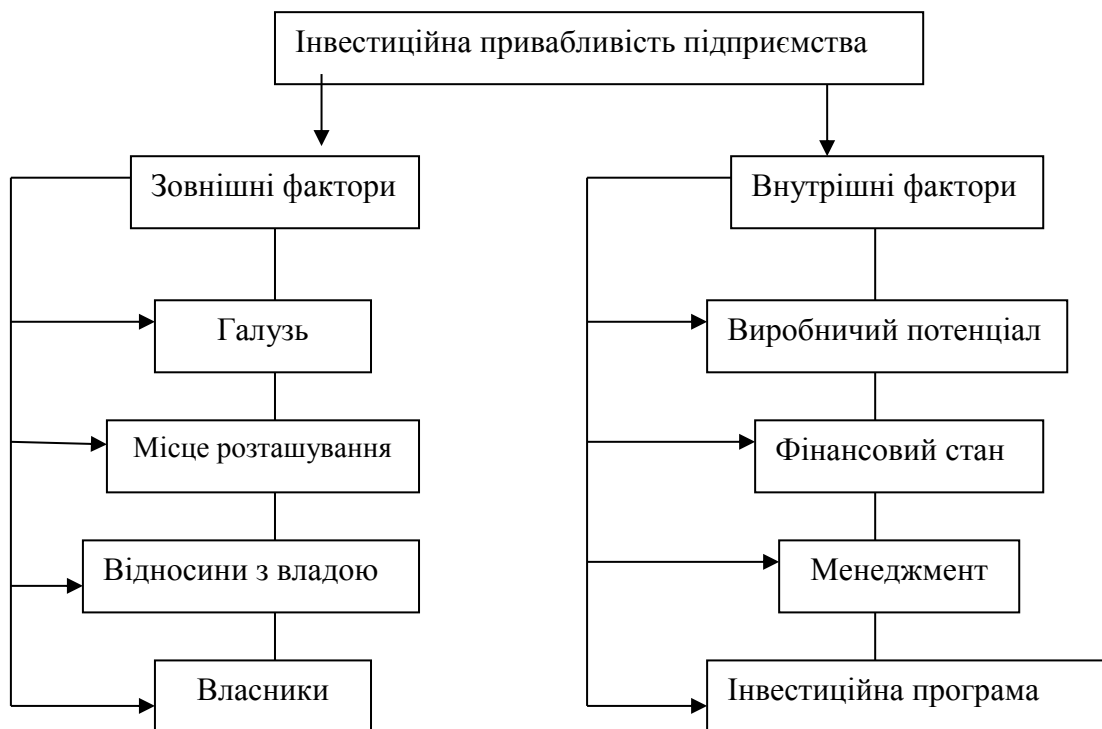


Рис. 1.3. Фактори, що впливають на інвестиційну діяльність підприємства [52, с. 598]

Ці фактори можна умовно розподілити на дві групи: зовнішні фактори, які впливають на підприємство ззовні і керовані, та внутрішні фактори, що існують всередині підприємства. Ці дві групи факторів формують системи зовнішніх і внутрішніх ризиків, які виникають у процесі інвестиційного кредитування підприємницької діяльності [49, с. 38]. Для адекватного аналізу необхідно застосовувати комплексний підхід, який враховує взаємозв'язки і вплив всіх факторів.

Оцінка інвестиційної привабливості є першим кроком у процесі вироблення рішення щодо доцільності капіталовкладень в підприємство, його придбання або для порівняльного аналізу з аналогічними підприємствами у відповідній галузі.

Інноваційна складова має велике значення з погляду потенційних інвесторів, оскільки на ринку, який підкорений законам конкуренції, постійно вимагається науковий пошук та вдосконалення методів і технологій, а також випуск продукції з новими якісними характеристиками, що відповідають потребам споживачів.

1.3. Методичні підходи до оцінки інвестиційної привабливості підприємства

У світовій та вітчизняній практиці існує методика, що використовується для оцінки інвестиційної привабливості підприємства на основі бухгалтерської фінансової звітності. Ця методика передбачає розрахунок певних показників, які обираються залежно від цілей інвестора.

Для оцінки інвестиційної привабливості підприємства використовується інформаційна база, яка включає дані з балансу, звіту про фінансові результати, звіту про рух грошових коштів, звіту про власний капітал, статистичної звітності та оперативних даних. Ці дані є основою для аналізу і оцінки фінансового стану підприємства та визначення його привабливості для потенційних інвесторів.

Крім бухгалтерської звітної інформації для аналізу інвестицій має використовуватись облікова інформація, що міститься в Головній книзі підприємства, журналах-ордерах та машинограмах по відповідних рахунках бухгалтерського обліку. При необхідності до аналізу може бути залучена також звітна та оперативна статистична інформація та позаоблікова інформація щодо інвестицій [14, с. 185].

Інформація, яка використовується для аналізу фінансового стану підприємств, може бути класифікована на дві категорії: відкриту та закриту (таємну). Відкрита інформація міститься в бухгалтерській та статистичній звітності і доступна для широкого загалу. Закрита інформація виходить за межі підприємства та не є загальнодоступною.

Аналіз фінансового стану підприємства може використовувати різні методи обробки економічної інформації. Традиційні (економіко-логічні) методи, що застосовуються в аналізі інвестиційної діяльності, включають ранжування, групування, обчислення середніх і відносних величин, порівняння, побудову рядів динаміки, графічний метод, індексний метод, метод експертних оцінок та методи елімінування.

Економіко-математичні методи охоплюють методи елементарної математики, класичні методи математичного аналізу, методи математичної статистики, методи економіко-математичного моделювання та інші.

Узагальнення та реалізація результатів аналізу інвестиційної діяльності включають такі методичні прийоми, як систематизація отриманих результатів, їх групування та узагальнення; визначення втрачених можливостей та обчислення обсягу невикористаних резервів; визначення напрямків та розробка економічно обґрунтованих заходів щодо підвищення ефективності інвестиційної діяльності; прийняття управлінських рішень та контроль за їх виконанням.

Багато вітчизняних і закордонних авторів вважають максимізацію прибутку основною метою підприємства і використовують абсолютний розмір прибутку як загальний показник ефективності. Однак прибуток має

деякі недоліки: наявність прибутку не завжди гарантує реальне надходження коштів; врахування різних негрошових витрат при розрахунку прибутку може спотворювати фінансові результати; інвестиції, хоча вимагають витрати коштів, не завжди враховуються у розрахунку прибутку; різні методи обліку амортизації, оцінки вартості майна, відрахувань на НІОКР, валютних операцій можуть призводити до трансформації реальних збитків в звітному прибутку і навпаки.

У країнах з розвинутою ринковою економікою, де основний дохід власників (акціонерів) одержують у вигляді дивідендів або від продажу акцій, показником оцінки ефективності функціонування є вартість фірми (Add Value).

Українські умови вимагають використання показників, що базуються на дисконтованих грошових потоках, для оцінки ефективності діяльності та аналізу динаміки організації. Ці показники, враховуючи динаміку та позбавлені недоліків показників прибутку й вартості підприємства, точніше відображають мету функціонування організації.

Приймаючи рішення про вкладання капіталу у той чи інший інвестиційний об'єкт, інвестор розглядає інвестиційну привабливість комплексно. Інвестору необхідно враховувати забезпечення високої привабливості на всіх етапах інвестиційних рішень, від вибору країни-реципієнта – до визначення конкретного інвестиційного проекту [49, с. 125].

У світовій практиці загальноприйнятим є аналіз ринкових коефіцієнтів фірми, які включають такі основні показники:

- коефіцієнт ціна/дохід, який відображає відношення ринкової ціни простої акції до доходу на просту акцію;
- рентабельність акції, яка представляє відношення дивідендного доходу до ринкової ціни акції;
- коефіцієнт котирування акцій, що відображає відношення ринкової ціни простої акції до балансової ціни.

Необхідно зазначити, що ці коефіцієнти можуть бути розраховані лише для акціонерних товариств, чиї акції котируються на біржах або електронних торговельних системах. У більшості українських акціонерних товариств акції не котируються на біржах, тому для них не можна розрахувати коефіцієнти з цієї групи.

Для розрахунків коефіцієнтів цієї групи використовуються дані ринкових торгів акціями, а також дані Звіту про фінансові результати і балансу.

Для оцінки інвестиційної привабливості підприємства можливо використати показник або сукупність показників, які давали б не приблизну оцінку явища, не характер його зміни, а кількісно й точно оцінювали б його. Для цієї мети можна використати коефіцієнт – відносний показник, що характеризує ступінь оціненості акцій: відношення реальної (внутрішньої) вартості до ринкової [46, с. 91]:

$$K_{ft} = \frac{\text{Реальна вартість (внутрішня)}}{\text{Ринкова вартість (статутна)} * 100} \quad (1.1)$$

Реальна вартість (внутрішня вартість) підприємства представляє об'єктивну оцінку його потенціалу. З іншого боку, ринкова вартість відображає поточну вартість, що склалася на ринку. Розходження між цими оцінками полягає в тому, що реальна вартість враховує вартість підприємства незалежно від ситуації на ринку, а ринкова вартість враховує поточну кон'юнктуру. Крім того, реальна вартість має довготриваліший характер, тоді як ринкова вартість відображає стан на конкретну дату.

Визначення реальної (внутрішньої) вартості підприємства включає складну обчислювальну процедуру. Спочатку оцінюється вартість майна підприємства за ціною, за якою можлива його реалізація. Ця вартість відображає суму, яку можна отримати при ліквідації підприємства через неможливість продовження виробничої діяльності. До цієї суми додається прибуток, очікуваний в майбутньому, приведений до поточної вартості, тобто прогнозований стійкий прибуток на період, коли його можна

достовірно передбачити. Потім з цієї суми віднімається величина кредиторської заборгованості разом з накопиченими відсотками.

На практиці вибір проектів залежить не лише від їхньої прибутковості та ризикованості, але і від того, наскільки вони відповідають стратегії розвитку фірми.

Оцінка поточної вартості привілейованих акцій пов'язана з приведенням доходів (фіксованих дивідендів) до поточної вартості і фактично може бути визначена за формулою [22 с. 25]:

$$P_a = \sum_{t=1}^{\infty} \frac{D}{(1+r)^t} \Rightarrow \left[\lim_{n \rightarrow \infty} \frac{1-(1+r)^{-n}}{r} \times D \right] = \frac{D}{r}, \quad (1.2)$$

де P_a – поточна ринкова вартість акцій;

D – річна сума постійних дивідендів;

r – норма дохідності акцій подібного класу ризику (десятковий дріб).

Таким чином, для оцінки поточної вартості привілейованих акцій можна використати просте співвідношення між величиною дивідендів та ринковою нормою дохідності для акцій подібного рівня ризику. Цей підхід дає найпростішу оцінку.

У деяких випадках може мати місце емісія привілейованих акцій з умовою їх викупу в певний момент за відповідною ціною – ціною викупу. Тоді поточна ринкова вартість визначається за формулою:

$$P_a = \sum_{t=1}^n \frac{D}{(1+r)^t} + \frac{P_m}{(1+r)^n} = D \cdot PVA_{r,n} + P_m \cdot PV_{r,n}, \quad (1.3)$$

де P_m – ціна викупу акції;

n – кількість років використання акції.

Для фахівців фондового ринку важливим завданням є визначення вартості звичайних акцій, оскільки вони не мають гарантованого рівня доходів. Доходи з акцій складаються з дивідендів та капітального приросту вартості акцій. Майбутні грошові потоки зі звичайних акцій можуть складатися з нарахованих дивідендів – якщо акції використовуватимуться безстроково, або з нарахованих дивідендів і прогнозованої вартості реалізації

акційного інструменту – якщо акції використовуватимуться протягом попередньо визначеного періоду.

У випадку оцінювання поточної вартості простих акцій застосовуються такі три варіанти прогнозування динаміки дивідендів:

- а) дивіденди залишаються незмінними – темп приросту дорівнює нулю;
- б) дивіденди зростають з постійним темпом приросту;
- в) дивіденди зростають зі змінним темпом приросту.

При постійних виплатах дивідендів поточна ринкова вартість звичайних акцій визначається так само, як і для привілейованих акцій, з використанням формули:

$$P_a = \frac{D}{r}, \quad (1.4)$$

де P_a – поточна ринкова вартість акцій;

D – річна сума дивідендів;

r – норма дохідності акцій подібного класу ризику (десятковий дріб).

Визначна роль у визначенні інвестиційної привабливості належить показникам, що відображають цю привабливість. Аналіз привабливості інвестицій повинен базуватися на логіці прийняття інвестиційних рішень, яка передбачає розміщення капіталу там, де умови для інвестування найсприятливіші. Однак у реальній практиці ідеальних умов не існує, тому зазвичай рішення приймаються шляхом вибору найбільш прийнятних варіантів серед усіх можливих.

З урахуванням цього була розроблена логічна схема для процедури пошуку, вибору та прийняття інвестиційних рішень, яка базується на порівнянні. Ця схема має форму алгоритму вибору, де спочатку інвестор вибирає країну для інвестування на основі міжнародної оцінки її привабливості, потім галузь на основі міжгалузевої оцінки, далі регіон, і так далі, до окремого проєкту. Ця модель пошуку рішень є найбільш оптимальною для групи інвесторів з різноманітними цілями, оскільки вона

дозволяє оцінити інвестиційну привабливість на різних рівнях: країни, галузі, регіону, підприємства, проекту і так далі.

Оцінка інвестиційної привабливості підприємства, яке є зв'язковим етапом між аналізом і прийняттям рішень щодо інвестицій, включає комплексну оцінку окремих підприємств як перспективних об'єктів для інвестування. Вона здійснюється з урахуванням сталості розвитку, ефективного використання активів, ліквідності та інших ключових показників.

Повноцінна оцінка інвестиційної привабливості підприємства повинна включати у собі всі складові цього поняття, а саме, абсолютні й порівняльні методи визначення привабливості підприємства як об'єкта інвестування [22, с. 95].

Проте наявні методики оцінки інвестиційної привабливості не завжди задовольняють потреби інвесторів у об'єктивній, неупередженій, раціональній та достатній для прийняття рішення інформації. Спроби виправити ці недоліки призвели до розробки різноманітних методів відносної оцінки інвестиційної привабливості підприємств.

Загалом, серед внутрішніх факторів, що характеризують підприємство, особливу увагу слід звернути на ті, що відображають фінансово-економічний стан суб'єкта господарської діяльності і можуть бути виміряні кількісно. З цього погляду, показники, які використовуються для оцінки інвестиційної привабливості підприємства, можна розділити на кілька груп. Перша група включає аналіз доходності, друга – рентабельності, третя – прибутковості, четверта – ліквідності, п'ята – фінансової стійкості, а шоста – стану основних фондів.

При оцінці інвестиційної привабливості підприємства необхідно пам'ятати, що притік інвестиційних ресурсів залежить не лише від сприятливого інвестиційного клімату, створеного державою та органами місцевого самоврядування, але й від самого підприємства. Воно повинне самостійно розробляти програми подальшого розвитку, виокремлюючи

стратегічні центри господарювання. У реальному житті це означає наявність кількох структурних підрозділів підприємства, об'єднаних організаційно-технологічними зв'язками, що працюють як в горизонтальному, так і в вертикальному напрямку, та мають загальну мету функціонування.

У процесі прийняття інвестиційних рішень можна виділити кілька етапів, які варто враховувати:

- 1) оцінка фінансового стану підприємства та його можливостей участі в інвестиційній діяльності;
- 2) обґрунтування розміру інвестицій і вибір джерел фінансування;
- 3) оцінка майбутніх грошових потоків, що виникають внаслідок реалізації інвестиційного проєкту.

Однак, одним з ключових етапів оцінки інвестиційної привабливості підприємства є аналіз його фінансово-господарської діяльності. Цей аналіз допомагає визначити перспективи підприємства щодо максимальної мобілізації ресурсів та отримання необхідних вкладень.

Фінансовий стан підприємства є складним поняттям, і його характеристики базуються на оцінці таких аспектів, як ефективність розподілу ресурсів, платоспроможність, наявність стійкої фінансової бази, наявність власних оборотних коштів, система розрахунків та інші.

Оскільки для оцінки фінансового стану використовуються дані фінансової звітності, оцінка проводиться за конкретний період. Тому важливо враховувати прогноз тенденцій у фінансовому стані підприємства і виявлення основних напрямків змін.

Аналіз фінансового стану підприємства широко використовує методики, які базуються на аналізі системи фінансових коефіцієнтів. Велика розмаїтість таких методик, пропонованих в літературі, зумовлена наступними факторами:

- ступенем численності фінансових коефіцієнтів, що використовують в аналізі;
- принципами оцінки вагомості цих коефіцієнтів;

• методами отримання узагальненої оцінки фінансового стану підприємства.

Проаналізуємо основні показники ефективності здійснення інвестиційної діяльності підприємства (табл. 1.1).

Таблиця 1.1

Порядок розрахунку показників доцільності інвестицій

Показники	Формула розрахунку	Умовні позначення
1. Грошовий потік	$ПГК = П + А$	$П$ – чистий прибуток; $А$ – амортизаційні відрахування
2. Теперішня вартість грошового потоку в результаті дисконтування	$ПГК_t = \frac{ПГК_t}{(1+R)^t}$	$ПГК_t$ – майбутня вартість грошового потоку; R – дисконтна ставка, яка використовується; n – кількість періодів з початку інформаційного циклу
3. Чистий приведений доход	$ЧПВ = -I_n + \sum_{t=1}^n \frac{ПГК_t}{(1+R)^t}$	I_n – початкові інвестиції; $ПГК_t$ – потік грошових коштів у певному періоді; R – дисконтна ставка, яка використовується
4. Індекс доходності	$I_d = \frac{\sum_{t=1}^n \frac{ПГК_t}{(1+R)^t}}{I_n}$	I_n – початкові інвестиції; $ПГК_t$ – потік грошових коштів у певному періоді; R – дисконтна ставка, яка використовується
5. Індекс рентабельності	$R = \frac{ЧП_i}{ІВ}$	$ЧП_i$ – середньорічна сума чистого інвестиційного прибутку; $ІВ$ – сума інвестиційних витрат
6. Період окупності	$ПО = \frac{I}{РД}$	I – обсяг інвестицій; $РД$ – середньорічна сума грошового потоку в теперішній вартості
7. Внутрішня норма доходності	$КВ = \sum_{t=1}^n \frac{ПГК_t}{(1+r)^t}$	$ПГК_t$ – потік грошових коштів у певному періоді; r – внутрішня дисконтна ставка, за якої ЧПД дорівнює 0

Джерело: [27, с. 195]

У відсутності конкретних орієнтирів для оцінки фінансових коефіцієнтів, можна вивчити їх динаміку протягом декількох періодів і зробити висновок про тенденцію зміни. Далі можна проінтерпретувати цю тенденцію як сприятливу, що поліпшує фінансовий стан підприємства, або як несприятливу, що призводить до погіршення фінансового стану, або як

нейтральну, коли значення фінансових коефіцієнтів залишаються на одному рівні.

За кордоном для визначення інвестиційної привабливості компанії часто використовують математичні моделі. Ці моделі дозволяють кількісно оцінити рівень привабливості компанії для потенційних інвесторів і встановити числові показники, які відображають його потенціал. Такий підхід дозволяє здійснити об'єктивну оцінку і порівняти різні компанії з точки зору їх інвестиційної привабливості.

Модель Альтмана. Модель прогнозування банкрутства, розроблена американським економістом Е. Альтманом має також назву «розрахунок Z-показника» і є класичною в своїй сфері, оскільки включена до більшості західних підручників присвячених фінансовому прогнозуванню, та оцінці кредитоспроможності підприємств. Побудована Альтманом дискримінантна функція має такий вигляд [18, с. 155]:

$$Z = 0,012 X_1 + 0,014 X_2 + 0,033 X_3 + 0,006 X_4 + 0,999 X_5 \quad (1.5)$$

Це 5-ти факторна модель, де факторами виступають окремі показники фінансового стану підприємства. Адаптовано до вітчизняних стандартів фінансової звітності, окремі змінні дискримінантної функції мають такий вигляд:

X_1 – робочий капітал / валюта балансу;

X_2 – сума нерозподіленого прибутку (непокритого збитку) та резервного капіталу / валюта балансу;

X_3 – звичайний прибуток до оподаткування + проценти за кредит / валюта балансу;

X_4 – ринкова вартість підприємств (ринкова вартість корпоративних прав) / позичковий капітал;

X_5 – чиста виручка від реалізації продукції/ валюта балансу.

Провівши аналіз 33 пар промислових підприємств з обсягом валюти балансу від 1 до 25 млн. дол. США, Альтман зробив наступний висновок щодо інтерпретації значень Z-показника (табл. 1.2):

Інтерпретація значень Z-показника за моделлю Е. Альтмана

Значення «Z»	Ймовірність банкрутства
До 1,8	Висока
1,81 – 2,67	Не можна однозначно визначити
2,67 і вище	Низька

Джерело: [18, с. 155]

Модель Беермана. У Німеччині вперше застосував методологію багатофакторного дискримінантного аналізу при дослідженні фінансового стану підприємств у 1976 році професор університету м. Мюнстер Клаус Беерман. Свої висновки він базував на емпіричному дослідженні 21 пари підприємств, половина з яких були збиткові та знаходилися у фінансовій кризі.

Одержані значення інтегрального показника Берман рекомендує інтерпретувати наступним чином (горизонт прогнозування 1 рік):

$Z > 0,32$ – підприємство знаходиться під загрозою банкрутства;

$0,32 > Z > 0,236$ – неможливо чітко ідентифікувати, потребує додаткового якісного аналізу;

$Z < 0,236$ – підприємству не загрожує банкрутство [18, с. 156].

Модель оцінки ймовірності банкрутства українських підприємств. Для оцінки ймовірності банкрутства вітчизняних підприємств рекомендується до використання дискримінантна функція із шістьма змінними:

$$Z = 1,04 * X1 + 0,75 * X2 + 0,15 * X3 + 0,42 * X4 + 1,8 * X5 - 0,06 * X6 - 2,16 \quad (1.6)$$

Модель розроблена на основі аналізу фінансових показників 850 українських підприємств усіх видів економічної діяльності.

Аналіз поточного фінансового стану підприємства відкриває можливість оцінити наслідки стратегічних рішень, які були прийняті та реалізовані у попередні роки. Цей аналіз дозволяє оцінити ефективність управління підприємством, виявити його сильні та слабкі сторони і розробити методи стабілізації та розвитку. З огляду на нестабільність ринкових умов, пошук обґрунтованих шляхів підвищення ефективності

управління підприємствами стає необхідним завданням.

Доцільно зазначити, що для більшості підприємств, що опинилися у кризовому стані, застосовують метод санації, який об'єднує заходи фінансово-економічного, виробничо-технічного, організаційного та соціального характеру, спрямовані на швидке покращення фінансових показників підприємства шляхом зміни структури активів і пасивів. Однак, результати санації у більшості випадків мають тимчасовий характер, якщо їх не закріплено структурними реформами [44].

Варто зазначити, що харчова промисловість є однією з найбільш привабливих для інвестицій галузей українського промислового сектору. Це пояснюється швидкою окупністю інвестицій, наявністю широкої бази аграрної сировини для виробництва харчових продуктів і наявністю потужних ринків збуту. Виробництва в цій галузі характеризуються значно меншою залежністю від кон'юнктурних змін на зовнішніх ринках порівняно з іншими галузями. Це зумовлено значною ємністю внутрішнього ринку та низькій еластичності попиту на продовольчу продукцію.

Висновки до розділу 1

Інвестиційна привабливість підприємства є об'єктивною оцінкою його потенціалу для повернення та використання інвестиційних ресурсів з метою досягнення максимального економічного ефекту при мінімальному ризику. Це вимагає комплексного підходу до проблеми формування власного інвестиційного капіталу, а механізм мобілізації внутрішніх резервів повинен враховувати різні аспекти діяльності підприємства та оптимальне використання ресурсів.

При формуванні власних інвестиційних ресурсів підприємства через мобілізацію внутрішніх резервів необхідно керуватися такими принципами, як комплексність, довготермінова перспектива та оптимізація податкового навантаження.

Варто відзначити, що харчова промисловість є однією з найбільш привабливих галузей для інвестицій в українському промисловому секторі. Її привабливість пояснюється швидким поверненням інвестицій, наявністю значного обсягу аграрної сировини для виробництва харчових продуктів і наявністю містких ринків збуту. Промисловість галузі відзначається меншою залежністю від змін на зовнішніх ринках порівняно з іншими галузями, завдяки стабільному внутрішньому ринку і стійкому попиту на продовольчі товари.

РОЗДІЛ 2. АНАЛІЗ ДІЯЛЬНОСТІ ТА ОЦІНКА ІНВЕСТИЦІЙНОЇ ПРИВАБЛИВОСТІ ТДВ «ЯГОТИНСЬКИЙ МАСЛОЗАВОД»

2.1. Аналіз ринку молочної продукції

Формування ринку молочної продукції України відбувається в умовах жорсткого державного регулювання діяльності вітчизняних виробників та дистриб'юторів продукції українського виробництва. З одного боку, українські підприємства працюють в умовах продовольчої інтервенції іноземних компаній, з іншого – в умовах обмеження рентабельності та торговельної націнки. Історичний розвиток процесу державного регулювання ринку молочної продукції умовно можна поділити на три етапи [16, с. 84]:

- обмеження відпускних цін виробників сировини;
- обмеження відпускних цін виробників кінцевої продукції та націнок роздрібних організацій;
- виділення дотацій виробникам екологічно чистої сировини, фінансування модернізації обладнання та податкові пільги підприємствам-виробникам готової молочної продукції.

В Україні, за даними Держстату, станом на початок лютого 2022 року господарства усіх категорій утримували понад 2,7 млн. голів великої рогатої худоби (корів – 1,6 млн.). Також ще понад 1 млн. овець і кіз.

Лідерами за кількістю поголів'я великої рогатої худоби були Хмельницька (123,1 тис. голів), Вінницька (104,8 тис. голів) та Полтавська області (102,3 тис. голів). Дрібна худоба традиційно сфокусована в Одеській (263,1 тис. голів) та Закарпатській (18,9 тис. голів) областях.

Водночас дуже багато сільськогосподарських тварин вирощують у регіонах України, що після повномасштабного вторгнення росії в Україну 24 лютого 2022 року стали зонами бойових дій чи опинилися в окупації.

Протягом лютого-травня 2022 року в окупації або в активних бойових діях перебували / перебувають 10 українських областей – у них

сконцентровано 43,2% всього промислового поголів'я великої рогатої худоби.

Наприклад, на початку лютого у господарствах усіх категорій Житомирщини налічували 92 тис. корів, на Київщині – 52,6 тис., на Чернігівщині – 75,6 тис., на Харківщині – 64,3 тис., на Сумщині – 56,2 тис.

За 2021 рік в Україні було вироблено 8,72 млн. т молока проти 9,25 млн. т роком раніше. При цьому сільськогосподарські підприємства виробили 2,75 млн. т молока (на 0,4% менше), господарства населення – 5,97 млн. т (на 8,2% менше).

У 2021 році, за даними Держстату, на переробні підприємства надійшло майже 3,2 млн. т сирого молока, із яких виробляли вершкове масло, молоко та вершки (сухі та згущені), сири, молочну сироватку тощо.

Знову-таки після повномасштабного вторгнення росії в Україну в зоні бойових дій та окупації опинилися області, де виробляли 42,3% валу молока.

У багатьох постраждалих регіонах, за інформацією учасників ринку, продуктивність корів знизилася на 15-70%.

Експерти АВМ прогнозують, що виробництво промислового молока у 2022 році може скоротитися на 19,5% – із 2,75 до 2,21 млн.

Ринок молочної продукції наповнений виробниками, імпортерами та продавцями у всіх цінових та вікових сегментах, для успішного функціонування торгової марки необхідно оцінити конкурентоспроможність продукції і проаналізувати рівень конкуренції на ринку за методикою М. Портера. Для цього поетапно розглянемо 5 конкурентних сил: загрозу появи товарів-субститутів, рівень конкуренції всередині галузі, загрозу появи нових гравців на ринку, ринкову владу покупців та ринкову владу постачальників. На першому етапі оцінювання відмічаємо балами від 1 до 3 загрози з боку товарів-замінників (табл. 2.1).

На другому етапі оцінимо рівень конкуренції всередині галузі за такими параметрами: кількість гравців, темп росту ринку, рівень диференціації продукту, обмеження у підвищенні цін. Ставимо відповідні

Таблиця 2.1

Товари-замінники за співвідношенням ціна-якість

	3 бали – існують, обіймають велику частку ринку	2 бали – існують, але щойно зайшли, частка невелика	1 бал – не існують
	ТМ вітчизняних виробників	Імпортні товари	ТМ відомих брендів
Оцінка параметру		3	
Підсумок:	3 бали		
1 бал	Низький рівень загрози з боку товарів-замінників		
2 бали	Середній рівень загрози з боку товарів-замінників		
3 бали	Високий рівень загрози з боку товарів-замінників		

Джерело: складено автором за результатами власних досліджень

бали за кожний показник (табл. 2.2).

Таблиця 2.2

Рівень конкуренції всередині галузі

Критерій оцінки	Оцінка параметру		
	3 – високий рівень насиченості ринку	2 - середній рівень насиченості ринку	1 – невелика кількість гравців
Кількість гравців	Високий рівень насиченості ринку (понад 20 компаній) – 3		
Темп росту ринку	Повільно приростає – 2		
Рівень диференціації продукту	Товар на ринку стандартизований, але відрізняється додатковими перевагами – 2		
Обмеження у підвищенні цін	Ціна – засіб конкуренції, навіть підвищення заради покриття росту витрат може зменшити завойовану частку ринку – 3		
Підсумок:	10 балів		
4 бали	Низький рівень внутрішньогалузевої конкуренції		
5-8 балів	Середній рівень внутрішньогалузевої конкуренції		
9-12 балів	Високий рівень внутрішньогалузевої конкуренції		

Джерело: складено автором за результатами власних досліджень

Вимірюємо загрозу входу на ринок нових гравців за допомогою оцінки висоти вхідного бар'єру (в балах) (табл. 2.3).

Таблиця 2.3

Загроза входу на ринок нових гравців

Критерій оцінки	Оцінка параметру		
	3 бали – відсутність	2 бали – середня наявність	1 бал – наявність
Економія за рахунок масштабу при виробництві товару	Спостерігається значною мірою – 1		
Сильні бренди з високим рівнем впізнаваності і лояльності	Всі гравці більш-менш рівноцінні – 2		

Продовж. табл.2.3

Критерій оцінки	Оцінка параметру		
	3 бали – відсутність	2 бали – середня наявність	1 бал – наявність
Диференціація продукту	Більшість гравців пропонують розмаїття продукції, принципово нові ніші відсутні – 3		
Вхідний рівень інвестицій і витрат	Високий, окупається більш ніж за рік роботи – 1		
Політика влади	Держава не підтримує приватних підприємців, проте втручається у роботу виробників дитячого харчування – 3		
Темп росту галузі	Повільний, проте відчутний – 2		
Підсумок:	12 балів		
8 балів	Низький рівень загрози входу нових гравців		
9-16 балів	Середній рівень загрози входу нових гравців		
17-24 бали	Високий рівень загрози входу нових гравців		

Джерело: Складено автором за результатами власних досліджень

Далі оцінюємо в умовних балах ринкову владу покупців (табл. 2.4).

Таблиця 2.4

Ринкова влада покупців

Критерій оцінки	Оцінка параметру		
	3	2	1
	Понад 80% продажів припадає на кількох покупців	Незначна частина покупців має 50% продажів	Обсяг продажів рівномірно розподілений між покупцями
Частка покупців з великим обсягом продажів			1
Схильність до переключення на товари-замінники	Товар компанії не є унікальним, існують повні аналоги	Товар компанії є частково унікальним, має важливі для покупців характеристики	Товар компанії повністю унікальний, аналогів немає
		2	
Чутливість до ціни	Покупець завжди перемикається на дешевший товар	Покупець перемикається на подібний товар за умови значної різниці у ціні	Покупець нечутливий до коливань ціни
		2	
Незадоволення якістю наявного товару	Незадоволення ключовими характеристиками товару	Незадоволення другорядними характеристиками товару	Повне задоволення якістю
		2	
Підсумок:	7 балів		
4 бали	Низький рівень загрози втрати клієнтів		
5-8 балів	Середній рівень загрози втрати клієнтів		
9-12 балів	Високий рівень загрози втрати клієнтів		

Джерело: складено автором за результатами власних досліджень

Тепер маємо оцінити у балах загрози для бізнесу з боку постачальників сировини для виготовлення корисних солодоців (табл. 2.5).

Таблиця 2.5

Загрози для бізнесу з боку постачальників сировини

Критерій оцінки	Оцінка параметру	
	2	1
Кількість постачальників	Незначна кількість постачальників або монополія	Широкий вибір постачальників
		1
Витрати при зміні постачальників	Високі витрати при зміні постачальників	Низькі витрати при зміні постачальників
		1
Важливість напрямку бізнесу для постачальника	Цей напрямок бізнесу не є пріоритетом для постачальника	Цей напрямок бізнесу постачальник визнає пріоритетом
		1
Підсумок:	5 балів	
4 бали	Низький рівень впливу постачальників	
5-6 балів	Середній рівень впливу постачальників	
7-8 балів	Високий рівень впливу постачальників	

Джерело: складено автором за результатами власних досліджень

На останньому етапі аналізу об'єднуємо всі результати в одну таблицю для наочності – це дозволить побачити основні загрози та розробити конкурентоспроможну стратегію для підприємства на ринку дитячого харчування (табл. 2.6).

Таблиця 2.6

Дані до аналізу конкурентних сил на ринку дитячого харчування

Параметр	Оцінка	Опис	Напрямок роботи
Загроза з боку товарів-замінників	Високий показник	Товар має унікальні характеристики, проте споживачі не обізнані, не знають ТМ та її переваг, звикли купувати або дешеві вітчизняні товари або дорогі імпортовані	Інформування споживачів про переваги, які вони отримають від дитячого харчування, побудова зрозумілої комунікації бренду, системи аргументації щодо співвідношення ціни-якості та вибір каналів постійного спілкування і взаємодії з ЦА

Продовж. табл. 2.6

Параметр	Оцінка	Опис	Напрямок роботи
Загрози внутрішньогалузевої конкуренції	Високий показник	Ринок компанії є висококонкурентним, насиченим, проте відсутня можливість порівняння товарів різних фірм, є обмеження щодо підвищення цін	Створити і зайняти нову нішу дитячого харчування, вдосконалювати якість, розширювати асортиментний ряд, впроваджувати ноу-хау, побудувати всеукраїнську мережу дистрибуції, зручну доставку замовлень, програму маркетингових заходів та заохочень для споживачів
Загроза з боку нових гравців	Середній показник	Існуючі гравці пропонують приблизно однаковий асортимент товарів, однакові вигоди для споживачів, але різний рівень якості товарів й незначні варіації в ціні. Ринок розвивається помірно, є відомі бренди, проте їх дистрибуція слабо розвинена. Попит задовольняють імпортери й вітчизняні виробники, тому новим гравцям досить складно увійти на ринок.	Розробити маркетингову стратегію, відмінну від конкурентів; донести до ЦА цінність нового продукту, зробити упор на дистрибуцію та впізнаваність марки; працювати над власними ноу-хау
Загроза втрати наявних клієнтів	Середній показник	Незважаючи на те, що обсяг продажів більш-менш рівномірно розподілений на всіх покупців, останні в будь-який момент можуть перемикнути на дешевший товар. Низька унікальність ринкових пропозицій може привести до прихованого попиту та пошуку споживачами альтернативного продукту, що є вигідним сценарієм для нової ТМ	Схильність покупців знижувати витрати можна нейтралізувати частими акціями, заохочувальними програмами, у всіх комунікаціях робити акцент на вирішення життєвих ситуацій, завдяки перевагам товару
Загроза нестабільності постачальників	Середній показник	Обмежений обсяг ресурсів постачальників провокує ризик необґрунтованого підвищення цін та витрат через зміну постачальника.	Налагодити партнерські стосунки з кількома надійними постачальниками, орендувати складське приміщення для зберігання певного запасу сировини.

Джерело: складено автором за результатами власних досліджень

Надалі, прогнозуючи стратегію інвестиційної привабливості ТДВ «Яготинський маслозавод», треба врахувати всі ці фактори, отримані внаслідок аналізу ринку молочної продукції за методикою М. Портера.

2.2. Загальна характеристика діяльності ТДВ «Яготинський маслозавод»

ТДВ «Яготинський маслозавод» знаходиться за адресою: 07700, Київська обл., Яготинський район, місто Яготин, вул. Шевченка, буд. 213.

ТДВ «Яготинський маслозавод» почало свою діяльність в 1956 році. У лютому 1994 року об'єднання шляхом корпоратизації перетворене у відкрите акціонерне товариство «Яготинський маслозавод». Змінами до Статуту товариства, внесеними рішенням загальних зборів акціонерів 2011 року (протокол № 1 від 04.04.2014), було змінено найменування товариства на «публічне акціонерне товариство». Наразі акціонерами товариства є фізичні та юридичні особи, які набули право власності на акції товариства у процесі приватизації, на вторинному ринку цінних паперів, а також у порядку спадкування громадян, правонаступництва юридичних осіб та у інших випадках, передбачених чинним законодавством. Держава акціями товариства не володіє.

12.04.2017 р. Загальними зборами акціонерів ТДВ «Яготинський маслозавод» (Протокол № б/н від 12.04.2017р.), з метою мінімізації витрат товариства, пов'язаних з обслуговуванням такої організаційно-правової форми, як публічне акціонерне товариство, прийняте рішення про припинення Публічного акціонерного товариства «Яготинський маслозавод» шляхом його перетворення у Товариство з додатковою відповідальністю «Яготинський маслозавод».

ТДВ «Яготинський маслозавод» входить до складу групи компаній «Молочний альянс» (місце знаходження: 01011, м. Київ, вул. Лескова, буд. 9). АТ «Молочний альянс» – компанія з централізованою структурою управління фінансами, закупівлями, маркетингом, виробництвом, логістикою та продажами. До складу Групи входять підприємства з виробництва сирів, цільномолочної та кисломолочної продукції, підприємства зі збору та обробки молока та молочної продукції, а також компанії, які здійснюють

реалізацію продукції в Україні та за кордоном. Після приєднання до групи компаній «Молочний Альянс» у 2006 році у ПАТ «Яготинський маслозавод» відбулася суттєва реконструкція і технічне переоснащення.

ТДВ «Яготинський маслозавод» є одним із найбільших національних виробників молочної продукції.

Кількість працівників на заводі становить більше 700 осіб.

На сьогодні Яготинський маслозавод випускає 36 видів молочної продукції під ТМ «Яготинське»: масло, молоко, сметану, кефір, ряжанку, термостатну молочну продукцію, м'які і кисломолочні сири, йогурти, ноу-хау підприємства – питну закваску з наповнювачами та без них, а також новинки: функціональний кисломолочний продукт Геролакт, Какао на молоці, Велике молоко та кефір.

Візитівкою заводу вже багато років вважається вершкове масло ТМ «Яготинське», яке за майже 60-річну історію свого існування отримало безліч нагород, високу репутацію та любов українців. Гордістю підприємства також є унікальний кисломолочний продукт – закваска «Яготинська» з підвищеним вмістом спеціально підібраних корисних молочнокислих бактерій, які забезпечують продукту м'який приємний смак і виняткову користь для організму. Яготинський маслозавод першим розробив і налагодив випуск готових до вживання заквасок, створивши нову товарну категорію на українському молочному ринку. Про стрімкий розвиток категорії заквасок свідчить постійне зростання обсягів виробництва та реалізації цього продукту на підприємстві (з 300 до 30 000 літрів на добу за десять років існування закваски).

Виробництво нових асортиментних позицій під ТМ «Яготинське», таких як: сир «Домашній», термостатна продукція (простокваша, ряжанка, сметана з печі), Геролакт і Какао, стало можливим завдяки установці нового обладнання на підприємстві. У цеху кисломолочної продукції відбулася реконструкція технологічних ліній із вводом в експлуатацію 17 ємностей загальним об'ємом 92 м³ для приготування різних видів кисломолочної

продукції, двох установок для пастеризації та охолодження з виробничою потужністю 10 000 та 5 000 літрів на годину, фасувальних автоматів і емностей для ферментації. Нове обладнання працює в автоматичному і напівавтоматичному режимі, забезпечуючи також приготування йогурту, ряжанки, кефіру, пряженого і пастеризованого молока.

З метою поліпшення якості продукції на Яготинському маслозаводі встановлено сучасне високотехнологічне обладнання закритого циклу від світових виробників, яке виключає безпосереднє втручання людини у виробничий процес, починаючи від забору сировини і закінчуючи фасуванням готової продукції. Це гарантує безпеку і якість продукту.

З моменту заснування підприємства продукція Яготинського маслозаводу високо оцінюється на загальнодержавному рівні, має багато нагород і дипломів.

Складське приміщення ТДВ «Яготинський маслозавод» має площу 170 м² добре вентильоване і має регульований температурний режим. Тому всі товари зберігаються без загрози псування, і разом з усім на складі дотримується товарного сусідства.

На складі знаходиться пластмасова та скляна тара.

Основними завданнями управління торгово-технологічними процесами на складі є:

- застосування раціональної системи управління асортиментом і товарними запасами на складах;
- забезпечення визначення й урахування особливостей роботи кожного складу;
- оптимізація технічного забезпечення складів з метою підвищення продуктивності праці складського персоналу, ефективного використання площ, місткостей і засобів механізації;
- скорочення тривалості циклів складської обробки вантажів;
- вчасне і кваліфіковане проведення операцій приймання сировини за кількістю та якістю та їх оприбуткування на склад;

- застосування прогресивних методів зберігання і складської переробки молока, які б забезпечували їх збереження та безпеку праці;
- створення умов для планомірного постачання роздрібною торговельною мережі товарами і прискорення їх обігу;
- зниження витрат на виконання операцій торгово-технологічного процесу складу.

Удосконалення управління торгово-технологічним процесом на складі пов'язане з такими організаційними заходами:

- централізація управління торгово-технологічним процесом на основі створення диспетчерської служби підприємства;
- застосування сучасних технічних засобів та технології управління для оперативного регулювання кожної стадії торгово-технологічного процесу складу;
- автоматизація обробки комерційної, економічної та іншої інформації, необхідної для прийняття управлінських рішень;
- автоматизація управління окремими технологічними операціями і процесами, забезпечення неперервності управління.

Основними засобами управління торгово-технологічним процесом складу є:

- технологічні карти;
- технологічні графіки;
- мережеві методи планування та управління;
- комп'ютерні системи, системи радіозв'язку, внутрішньо-складське телебачення та інші засоби оргтехніки;
- сканери штрих-кодів та ін.

Організаційна структура ТДВ «Яготинський маслозавод» є функціональною, в основі якої лежать типові зв'язки «керівник-підлеглий» (додаток А).

Характеристиками організаційної структури ТДВ «Яготинський маслозавод» є:

1) чітко визначена функціональна спрямованість: існування яскраво виражених п'яти функціональних блоків: виробництво; технічне забезпечення виробництва; збут; фінанси; постачання;

2) наявність підрозділу з координації виробничих процесів на підприємстві – виробничо-диспетчерського відділу;

3) пряме підпорядкування директору підприємства деяких підрозділів, що забезпечують функціонування підприємства (господарчий відділ, медпункт);

4) ускладненість координації між різними функціональними блоками підприємства. Найчастіше нескоординованість виникає між підрозділами основного виробництва та постачання; збуту та фінансів; блоку технічного забезпечення виробництва та постачання; блоку виробництва та технічного забезпечення виробництва.

Стратегічне планування здійснює вище керівництво ТДВ «Яготинський маслозавод». Специфіка використання даного способу управління полягає у тому, що планується тільки маркетингова стратегія підприємства (рішення про активізацію збуту у 2022 році підтверджують це) та, частково, виробнича стратегія – рішення про придбання основних виробничих фондів у 2022 році. Тактичні та оперативні плани діяльності складаються планово-економічним відділом на основі прогнозних показників збуту продукції, що надходять від відділу маркетингу. Оперативне планування роботи основних виробничих цехів, диспетчерування, постійний контроль і оперативне керівництво здійснює виробничо-диспетчерський відділ. В основних цехах застосовується бригадна організація праці.

Динаміку активів ТДВ «Яготинський маслозавод» за 2020-2022 рр. наведемо у таблиці 2.7.

На основі даних таблиці можна стверджувати, що у 2022 році обсяги активів ТДВ «Яготинський маслозавод» значно зросли у порівнянні з 2021 роком – на 28,86%, за рахунок збільшення оборотних активів, що свідчить про розширення діяльності підприємства.

Таблиця 2.7

**Динаміка активів ТДВ «Яготинський маслозавод» за 2021-2022 рр.,
тис. грн.**

Показники	Рік		Абсолютний приріст (зменшення), +/-	Темпи приросту, %
	2021	2022		
Нематеріальні активи	2901	1528	-1373	-47,33
Основні засоби	417251	390541	-26710	-6,40
Довгострокова дебіторська заборгованість	936	-		
Інші необоротні активи	11491	32020	20529	178,65
НЕОБОРОТНІ АКТИВИ	432579	424089	-8490	-1,96
Запаси	165657	165465	-192	-0,12
Дебіторська заборгованість за продукцію, товари, роботи, послуги	425104	592908	167804	39,47
Дебіторська заборгованість за виданими авансами	8229	11642	3413	41,48
Дебіторська заборгованість за розрахунками з бюджетом	1967	12613	10646	541,23
Інша поточна дебіторська заборгованість	9330	2977	-6353	-68,09
Гроші та їх еквіваленти	31692	7818	-23874	-75,33
ОБОРОТНІ АКТИВИ	1142041	1604930	462889	40,53
БАЛАНС	1574620	2029019	454399	28,86

Джерело: складено автором за даними звітності підприємства

У таблиці 2.8 наведено динаміку пасивів підприємства, що також вказує на розширення його діяльності за рахунок нерозподіленого прибутку на 29,7% та власного капіталу на 35,75% у 2022 році порівняно з 2021 роком.

Таблиця 2.8

**Динаміка пасивів ТДВ «Яготинський маслозавод»
за 2021-2022 рр., тис. грн.**

Показники	Рік		Абсолютний приріст (зменшення), +/-	Темпи приросту, %
	2021	2022		
Зареєстрований (пайовий) капітал	2797	3797	1000	35,75
Резервний капітал	1528	1528	0	0,00
Нерозподілений прибуток (непокритий збиток)	524076	679715	155639	29,70
ВЛАСНИЙ КАПІТАЛ	529401	685040	155639	29,40
Довгострокові кредити банків	41870	27913	-13957	-33,33
Інші довгострокові зобов'язання	205704	225982	20278	9,86

Продовж. табл. 2.8

Показники	Рік		Абсолютний приріст (зменшення), +/-	Темпи приросту, %
	2021	2022	2022 до 2021	2022 до 2021
ДОВГОСТРОКОВІ ЗОБОВ'ЯЗАННЯ	247574	253895	6321	2,55
Короткострокові кредити банків	378396	366248	-12148	-3,21
Поточна кредиторська заборгованість	394601	692099	297498	75,39
Поточні забезпечення	18337	24879	6542	35,68
Інші поточні зобов'язання	6311	6858	547	8,67
ПОТОЧНІ ЗОБОВ'ЯЗАННЯ І ЗАБЕЗПЕЧЕННЯ	797645	1090084	292439	36,66
Баланс	1574620	2029019	454399	28,86

Джерело: складено автором за даними звітності

У таблиці 2.9 розглянемо особливості формування фінансових результатів підприємства у останні три роки його діяльності.

Таблиця 2.9

**Фінансові результати діяльності ТДВ «Яготинський маслозавод»
за 2021-2022 рр., тис. грн.**

Показники	Роки		Відхилення 2022 р. від 2021 р.	
	2021	2022	+/-	%
Чистий дохід від реалізації продукції: (товарів, робіт, послуг)	3103661	3736091	632430	20,38
Собівартість реалізованої продукції: (товарів, робіт, послуг)	2784504	3090847	306343	11,00
Валовий прибуток (збиток)	319157	645244	326087	102,17
Інші операційні доходи	23650	47017	23367	98,80
Адміністративні витрати	33130	37602	4472	13,50
Витрати на збут	254742	296742	42000	16,49
Інші операційні витрати	34147	65926	31779	93,07
Фінансовий результат від операційної діяльності: прибуток	20788	291991	271203	1304,61
Інші фінансові доходи	1512	1745	233	15,41
Інші доходи	58650	882	-57768	-98,50
Фінансові витрати	87142	11677	-75465	-86,60
Фінансовий результат до оподаткування: прибуток (збиток)	-63319	177841	241160	-
Чистий прибуток (збиток)	-63319	155639	218958	-

Джерело: складено автором за даними звітності

Структуру доходів та витрат ТДВ «Яготинський маслозавод» наведемо на рисунку 2.1.



Рис. 2.1. Структура доходів та витрат ТДВ «Яготинський маслозавод» у 2022 році, тис. грн.

Джерело: складено автором за даними звітності

За даними рисунку 2.1 видно, що на рівень дохідності діяльності ТДВ «Яготинський маслозавод» у 2022 році певний вплив мали обсяги чистого доходу від реалізації продукції, робіт, товарів, послуг та обсяги собівартості продукції та адміністративних витрат.

Для того, щоб проаналізувати фінансові результати діяльності ТДВ «Яготинський маслозавод», проведемо розрахунки коефіцієнтів рентабельності, фінансової стійкості, платоспроможності та ліквідності у таблицях 2.10-2.13.

Показники рентабельності ТДВ «Яготинський маслозавод» вказують на те, що протягом 2021 року діяльність підприємства була збитковою та неефективною, а у 2022 році підприємство отримало прибуток (табл. 2.10).

Таблиця 2.10

**Показники рентабельності ТДВ «Яготинський маслозавод»
у 2021-2022 рр.**

Показник	Значення, %		Напрямок змін 2022 до 2021
	2021 рік	2022 рік	
1. Рентабельність активів за прибутком від звичайної діяльності	0,01	0,14	0,13
3. Рентабельність власного капіталу	-0,12	0,23	0,35
4. Рентабельність виробничих фондів	-0,15	0,40	0,55
5. Рентабельність реалізованої продукції за прибутком від операційної діяльності	0,01	0,09	0,08
6. Рентабельність реалізованої продукції за чистим прибутком	-0,02	0,05	0,07

Джерело: складено автором за даними звітності

Оцінку фінансової стійкості ТДВ «Яготинський маслозавод» проведемо у таблиці 2.11.

Таблиця 2.11

**Оцінка відносних коефіцієнтів фінансової стійкості
ТДВ «Яготинський маслозавод» у 2021-2022 рр.**

Показники	Нормативне значення	Роки		Відхилення 2022 до 2021 +/-
		2021	2022	
Коефіцієнт автономії	$\geq 0,5$	0,34	0,34	0
Коефіцієнт фінансової залежності	$< 0,8$	2,97	2,96	-0,01
Коефіцієнт фінансової стабільності	> 1	0,51	0,51	0
Коефіцієнт забезпеченості власними оборотними коштами	$> 0,1$	0,08	0,16	0,08
Коефіцієнт фінансового левереджу	< 1	1,97	1,96	-0,01

Джерело: складено автором за даними звітності

Розраховані коефіцієнти фінансової стійкості ТДВ «Яготинський маслозавод» у 2022 році свідчать про його нестійкий фінансовий стан (оскільки коефіцієнти автономії, фінансової залежності значно відрізняються від норми). Треба звернути увагу на те, що значення коефіцієнту фінансового левереджу становить 1,96, що свідчить про фінансову залежність

підприємства.

Показники платоспроможності ТДВ «Яготинський маслозавод» розраховані у таблиці 2.12, свідчать, що підприємство у весь досліджуваний період було неплатоспроможним та фінансово нестабільним, так як коефіцієнти поточної та абсолютної платоспроможності являються значно меншими за нормативне значення.

Таблиця 2.12

**Показники платоспроможності ТДВ «Яготинський маслозавод»
у 2021-2022 рр.**

Показники	Нормативне значення	Роки	
		2021	2022
Коефіцієнт поточної платоспроможності	2	1,43	1,47
Коефіцієнт абсолютної платоспроможності	$\geq 0,2 - 0,5$	0,028	0,005

Джерело: складено автором за даними звітності

Показники ліквідності, наведено у таблиці 2.13, що діяльність ТДВ «Яготинський маслозавод» являється достатньо ліквідною та підприємство швидко може швидко покривати свої борги.

Таблиця 2.13

Показники ліквідності ТДВ «Яготинський маслозавод» у 2021-2022 рр.

Показники	Нормативне значення	Роки	
		2021	2022
Коефіцієнт поточної ліквідності	1-3	1,43	1,47
Коефіцієнт швидкої ліквідності	0,5	1,22	1,32
Коефіцієнт абсолютної ліквідності	0,1 – 0,2	0,04	0,01
Коефіцієнт забезпеченості запасів і витрат власними оборотними коштами	$> 0,5$	1,71	0,63
Коефіцієнт покриття запасів	> 1	5,40	8,17

Джерело: складено автором за даними звітності

Отже, проведений аналіз основних економічних показників діяльності ТДВ «Яготинський маслозавод» за 2021-2022 рр. дає підстави стверджувати, що його діяльність являється достатньо ефективною, фінансово нестабільною але ліквідною.

2.3. Оцінка інвестиційної привабливості ТДВ «Яготинський маслозавод»

Для оцінки інвестиційної привабливості ТДВ «Яготинський маслозавод» скористаємось коефіцієнтом Бівера, що використовується для здійснення експрес-діагностики, з метою виявлення ознак формування незадовільної структури балансу підприємства. Значення показника відображено в таблиці 2.14.

Таблиця 2.14

Розрахунок коефіцієнта Бівера для ТДВ «Яготинський маслозавод» протягом 2020-2022 рр.

Показник	Роки	
	2021	2022
Чистий прибуток, тис. грн.	-63319	155639
Амортизація, тис. грн.	356510	421376
Довгострокові і поточні зобов'язання	1045219	1343979
Коефіцієнт Бівера	0,28	0,43

Джерело: складено автором за даними звітності

Граничним значенням показника є 0,2.

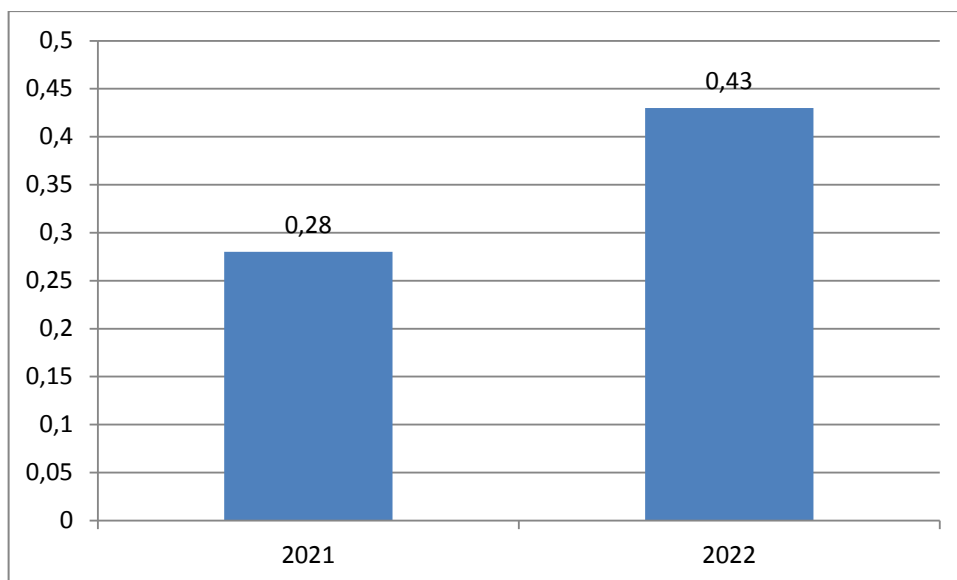


Рис. 2.2. Динаміка коефіцієнта Бівера для ТДВ «Яготинський маслозавод» протягом 2021-2022 рр.

Джерело: складено автором за даними звітності

Як бачимо (рис. 2.2), у 2021 р. коефіцієнт становив 0,28 (що є нормативним значенням), у 2022 р. даний показник зріс до 0,48 (що свідчить про зниження загрози банкрутства), що говорить про покращення фінансового стану підприємства.

Для точного діагностування ймовірності банкрутства підприємства необхідно провести фундаментальну діагностику.

Так, скористаємось дискримінантною моделлю діагностики банкрутства Альтмана.

П'ятифакторну модель Альтмана можна записати так:

$$A_m = 1,2 R_k + 1,4 P_a + 3,3 D_a + 0,6 K_k + 1,0 O_a, \quad (2.1)$$

де A_m – інтегральний показник, який відображає рівень загрози банкрутства;

R_k – відношення оборотного капіталу (робочого капіталу) підприємства до загальної суми його активів;

P_a – рівень рентабельності активів або використаного капіталу визначається шляхом обчислення відношення чистого прибутку до середньої суми використовуваних активів або загального капіталу;

D_a – рівень дохідності активів визначається шляхом обчислення відношення чистого доходу до середньої суми використовуваних активів або загального капіталу;

K_k – коефіцієнт, який відображає відношення між власним та позиковим капіталом.

O_a – обіговість активів чи капіталу. Визначається відношенням обсягу продажу товарів до середньої вартості активів чи загального використовуваного капіталу.

Загроза банкрутства визначається за шкалою у таблиці 2.15.

Для ТДВ «Яготинський маслозавод» маємо наступні значення коефіцієнтів станом на 2022 р.:

$$R_k = p.1195 \Phi 1 / p.1300 \Phi 1 = 1604930 / 2029019 = 0,79;$$

Таблиця 2.15

Шкала оцінки загрози банкрутства підприємства за Альтманом

Значення показника Ам	Ймовірність банкрутства
До 1,80	Дуже висока
1,81 – 2,70	Висока
2,71 – 2,99	Можлива
3,00 і вище	Дуже низька

Джерело: [20]

$$Pa = p.1420 \Phi 1 / p.1300 \Phi 1 = 155639 / 2029019 = 0,77;$$

$$Da = p. 1101 \Phi 2 / p. 1300 \Phi 1 = 3736091 / 2029019 = 1,84;$$

$$KK = p. 1495 / (p. 1595 + p. 1695 \Phi 1) = 685040 / (253895 + 1090084) = 0,51;$$

$$Oa = p.2000 \Phi 2 / p.1300 \Phi 1 = 3736091 / 2029019 = 1,84.$$

Підставляючи значення вище перерахованих коефіцієнтів у формулу 2.1, отримуємо:

$$Am = 1,2 * 0,79 + 1,4 * 0,77 + 3,3 * 1,84 + 0,6 * 0,51 + 1,0 * 1,84 = 10,24.$$

Отже, за проведеним розрахунком п'ятифакторної моделі Альтмана, інтегральний показник загрози банкрутства належить до 4 групи діапазону значень, тобто ймовірність банкрутства підприємства є дуже низькою, що свідчить про високу інвестиційну привабливість підприємства.

Висновки до розділу 2

На сьогодні Яготинський маслозавод випускає 36 видів молочної продукції під ТМ «Яготинське»: масло, молоко, сметану, кефір, ряжанку, термостатну молочну продукцію, м'які і кисломолочні сири, йогурти, ноухау підприємства – питну закваску з наповнювачами та без них, а також новинки: функціональний кисломолочний продукт Геролакт, Какао на молоці, Велике молоко та кефір.

Проведений аналіз основних економічних показників діяльності ТДВ «Яготинський маслозавод» за 2021-2022 рр. дає підстави стверджувати,

що його діяльність являється не достатньо ефективною, фінансово нестабільною але ліквідною.

За проведенням розрахунком п'ятифакторної моделі Альтмана, інтегральний показник загрози банкрутства належить до 4 групи діапазону значень, тобто ймовірність банкрутства підприємства є дуже низькою, що свідчить про високу інвестиційну привабливість підприємства.

РОЗДІЛ 3. НАПРЯМКИ ПІДВИЩЕННЯ ІНВЕСТИЦІЙНОЇ ПРИВАБЛИВОСТІ ТДВ «ЯГОТИНСЬКИЙ МАСЛОЗАВОД»

3.1. Програма діяльності підприємства щодо підвищення інвестиційної привабливості

На основі отриманих даних аналізу напрямів діяльності ТДВ «Яготинський маслозавод» та його кризового стану, а також враховуючи воєнний стан в нашій країні вважаємо необхідним для покращення інвестиційної привабливості впровадження стратегії на основі диверсифікації логістичної діяльності даної компанії.

Узагальнюючи існуючі методи та підходи до планування, організації, контролю та мотивації діяльності партнерів в ланцюгах поставок для ТДВ «Яготинський маслозавод» розробимо концептуальні положення щодо управління міжфірмовими відносинами на засадах ціннісного підходу (рис. 3.1).



Рис. 3.1. Зміст концептуальних положень управління міжфірмовими відносинами ТДВ «Яготинський маслозавод»

Джерело: складено автором на основі [53]

Для використання ціннісного підходу необхідно виявити можливі цінності від взаємодії з партнером для ТДВ «Яготинський маслозавод». На основі використання монографічного й експертного методів виявлено найбільш значущі цінності міжфірмових відносин, які розподілено на 2 групи: монетарні (які мають фінансовий вимір) та немонетарні (які не мають чітко вираженої фінансової складової).

Для виміру виявлених цінностей було розроблено систему показників оцінювання, яка дозволяє вимірювати кількісні та якісні параметри відносин та обирати найбільш привабливих потенційних партнерів (табл. 3.1).

Таблиця 3.1

**Система показників оцінювання цінності міжфірмових відносин для
ТДВ «Яготинський маслозавод»**

Рейтинг	Цінність міжфірмових відносин	Умовне позначення показника	Показник виміру цінності міжфірмових відносин
	Монетарні цінності		
1	Відносні	X34	Відносна цінова пропозиція партнера
	Немонетарні цінності		
2	Конкурентоспроможність	X27	Конкурентоспроможність пропозиції партнера за якістю
3	Конкурентоспроможність	X26	Конкурентоспроможність партнера за строками
4	Керованість відносин	X23	Коефіцієнт ризику
5	Добровільна співпраця	X6	Досвід взаємодії учасників конфлікту
6	Спільний інформаційний потенціал	X9	Тіснота взаємозв'язку
7	Спільний соціальний потенціал	X7	Довіра у відносинах з партнером
8	Сумісність	X17	Технічна сумісність
9	Спільний соціальний потенціал	X11	Довгостроковість партнерських зв'язків
10	Керованість відносин	X22	Швидкість реакції партнера на зміни
11	Конкурентоспроможність	X28	Ділова репутація партнера
12	Спільний інформаційний потенціал	X13	Оперативність зворотного зв'язку
13	Добровільна співпраця	X1	Зацікавленість партнера у співробітництві
14	Сумісність	X18	Сумісність індивідуальних і колективних цілей

Джерело: складено автором на основі [53]

Слід зазначити, що для розрахунку якісних показників ($X_1, X_6, X_7, X_{11}, X_{13}, X_{17}, X_{18}, X_{23}, X_{28}$) зроблено перехід до використання теорії нечітких змінних на основі врахування лінгвістичних змінних. Для спрощення аналітичного процесу оцінювання цінності відносин з потенційним партнером, нами побудовано інтегральний показник, на основі методу адитивної згортки (формула 3.1):

$$Y_{\text{цмв}} = 0,021 X_1 + 0,049 X_6 + 0,044 X_7 + 0,045 X_9 + 0,033 X_{11} + 0,025 X_{13} + 0,037 X_{17} + 0,016 X_{18} + 0,029 X_{22} + 0,054 X_{23} + 0,058 X_{26} + 0,060 X_{27} + 0,29 X_{28} + 0,5 X_{34}, \quad (3.1)$$

де $Y_{\text{цмв}}$ – цінність міжфірмових відносин;

X_1 – зацікавленість партнера у співробітництві;

X_6 – досвід взаємодії учасників конфлікту;

X_7 – довіра у відносинах з партнером;

X_9 – тіснота взаємозв'язку;

X_{11} – довгостроковість партнерських зв'язків;

X_{13} – оперативність зворотного зв'язку;

X_{17} – технічна сумісність;

X_{18} – сумісність індивідуальних і колективних цілей;

X_{22} – швидкість реакції партнера на зміни;

X_{23} – коефіцієнт ризику;

X_{26} – конкурентоспроможність партнера за строками виконання робіт;

X_{27} – конкурентоспроможність пропозиції партнера за якістю виконання робіт;

X_{28} – ділова репутація партнера;

X_{34} – цінова конкурентоспроможність партнера.

Інтегральний показник вимірюється в межах від 0 до 1. Коефіцієнт кожного з показників, що входять до його складу, рекомендовано визначати на основі шкали індексів важливості. Обрана шкала дозволяє, по-перше, присвоїти ненульові значення показникам, що відповідають максимальному рангу, по-друге, врахувати лише впевнені думки експертів, по-третє,

врахувати різницю, яка є між сумою експертних оцінок і сумою рангів. На основі реалізації процесу оцінювання цінності відносин з партнером за формулою 1, шляхом порівняння альтернатив, пропонується сформувавши необхідний склад інтегрованої групи для виконання проекту.

Для основних партнерів ТДВ «Яготинський маслозавод» складемо систему показників оцінювання цінності міжфірмових відносин. Оцінку проведено автором роботи, директором з перевезення та логістики та директором з економіки.

Таблиця 3.2

Система показників оцінювання цінності міжфірмових відносин для основних партнерів ТДВ «Яготинський маслозавод»

Партнер		X34	X27	X26	X23	X6	X9	X7	X17	X11	X22	X28	X13	X1	X18	
ТзОВ «Волинь-Агро»	Автор роботи	3	4	2	4	4	5	4	4	3	3	4	5	3	4	
ТОВ «Волинь-Зерно-Продукт»		4	4	5	4	4	3	4	5	5	4	4	4	3	4	
ТОВ «Мулард Україна»		5	5	4	5	4	4	3	4	5	4	4	4	5	4	4
ТОВА «Гал-АГРО»		4	5	4	4	4	3	4	5	5	4	3	5	4	3	
ТзОВ «Волинь-Агро»	Директор з постачання та логістики	4	5	4	4	5	5	4	3	3	4	4	4	4	4	
ТОВ «Волинь-Зерно-Продукт»		5	4	5	3	4	3	5	5	4	4	3	4	3	4	
ТОВ «Мулард Україна»		4	5	3	5	3	5	3	4	5	5	4	5	5	4	
ТОВА «Гал-АГРО»		4	4	4	4	4	5	4	5	5	4	4	5	4	3	
ТзОВ «Волинь-Агро»	Директор з економіки	4	4	3	5	4	5	4	5	3	4	4	5	4	4	
ТОВ «Волинь-Зерно-Продукт»		3	4	4	4	4	4	4	5	5	5	4	4	5	4	
ТОВ «Мулард Україна»		4	5	5	5	4	4	4	4	5	4	4	5	5	4	
ТОВА «Гал-АГРО»		4	5	5	4	4	3	4	5	5	4	3	5	4	4	

Продовж. табл. 3.2

Партнер		X34	X27	X26	X23	X6	X9	X7	X17	X11	X22	X28	X13	X1	X18
ТзОВ «Волинь-Агро»	Середні значення	4	4	3	4	4	5	4	4	3	4	4	5	4	4
ТОВ «Волинь-Зерно-Продукт»		4	4	5	4	4	3	4	5	5	4	4	4	4	4
ТОВ «Мулард Україна»		4	5	4	5	4	4	3	4	5	4	4	5	5	4
ТОВА «Гал-АГРО»		4	5	4	4	4	4	4	5	5	4	3	5	4	3

Джерело: складено автором на основі [53]

Далі, використовуючи формулу 3.1, проведемо розрахунок інтегрального показника:

$$\begin{aligned}
 Y_{\text{цмв}} = & 0,021 X_1 + 0,049 X_6 + 0,044 X_7 + 0,045 X_9 + 0,033 X_{11} + 0,025 X_{13} + \\
 & + 0,037 X_{17} + 0,016 X_{18} + 0,029 X_{22} + 0,054 X_{23} + 0,058 X_{26} + 0,060 X_{27} + \\
 & + 0,29 X_{28} + 0,5 X_{34}
 \end{aligned}$$

У таблиці 3.3 наведемо вибір партнера згідно з інтегральним показником.

Таблиця 3.3

Вибір партнера за інтегральним показником

Партнер	Інтегральний показник	Місце у рейтингу
ТзОВ «Волинь-Агро»	4,89	4
ТОВ «Волинь-Зерно-Продукт»	5,01	2
ТОВ «Мулард Україна»	5,38	1
ТОВА «Гал-АГРО»	4,98	3

Джерело: складено автором на основі [53]

Отже, враховуючи проведені інтегральні оцінювання, слід віддати перевагу співробітництву з компаніями ТОВ «Волинь-Зерно-Продукт» та ТОВ «Мулард Україна».

Для покращення логістики доставки товарів у ТДВ «Яготинський маслозавод» та скорочення витрат пропонуємо створити логістичний прєкт удосконалення діяльності даної компанії на основі мобільних комп'ютерних терміналів збору даних для розподільчого складу товарів.

Для клієнтів компаній-виробників в Україні важливим є забезпечення виконання трьох критеріїв – мінімальна ціна, максимальна якість та швидкі терміни доставки. Для забезпечення цього компаніями, що реалізують товари, активно використовуються інформаційні технології, зокрема WMS-системи.

Система WMS передбачає призначення співробітникам певних ролей, які визначаються доступними для виконання операціями. Ролі призначаються співробітникам відділень і крупних розподільчих складів ТДВ «Яготинський маслозавод». У практиці роботи ТДВ «Яготинський маслозавод» для виконання операцій в WMS передбачені наступні ролі:

1) приймальник. Працює в зоні вантажно-розвантажувальних робіт. Здійснює перевірку супровідної документації, приймання та розміщення вантажів у зоні зберігання;

2) комплектувальник відправки. Працює в зоні зберігання. Здійснює відбір вантажів за певними напрямками із зони зберігання, фіксує виявлені недоліки в упаковці чи пошкодження вантажів;

3) комплектувальник транзиту. Працює в зоні комплектації. Здійснює розбір отриманих вантажів, фіксує виявлені недоліки в упаковці чи пошкодження вантажів.

4) вантажник. Працює в зонах вантажно-розвантажувальних робіт. Здійснює контроль навантаження товарів до транспортних засобів, фіксує виявлені недоліки в упаковці чи пошкодження вантажів;

5) оператор. Працює в диспетчерській. Здійснює підготовку первинної та супровідної документації відвантаження;

6) диспетчер. Працює в диспетчерській. Здійснює координацію роботи складу, заводить співробітників складу в WMS, призначає співробітникам ролі в системі (за винятком ролі диспетчера);

7) відповідальний за внутрішньоскладські операції (переміщення, інвентаризація). Працює у всіх зонах складу. Здійснює ревізійні дії, виробляє контроль і коригування вантажів при невідповідності облікових даних WMS

фактичним;

8) адміністратор системи. Здійснює підтримку працездатності та налаштування WMS (налаштування топології, правил руху вантажів тощо). Призначає ролі в системі.

Проведене дослідження виявило, що, незважаючи на чіткий розподіл обов'язків працівників, у роботі ТДВ «Яготинський маслозавод» виникають проблеми, пов'язані із помилками в комплектуванні та заповненням документів на відправлення товарів. Для вирішення цих проблем доцільним є впровадження в практику роботи персоналу сучасних терміналів збору даних (ТЗД), використання яких дозволить суттєво скоротити швидкість збору транзиту товарів для відправлення, а також мінімізувати помилки і коригування при формуванні відправлень.

Отже, вдосконалення логістичних процесів на складі ТДВ «Яготинський маслозавод» передбачає реалізацію проекту, що матиме назву: «Проект впровадження мобільних комп'ютерних терміналів збору даних для розподільчого складу товарів ТДВ «Яготинський маслозавод».

Місія проекту: забезпечити підвищення ефективності роботи і прибутковості з ТДВ «Яготинський маслозавод» за рахунок вдосконалення логістичних бізнес-процесів:

- поліпшення технології обліку товарів на розподільчому складі з використанням мобільних терміналів збору даних;
- підвищення ефективності інформаційно-технічного забезпечення роботи розподільчого складу компанії.

Для вибору ТЗД було проведено вивчення технічних характеристик і відгуків про різні моделі терміналів, після чого було прийнято рішення вибрати для складу ТДВ «Яготинський маслозавод» ТЗД Motorola/Zebra MC9598. Модель ТЗД було обрано відповідно до рекомендації технічних спеціалістів ТДВ «Яготинський маслозавод». Дана модель підходить для виконання інвентаризаційних задач будь-якої складності де користувачеві потрібна точність, швидкість і зручність у використанні.

Розрахунок вартості нового обладнання наведено в таблиці 3.4.

Таблиця 3.4

Розрахунок вартості нового обладнання

Показники	Значення показника
Ціна нового обладнання без ПДВ, грн.	32900
Транспортні витрати, %	4
Заготівельно-складські витрати, %	2,5
Монтаж, %	11
Сума, %	17,5
Сума, грн.	5757,5
Вартість обладнання без ПДВ, грн.	38657,5
Вартість обладнання з ПДВ, грн. (помножити на 1,2)	46389
Вартість обладнання з ПДВ, тис. грн.	46,4

Джерело: складено автором

Нові капіталовкладення без ПДВ становлять 38,7 тис. грн., і це є приріст основних виробничих фондів. За цією сумою обладнання ставиться на баланс. З цієї суми починаємо нарахування амортизації.

Згідно даних витрати на демонтаж становлять 5 % від початкової вартості обладнання, яке буде демонтуватися:

$$D = 29350 * 0,05 = 1467,5 \text{ грн.} = 1,5 \text{ тис. грн.}$$

Комплекс обладнання, яке демонтується можна реалізувати:

а) частину як металобрухт: 8 тонн за ціною 1350 грн./тонну. В результаті підприємство поверне собі кошти:

$$8 * 1350 * 0,82 : 1,2 = 7380 \text{ грн.} = 7,4 \text{ тис. грн.};$$

б) іншу частину обладнання реалізуємо іншому підприємству за ціною, що відповідає залишковій вартості. У результаті підприємство отримає:

$$11000 * 0,82 : 1,2 = 7516,7 \text{ грн.} = 7,5 \text{ тис. грн.}$$

Загальна сума надходжень від реалізації демонтованого обладнання становитиме:

$$7,4 + 7,5 = 14,9 \text{ тис. грн.}$$

Загальна сума інвестиційних витрат, яка необхідна для реалізації проєкту:

$$I_{\text{взаг}} = 46,4 + 1,5 - 14,9 + 11,0 + 22,6 = 66,6 \text{ тис. грн.}$$

3.2. Обґрунтування доцільності вкладання інвестиційних ресурсів у розвиток підприємства

Задля прогнозування ефективності впровадження нового обладнання на розподільчий склад ТДВ «Яготинський маслозавод» було опитано 7 експертів (управлінський персонал), які визначили чи зросте дохід підприємства після реалізації розробленої програми удосконалення роботи складу.

Результати прогнозувань експертів наведені в таблиці 3.5.

Таблиця 3.5

Результати опитування експертів

Експерти	1	2	3	4	5	6	7
Приріст доходу, тис. грн.	550	540	530	520	500	520	530

Джерело: складено автором

Для того, щоб використати дані значення експертів для прогнозу приросту доходу, потрібно розрахувати коефіцієнт варіації (формула 3.2), значення якого має становити не менше 33%.

$$\gamma = \frac{\delta}{Q_{\text{сер}}} \cdot 100\% \quad (3.2)$$

де γ – коефіцієнт варіації,

δ – середньоквадратичне відхилення,

$Q_{\text{сер}}$ – середнє значення доданого доходу.

Наступним кроком є розрахунок середньоквадратичного відхилення за формулою (3.2):

$$\delta = \sqrt{\frac{\sum_{i=1}^n (Q_{iT} - Q_{\text{сер}})^2}{n}}, \text{ де} \quad (3.3)$$

n – кількість експертів.

Середнє значення доданого доходу розраховується за формулою (3.4):

$$Q_{\text{сер}} = \frac{\sum_{i=1}^n Q_i}{n} \quad (3.4)$$

Але для того, щоб визначити значення середньоквадратичного відхилення, потрібно провести проміжні розрахунки, які наведені в таблиці 3.6.

Таблиця 3.6

Розрахунки для визначення середньоквадратичного відхилення

Показники	Експерти							Сума
	1	2	3	4	5	6	7	
Q_i	550	540	530	520	500	520	530	3690
$Q_{\text{сер}}$	527							
$Q_i - Q_{\text{сер}}$	23,00	13,00	3,00	-7,00	-27,00	-7,00	3,00	–
$(Q_i - Q_{\text{сер}})^2$	529	169	9	49	729	49	9	1543

Джерело: складено автором

Отже, розраховуємо середньоквадратичне відхилення:

$$\delta = \sqrt{\frac{1543}{7}} = \sqrt{220,4} = 14,8.$$

Тепер розрахуємо коефіцієнт варіації:

$$\gamma = \frac{14,8}{527} = 0,03 \times 100\% = 3\%.$$

Отже, коефіцієнт дорівнює 3%, що менше 33%, тому значення експертів можуть бути використані.

Для розрахунку прогнозних значень приросту доходу скористаємося методом стандартного розподілу ймовірностей (формула 3.5).

$$Q_{\text{пр}} = \frac{0 + 4 \cdot B + \Pi}{6}, \quad (3.5)$$

де $Q_{\text{пр}}$ – прогнозне значення приросту доходу,

О – найбільш оптимістичне значення приросту доходу,

П – найбільш песимістичне значення приросту доходу,

В – найбільш вірогідне значення приросту доходу.

Розрахунок:

$$Q_{\text{пр}} = \frac{550 + 4 \cdot 530 + 500}{6} = 528.$$

Отже, після розрахунку прогнозного значення приросту доходу можна зробити висновок, що він покриває витрачений бюджет на удосконалення логістичної діяльності у ТДВ «Яготинський маслозавод».

Результати впровадження проєкту удосконалення логістичної діяльності в ТДВ «Яготинський маслозавод» представлені в таблиці 3.7.

Таблиця 3.7

Результати впровадження проєкту удосконалення логістичної діяльності у ТДВ «Яготинський маслозавод»

Показник	Значення, грн.
Бюджет проєкту удосконалення логістичної діяльності	66 600
Доданий дохід	528 000

Джерело: складено автором

За результатами оцінки експертів впровадження проєкту удосконалення логістичної діяльності у ТДВ «Яготинський маслозавод», можна підвести підсумок, що доданий дохід перевищує бюджет, що вже є позитивним знаком. Тому спланований проєкт розвитку діяльності підприємства має право на реалізацію та відповідно знизить рівень фінансової кризи на підприємстві.

Вплив запропонованого рішення на основні показники діяльності ТДВ «Яготинський маслозавод» наведемо у таблиці 3.8.

Таблиця 3.8

Вплив запропонованого рішення на основні показники діяльності ТДВ «Яготинський маслозавод», тис. грн.

Показники	Роки		Відхилення	
	базисний	проєктний	+/-	%
Чистий дохід від реалізації продукції: (товарів, робіт, послуг)	3736091	3736619	528	0,01
Собівартість реалізованої продукції: (товарів, робіт, послуг)	3090847	3090847	0	0,00
Валовий прибуток (збиток)	645244	645772	528	0,08
Інші операційні доходи	47017	47017	0	0,00
Адміністративні витрати	37602	37602	0	0,00
Витрати на збут	296742	296742	0	0,00
Інші операційні витрати	65926	65992,6	66,6	0,10
Фінансовий результат від операційної діяльності: прибуток	291991	198418,4	-93573	-32,05

Продовж. табл. 3.8

Показники	Роки		Відхилення	
	базисний	проектний	+/-	%
Інші фінансові доходи	1745	1745	0	0,00
Інші доходи	882	882	0	0,00
Фінансові витрати	11677	11677	0	0,00
Фінансовий результат до оподаткування: прибуток (збиток)	177841	189368,4	11527,4	6,48
Чистий прибуток (збиток)	155639	165727,3	10088,3	6,48

Джерело: складено автором

На основі отриманих даних бачимо, що за умови впровадження проекту удосконалення логістичної діяльності у ТДВ «Яготинський маслозавод» чистий прибуток у проектному році зросте на 10088,3 тис. грн., або на 6,48%.

3.3. Управлінсько-організаційне забезпечення виконання програми та впровадження обґрунтованого заходу

На рисунку 3.2 наведемо внутрішню організаційну структуру проекту удосконалення логістичної діяльності ТДВ «Яготинський маслозавод» для покращення інвестиційної привабливості.

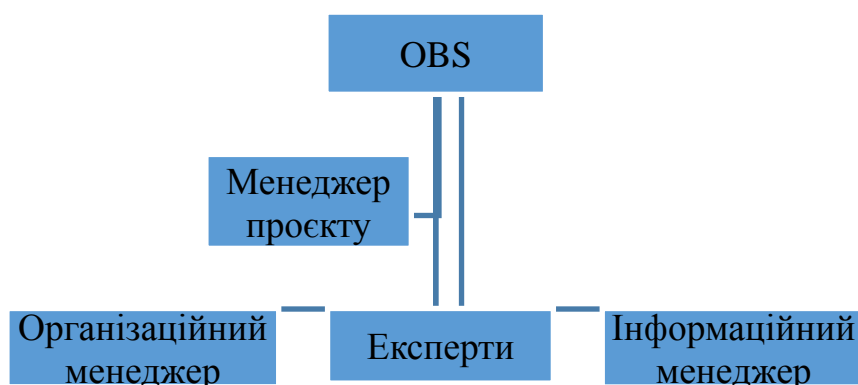


Рис. 3.2. Внутрішня організаційна структура проекту для ТДВ «Яготинський маслозавод»

Типи зв'язків між елементами OBS можуть бути вертикальними (зв'язки підпорядкування) та горизонтальними (відносини під час співпраці і

узгодження). Проект знаходиться під патронажем вищого керівництва. Керівник та члени проектної команди повністю звільняються від своєї звичайної, функціональної діяльності.

Структура проекту удосконалення логістичної діяльності ТДВ «Яготинський маслозавод» для покращення інвестиційної привабливості представлена на рисунку 3.3.



Рис. 3.3. Структура проекту вдосконалення логістичної діяльності ТДВ «Яготинський маслозавод» для покращення інвестиційної привабливості

Отже, майбутній проект передбачає використання передового досвіду удосконалення логістичної діяльності ТДВ «Яготинський маслозавод» для покращення інвестиційної привабливості. Фінансування інвестиційного проекту буде здійснено за рахунок власних коштів досліджуваного підприємства.

У таблиці 3.9 наведемо календарний план реалізації проекту вдосконалення логістичної діяльності ТДВ «Яготинський маслозавод» для покращення інвестиційної привабливості на 2023 рік.

Таблиця 3.9

Календарний план проєкту

№ з/п (код роботи)	Найменувань робіт	Виконавець	Тривалість	Дата початку	Дата закінчення	Витрати, тис. грн.
1.1	Проведення досліджень	Директор	4	30.01	01.02	х
1.2	Розробка проєкту	Менеджер	2	15.02	19.03	х
1.3	Прийняття остаточного рішення щодо доцільності удосконалення логістичної діяльності ТДВ «Яготинський маслозавод»	Директор	2	15.02	19.03	х
1.4	Розробка заходів з формування і підтримки міжфірмових зв'язків	Менеджер	2	15.02	19.03	123,6
1.5	Вибір нового обладнання для розподільчого складу	Менеджер	2	15.02	29.03	61,1
1.6	Купівля нового обладнання для розподільчого складу	Менеджер	6	30.03	09.04	32,1
2.1	Навчання працівників розподільчого складу	Менеджер	4	10.04	13.05	30,4
2.2	Організація використання нового обладнання для розподільчого складу	Менеджер	28	10.04	08.05	20,3
3.1	Визначення ефективності від реалізації проєкту	Економіст	9	08.06	15.07	в межах зарплати

Найпоширеніший формат графіка проєкту – це діаграма Ганта (рис. 3.4).

Код роботи	Показник	Поточна дата									
		30.01- 01.02	15.02- 19.01	20.03- 24.03	30.03- 09.04	10.04- 03.05	04.05- 08.05	09.05- 13.05	14.05- 18.05	19.05- 07.06	08.06- 15.07
1.1	План	■									
	Факт										
1.2	План		■								
	Факт										
1.3	План			■	■						
	Факт										
1.4	План			■	■						
	Факт										
1.5	План			■	■						
	Факт										
1.6	План			■	■						
	Факт										
2.1	План					■					
	Факт										
2.2	План						■	■	■		
	Факт										
3.1	План									■	
	Факт										

Рис. 3.4. Діаграма Ганта для проєкту із призначеними ресурсами

Ця діаграма в графічній формі дозволяє менеджерам проєкту і всій команді розробників візуалізувати графіки часу і взаємозв'язок між окремими завданнями та етапами проєкту удосконалення логістичної діяльності у ТДВ «Яготинський маслозавод».

Таким чином, ефективне управління логістичною діяльністю ТДВ «Яготинський маслозавод» забезпечить підприємству стабільну позицію на ринку, залучення нових клієнтів, збільшення прибутків, а отже, і підвищення інвестиційної привабливості.

Висновки до розділу 3

На основі отриманих даних аналізу напрямів діяльності ТДВ «Яготинський маслозавод» та його кризового стану, а також враховуючи воєнний стан в нашій країні вважаємо необхідним для покращення інвестиційної привабливості впровадження стратегії на основі диверсифікації логістичної діяльності даної компанії.

Узагальнюючи існуючі методи та підходи до планування, організації, контролю та мотивації діяльності партнерів в ланцюгах поставок для ТДВ «Яготинський маслозавод» розроблено концептуальні положення щодо управління міжфірмовими відносинами на засадах ціннісного підходу.

Для покращення логістики доставки товарів у ТДВ «Яготинський маслозавод» та скорочення витрат пропонуємо створити логістичний прєкт удосконалення діяльності даної компанії на основі мобільних комп'ютерних терміналів збору даних для розподільчого складу товарів.

Для клієнтів компаній-виробників в Україні важливим є забезпечення виконання трьох критеріїв – мінімальна ціна, максимальна якість та швидкі терміни доставки. Для забезпечення цього компаніями, що реалізують товари, активно використовуються інформаційні технології, зокрема WMS-системи.

Для вибору ТЗД було проведено вивчення технічних характеристик і відгуків про різні моделі терміналів, після чого було прийнято рішення вибрати для складу ТДВ «Яготинський маслозавод» ТЗД Motorola/Zebra MC9598. Модель ТЗД було обрано відповідно до рекомендації технічних спеціалістів ТДВ «Яготинський маслозавод». Дана модель підходить для виконання інвентаризаційних задач будь-якої складності де користувачеві потрібна точність, швидкість і зручність у використанні.

ВИСНОВКИ ТА ПРОПОЗИЦІЇ

Інвестиційна привабливість підприємства – це справедлива кількісна та якісна інтегральна характеристика внутрішніх і зовнішніх можливостей об'єкта потенційного інвестування з позиції можливості залучення та використання інвестиційних ресурсів для свого розвитку і забезпечення максимізації економічного ефекту за мінімального інвестиційного ризику.

Проблема формування власного інвестиційного капіталу потребує комплексного підходу, а механізм формування інвестиційних коштів за рахунок мобілізації внутрішніх резервів повинен охоплювати різні аспекти діяльності підприємства та враховувати взаємозамінність ресурсів. Механізм формування власних інвестиційних ресурсів підприємства за рахунок мобілізації внутрішніх резервів мусить базуватися на таких основних принципах: комплексність; доцільність із погляду довготермінової перспективи; врахування податків.

Потрібно зазначити, що харчова промисловість є однією з найбільш інвестиційно привабливих галузей української промисловості, що пояснюється швидкою окупністю інвестицій, наявністю широкої бази аграрної сировини для виробництва харчової продукції, а також існуванням містких ринків збуту.

На сьогодні Яготинський маслозавод випускає 36 видів молочної продукції під ТМ «Яготинське»: масло, молоко, сметану, кефір, ряжанку, термостатну молочну продукцію, м'які і кисломолочні сири, йогурти, ноу-хау підприємства – питну закваску з наповнювачами та без них, а також новинки: функціональний кисломолочний продукт Геролакт, Какао на молоці, Велике молоко та кефір.

Проведений аналіз основних економічних показників діяльності ТДВ «Яготинський маслозавод» за 2021-2022 рр. дає підстави стверджувати, що його діяльність являється не достатньо ефективною, фінансово нестабільною але ліквідною.

За проведеним розрахунком п'ятифакторної моделі Альтмана, інтегральний показник загрози банкрутства належить до 4 групи діапазону значень, тобто ймовірність банкрутства підприємства є дуже низькою, що свідчить про високу інвестиційну привабливість підприємства.

На основі отриманих даних аналізу напрямів діяльності ТДВ «Яготинський маслозавод» та його кризового стану, а також враховуючи воєнний стан в нашій країні вважаємо необхідним для покращення інвестиційної привабливості впровадження стратегії на основі диверсифікації логістичної діяльності даної компанії.

Узагальнюючи існуючі методи та підходи до планування, організації, контролю та мотивації діяльності партнерів в ланцюгах поставок для ТДВ «Яготинський маслозавод» розроблено концептуальні положення щодо управління міжфірмовими відносинами на засадах ціннісного підходу.

Для покращення логістики доставки товарів у ТДВ «Яготинський маслозавод» та скорочення витрат пропонуємо створити логістичний проект удосконалення діяльності даної компанії на основі мобільних комп'ютерних терміналів збору даних для розподільчого складу товарів.

Для клієнтів компаній-виробників в Україні важливим є забезпечення виконання трьох критеріїв – мінімальна ціна, максимальна якість та швидкі терміни доставки. Для забезпечення цього компаніями, що реалізують товари, активно використовуються інформаційні технології, зокрема WMS-системи.

СПИСОК ВИКОРИСТАНИХ ДЖЕРЕЛ

1. Багацька К.В., Пюро Б.І. Ринкова капіталізація компаній: світові та вітчизняні тенденції. *Облік і фінанси*. 2017. № 1. С. 112-119.
2. Балдинюк А.Г. Побудова та реалізація інвестиційних стратегій розвитку підприємства. *Інвестиції: практика та досвід*. 2015. № 12 . С. 30-34.
3. Білик В.В. Інвестиційний клімат та його оцінка для розробки інвестиційної стратегія підприємства. *Україна-ЄС. Сучасні технології, економіка та право. Ukrain-EU. Modern technology, business and law*: зб. міжнар. наук. праць (30.03-02.04 2015 р., Кошице, Словаччина). Ч.1. Чернігів: ЧНТУ, 2015. 285 с.
4. Близнюк А.О., Шершенюк О.М. Інвестиційна діяльність в період економічної кризи. *Економіка. Фінанси. Право*. 2016. №11. С. 4-6.
5. Борщ Л.М. Інвестування: теорія і практика: навч. посібник. К.: Знання, 2010. 470 с.
6. Боярко І.М., Гриценко Л.Л. Інвестиційний аналіз: навч. посіб. К.: Центр учбової літератури, 2011. 400 с.
7. Бродюк І.В. Стратегічний аналіз інвестиційного розвитку підприємства. *Економіка та держава*. 2015. № 4. С.131-133.
8. Валірунова Л.С., Казакова О.Б. Інвестування: Підручник для ВУЗів. М.: Волтерс Клівер, 2010. 448 с.
9. Васенко В.К. Фінансова діагностика і санація діяльності підприємства: монографія. Черкаси: СУЕМ, 2009. 203 с.
10. Василенко В.О., Шматько В.Г. Інноваційний менеджмент: навч. посіб. для студ. вищих навч. закл. К.: ЦУЛ, 2009. 439 с.
11. Вахович І.М., Денисюк Г.Л. Концептуальні засади інвестиційного забезпечення інноваційного розвитку регіону. *Актуальні проблеми економіки*. 2011. №1. С. 138-145.

12. Войнаренко М.П., Єпіфанова І.Ю. Управління інвестиційною діяльністю промислових підприємств: [монографія]. Вінниця: ВНТУ, 2011. 188 с.
13. Волошин О.Ф., Мащенко С.О. Моделі та методи прийняття рішень: Навч. посіб. для студ. вищ. навч. Закл. 2-ге вид., перероб. та допов. К.: Видавничо-поліграфічний центр «Київський університет», 2010. 336 с.
14. Ворсовський О.А. Вплив ринку цінних паперів на фінансовий потенціал інвестиційної діяльності підприємств в Україні. *Економіка та держава*. 2015. № 12. С. 54-58.
15. Галиця І.О., Шевченко М.М., Никифоров Ф.Є., Погуда Н.В. Державне регулювання інвестиційно-інноваційної діяльності: ефектометричний інструментарій: [монографія]. Київ. ун-т туризму, економіки та права. К: Кондор, 2013. 294 с.
16. Гончаров В., Горова О. Розвиток інвестиційної діяльності промислового підприємства. URL: http://archive.nbuv.gov.ua/portal/soc_gum/knp/171/knp171_120-122.pdf.
17. Господарський кодекс України №436-IV від 01.05.2016 р. Відомості Верховної Ради України. 2003. № 18. № 19-20, № 21-22. Ст. 144.
18. Гриньова В.М., Коюда В.О., Лепейко Т.І., Коюда О.П. Інвестування: навч. посіб. для студ. вищ. навч. закл. 2. вид., допрац. і доп. Х.: ВД «ІНЖЕК», 2010. 404 с.
19. Гришова І.Ю., Стоянова-Коваль С.С. Аналітичне забезпечення економічного розвитку підприємств з позицій інвестиційної привабливості. *Проблеми і перспективи економіки та управління*. 2015. № 2 (2). С. 195-203.
20. Джеджула В.В., Єпіфанова І.Ю., Савчук Л.М. Перспективи використання сучасних форм фінансового забезпечення інноваційної діяльності вітчизняних підприємств: [колективна монографія]. *Управління інноваційною, інвестиційною та економічною діяльністю інтегрованих об'єднань та підприємств*. Дніпропетровськ: Пороги, 2016. 520 с. С. 178-184.

21. Дзеніс В. О., Шестакова О.А., Дзеніс О.О. Міжнародна інвестиційна привабливість підприємства. *Інфраструктура ринку: електронний науково-практичний журнал*. 2017. № 5. URL: http://www.market-infr.od.ua/journals/2017/5_2017_ukr/6.pdf.

22. Дідух С.М. Сценарії формування та реалізації інвестиційного потенціалу підприємств з виробництва продуктів харчування та напоїв. *Інвестиції: практика та досвід*. 2015. № 23. С. 39-44.

23. Жигір А.А. Розвиток інвестиційної діяльності підприємницьких структур. *Економіка та держава*. 2015. № 10. С.53-57.

24. Замлинський В.А. Європейська орієнтація інвестиційної політики підприємств харчової промисловості України. *Проблеми і перспективи економіки та управління*. 2015. № 2 (2). С. 101-107.

25. Інвестиційна привабливість галузей народного господарства України. Офіційний сайт Закарпатської обласної державної адміністрації. URL: <http://www.carpathia.gov.ua/ua/publication/content/1965.htm>.

26. Індекс інвестиційної привабливості. URL: <http://www.eba.com.ua/uk/component/k2/item/7?Itemid=13>.

27. Кабальок А.І., Григорців М.В. Управління інвестиційною діяльністю підприємств. *Формування ринкових відносин в Україні*. 2016. № 6. С. 40-42.

28. Керанчук Т.Л., Басюк Т.П. Управління інвестиційними проектами підприємства на основі ціннісно-орієнтованих підходів. *Актуальні проблеми економіки*. 2016. № 9. С.137-143.

29. Кірейцев Г.Г. Фінанси підприємств: Навчальний посібник. Київ: ЦУЛ, 2013. 268 с.

30. Ковальчук С.В., Гвоздецька І.В. Комплексний підхід до оцінювання інвестиційної привабливості машинобудування: [монографія]. Хмельницький: ХНУ, 2011. 214 с.

31. Козаченко Г.В., Антіпов О.М., Ляшенко О.М., Дібніс Г.І. Управління інвестиціями на підприємстві. К.: Лібра, 2004. 368 с.

32. Костирко Р.О. Система внутрішнього контролю резервів потенціалу прибутковості: методологія, організація, методичне забезпечення. *Вісник Східноукраїнського національного університету імені Володимира Даля*. № 10. 2008. С. 34-39.

33. Коюда О. Інвестиційна привабливість підприємства в умовах трансформації економіки: Автореф. дис. канд. екон. наук: 08.06.01. Харк. держ. екон. ун-т. Х., 2003. 16 с.

34. Крайнік О.М. Розробка інвестиційного проекту на підприємстві. *Інвестиції: практика та досвід*. 2015. № 8. С. 12-15.

35. Крилов Д.В. Економічна доцільність формування цілей інвестиційного проекту промислових підприємств. *Формування ринкових відносин в Україні*. 2015. № 6. С. 102-105.

36. Крилов Д.В. Методи управління інвестиційними проектами як складові організаційно-економічного механізму їх реалізації на промислових підприємствах. *Формування ринкових відносин в Україні*. 2015. № 7. С. 34-37.

37. Крилов Д.В. Особливості застосування алгоритму формування організаційно-економічного механізму реалізації інвестиційного проекту на промисловому підприємстві. *Інвестиції: практика та досвід*. 2016. № 20. С. 5-9.

38. Лейфура М.В. Інноваційно-інвестиційний розвиток підприємництва в умовах тінізації економіки. *Економіка. Фінанси. Право*. 2015. № 4. С.10-14.

39. Лендел О.М. Теоретико-методичні аспекти здійснення інвестиційної діяльності в сучасних економічних умовах. *Інвестиції: практика та досвід*. 2016. № 18. С. 83-87.

40. Лівощко Т.В., Моргунова К.І. Інвестиційна привабливість підприємств. *Економічний вісник Запорізької державної інженерної академії*. 2013. URL: http://www.zgia.zp.ua/gazeta/evzdia_4_101.pdf.

41. Майорова Т.В. Інвестиційна діяльність: підручник. К.: Центр учбової літератури, 2009. 472 с.

42. Мамонтова А.О. Підвищення прибутку підприємства комплексним методом. *Вісник Національного технічного університету «Харківський політехнічний інститут»*. 2009. № 6. С. 9-14.

43. Мельник О.Г., Адамів М.Є. Гармонізація інформаційного та методичного забезпечення діагностики інвестиційної привабливості бізнес-структур в умовах європейської інтеграції. *Інвестиції: практика та досвід*. 2016. № 21. С. 5-11.

44. Бубенко П.Т., Шаханова Г.А. Методичні підходи до оцінки інвестиційної привабливості підприємства. *Вісник НТУ «ХПІ»*. Серія: Технічний прогрес і ефективність виробництва. Х.: НТУ «ХПІ». 2013. № 66 (1039) С. 100-106.

45. Михайлов М.Г. Теоретичні засади інноваційно-інвестиційного підходу до розвитку матеріально-технічної бази підприємств. *Інвестиції: практика та досвід*. 2016. № 23. С. 38-42.

46. Міжнародний бізнес: підручник за ред. проф. В.А. Вергуна. К.: ВАДЕКС, 2014. 810 с.

47. Наконечна О.С. Формування та реалізація інноваційно-інвестиційної стратегії стійкого розвитку підприємства. *Економіка та держава*. 2015. № 4. С. 48-51.

48. Податковий кодекс України від 02.12.2010 № 2755-VI. Відомості Верховної Ради України. 2011. № 13-14, № 15-16, № 17. Ст. 112.

49. Про цінні папери та фондовий ринок: Закон України від 23.02.2006 р. №3480-IV. Відомості Верховної Ради України. 2006. № 31. Ст. 268.

50. Про акціонерні товариства: Закон України від 17.09.2008 р. № 514-VI. Відомості Верховної Ради України. 2008. № 50-51. Ст. 384.

51. Про інвестиційну діяльність: Закон України від 18.09.1991. № 1560-XII. Відомості Верховної Ради України. 1991. № 47. Ст. 646.

52. Про інститути спільного інвестування (пайові та корпоративні інвестиційні фонди): Закон України від 15.03.2001 № 2299-III. Відомості Верховної Ради. 2013. № 29. Ст. 337.

53. Пушкар О.І., Курбатова Ю.Л. Метод оцінювання цінності міжфірмових відносин у ланцюгах поставок на основі інструментарію теорії нечітких множин. *Економіка розвитку*. 2014. № 4. С. 125-130.

ДОДАТКИ

Додаток А



Баланс (Звіт про фінансовий стан)
на 31 грудня 2022 р.

Форма №1 Код за ДКУД 1801001

А К Т И В	Код рядка	На початок звітного періоду	На кінець звітного періоду
1	2	3	4
I. Необоротні активи			
Нематеріальні активи	1000	2 901	1 528
первісна вартість	1001	11 532	11 581
накопичена амортизація	1002	8 631	10 053
Незавершені капітальні інвестиції	1005	-	-
Основи зносів	1010	417 251	390 541
первісна вартість	1011	773 761	811 917
знос	1012	356 510	421 376
Інвестиційна нерухомість	1015	-	-
первісна вартість інвестиційної нерухомості	1016	-	-
знос інвестиційної нерухомості	1017	-	-
Довгострокові біологічні активи	1020	-	-
первісна вартість довгострокових біологічних активів	1021	-	-
закончена амортизація довгострокових біологічних активів	1022	-	-
Довгострокові фінансові інвестиції: які обліковуються за методом участі в капіталі інших підприємств	1030	-	-
інші фінансові інвестиції	1035	-	-
Довгострокова дебіторська заборгованість	1040	936	-
Відтерчені податкові активи	1045	-	-
Гудвіл	1050	-	-
Відтерчені аквізиційні витрати	1060	-	-
Залишок коштів у централізованих страхових резервних фондах	1065	-	-
Інші необоротні активи	1090	11 491	32 020
Усього за розділом I	1095	432 579	424 089
II. Оборотні активи			
Запаси	1100	165 657	165 463
виробничі запаси	1101	75 361	117 522
незавершене виробництво	1102	6 854	6 581
готова продукція	1103	80 394	37 927
товари	1104	3 048	3 435
Поточні біологічні активи	1110	-	-
Депозити перестрашування	1115	-	-
Векселі одержані	1120	-	-
Дебіторська заборгованість за продукцією, товари, роботи, послуги	1125	425 104	592 908
Дебіторська заборгованість за розрахунками: за виданими авансами	1130	8 229	11 642
з бюджетом	1135	1 967	12 613
у тому числі з податку на прибуток	1136	-	-
Дебіторська заборгованість за розрахунками з нарахованих доходів	1140	24	56
Дебіторська заборгованість за розрахунками із внутрішніх розрахунків	1145	495 782	806 529
Інша поточна дебіторська заборгованість	1155	9 330	2 977
Поточні фінансові інвестиції	1160	-	-
Гроші та їх еквіваленти	1165	31 692	7 818
готівка	1166	2	4
расунки в банках	1167	31 690	7 814
расунки в касі		-	-
Витрати майбутніх періодів	1170	377	452
Частка перестрахованих у страхових резервах	1180	-	-
у тому числі з:			
резервах довгострокових зобов'язань	1181	-	-
резервах збитків або резервах належних виплат	1182	-	-

Продовж. додатка Б

резервах незароблених премій	1183	-	-
інших отраслових резервах	1184	-	-
Інші оборотні активи	1190	3 879	4 470
Усього за розділом II	1195	1 142 041	1 604 930
III. Необоротні активи, утримувані для продажу, та групи вибуття	1200	-	-
Баланс	1300	1 574 620	2 029 019

Пасив	Код рядка	На початок звітного періоду	На кінець звітного періоду
I	2	3	4
I. Власний капітал			
Зареєстрований (пайовий) капітал	1400	3 797	3 797
Внески до незареєстрованого статутного капіталу	1401	-	-
Капітал у дооцінках	1405	-	-
Додатковий капітал	1410	-	-
емісійний дохід	1411	-	-
накопичені курсові різниці	1412	-	-
Резервний капітал	1415	1 528	1 528
Нерозподілений прибуток (напокритий збиток)	1420	524 076	679 715
Неоплачений капітал	1425	(-)	(-)
Видучений капітал	1430	(-)	(-)
Інші резерви	1435	-	-
Усього за розділом I	1495	529 401	685 040
II. Довгострокові зобов'язання і забезпечення			
Відстрочені податкові зобов'язання	1500	-	-
Пенсійні зобов'язання	1505	-	-
Довгострокові кредити банків	1510	41 870	27 913
Інші довгострокові зобов'язання	1515	205 704	225 982
Довгострокові забезпечення	1520	-	-
довгострокові забезпечення витрат персоналу	1521	-	-
Цільове фінансування	1525	-	-
благодійна допомога	1526	-	-
Страхові резерви	1530	-	-
у тому числі:	1531	-	-
резерв довгострокових зобов'язань		-	-
резерв збитків або резерв належних виплат	1532	-	-
резерв незароблених премій	1533	-	-
інші страхові резерви	1534	-	-
Інвестиційні контракти	1535	-	-
Призовий фонд	1540	-	-
Резерв на виплату джек-поту	1545	-	-
Усього за розділом II	1595	247 574	253 895

III. Поточні зобов'язання і забезпечення			
Короткострокові кредити банків	1600	378 396	366 248
Векселі видачі	1605	-	-
Поточна кредиторська зборгованість за довгостроковими зобов'язаннями	1610	22 096	21 756
товари, роботи, послуги	1615	228 624	214 804
розрахунками з бюджетом	1620	2 338	33 616
у тому числі з податку на прибуток	1621	-	4 681
розрахунками зі страхування	1625	1 715	2 301
розрахунками з оплати праці	1630	6 151	7 979
Поточна кредиторська зборгованість за одержаними авансами	1635	142	641
Поточна кредиторська зборгованість за розрахунками з учасниками	1640	1 774	1 774
Поточна кредиторська зборгованість із внутрішніх розрахунків	1645	131 761	409 228
Поточна кредиторська зборгованість за страховою діяльністю	1650	-	-
Поточні забезпечення	1660	18 337	24 879
Доходи майбутніх періодів	1665	-	-
Відстрочені комісійні доходи від перестраховиків	1670	-	-
Інші поточні зобов'язання	1690	6 311	6 858
Усього за розділом III	1695	797 645	1 090 684
IV. Зобов'язання, пов'язані з необоротними активами, утримуваними для продажу, та групами вибуття	1700	-	-
У. Інша вартість активів незарезаного пенсійного фонду	1800	-	-
Баланс	1900	1 574 620	2 029 019

Керівник

Головний бухгалтер

Косяченко Сергій Олександрович

Каплій Оксана Олександрівна

1. Кодифікатор відділу затверджено територіальними одиницями та територіальними громадами.

2. Визначення в порядку, встановленому центральним органом виконавчої влади, що реалізує державну політику у сфері статистики.

ПЕРЕВІРЕНО АУДИТОРОМ
ТОВ АК «Кроу Україна»

26.04.23 / Г. / Чорник В.В.

І. ФІНАНСОВІ РЕЗУЛЬТАТИ

Стаття	Код радян	За звітний період	За аналогічний період попереднього року
1	2	3	4
Чистий дохід від реалізації продукції (товарів, робіт, послуг)	2000	3 736 091	3 103 661
Чисті зароблені страхові премії	2010	-	-
премії підписані, валова сума	2011	-	-
премії, передані у перестраховання	2012	-	-
зміна резерву незароблених премій, валова сума	2013	-	-
зміна частки перестраховиків у резерві незароблених премій	2014	-	-
Собівартість реалізованої продукції (товарів, робіт, послуг)	2050	(3 090 847)	(2 784 504)
Чисті понесені збитки за страховими виплатами	2070	-	-
Валовий:			
прибуток	2090	645 244	319 157
збиток	2095	(-)	(-)
Дохід (витрати) від зміни у резервах довгострокових зобов'язань	2105	-	-
Дохід (витрати) від зміни інших страхових резервів	2110	-	-
зміна інших страхових резервів, валова сума	2111	-	-
зміна частки перестраховиків в інших страхових резервах	2112	-	-
Інші операційні доходи	2120	47 017	23 650
у тому числі:	2121	-	-
дохід від зміни вартості активів, які оцінюються за справедливою вартістю			
дохід від первісного визнання біологічних активів і сільськогосподарської продукції	2122	-	-
дохід від використання коштів, вивільнених від оподаткування	2123	-	-
Адміністративні витрати	2130	(37 602)	(33 130)
Витрати на збут	2150	(296 742)	(254 742)
Інші операційні витрати	2180	(65 926)	(34 147)
у тому числі:	2181	-	-
витрати від зміни вартості активів, які оцінюються за справедливою вартістю			
витрати від первісного визнання біологічних активів і сільськогосподарської продукції	2182	-	-

Фінансовий результат від операційної діяльності:			
прибуток	2190	291 991	20 788
збиток	2195	(-)	(-)
Дохід від участі в капіталі	2200	-	-
Інші фінансові доходи	2220	1 745	1 512
Інші доходи	2240	882	58 650
у тому числі:	2241	-	-
дохід від благодійної допомоги			
Фінансові витрати	2250	(116 777)	(87 142)
Втрати від участі в капіталі	2255	(-)	(-)
Інші витрати	2270	(-)	(57 127)
Прибуток (збиток) від впливу інфляції на монетарні статті	2275	-	-

Фінансовий результат до оподаткування:			
прибуток	2290	177 841	-
збиток	2295	(-)	(63 319)
Витрати (дохід) з податку на прибуток	2300	(22 202)	-
Прибуток (збиток) від припиненої діяльності після оподаткування	2305	-	-
Чистий фінансовий результат:			
прибуток	2350	155 639	-
збиток	2355	(-)	(63 319)

Продовж. додатка В

II. СУКУПНИЙ ДОХІД

Стаття	Код рядка	За звітний період	За аналогічний період попереднього року
1	2	3	4
Дооцінка (уцінка) необоротних активів	2400	-	-
Дооцінка (уцінка) фінансових інструментів	2405	-	-
Накопичені курсові різниці	2410	-	-
Частка іншого сукупного доходу асоційованих та спільних підприємств	2415	-	-
Інший сукупний дохід	2445	-	-
Інший сукупний дохід до оподаткування	2450	-	-
Податок на прибуток, пов'язаний з іншим сукупним доходом	2455	-	-
Інший сукупний дохід після оподаткування	2460	-	-
Сукупний дохід (сума рядків 2350, 2355 та 2460)	2465	155 639	(63 319)

III. ЕЛЕМЕНТИ ОПЕРАЦІЙНИХ ВИТРАТ

Назва статті	Код рядка	За звітний період	За аналогічний період попереднього року
1	2	3	4
Матеріальні затрати	2500	2 634 094	2 237 345
Витрати на оплату праці	2505	195 918	168 573
Відрахування на соціальні заходи	2510	47 339	38 327
Амортизація	2515	75 141	79 243
Інші операційні витрати	2520	200 416	197 946
Разом	2550	3 152 908	2 721 434

IV. РОЗРАХУНОК ПОКАЗНИКІВ ПРИБУТКОВОСТІ АКЦІЙ

Назва статті	Код рядка	За звітний період	За аналогічний період попереднього року
1	2	3	4
Середньорічна кількість простих акцій	2600	-	-
Скоригована середньорічна кількість простих акцій	2605	-	-
Чистий прибуток (збиток) на одну просту акцію	2610	-	-
Скоригований чистий прибуток (збиток) на одну просту акцію	2615	-	-
Дивіденди на одну просту акцію	2620	-	-



Косляченко Сергій Олександрович

Катків Оксана Олександрівна

ПЕРЕВІРЕНО АУДИТОРОМ
ТОВ АК «Кроу Україна»

28.04.23. Г. / Гетік А.М./