

МІНІСТЕРСТВО ОСВІТИ І НАУКИ УКРАЇНИ
ПРИВАТНЕ АКЦІОНЕРНЕ ТОВАРИСТВО «ПРИВАТНИЙ ВИЩИЙ
НАВЧАЛЬНИЙ ЗАКЛАД «ЗАПОРІЗЬКИЙ ІНСТИТУТ ЕКОНОМІКИ ТА
ІНФОРМАЦІЙНИХ ТЕХНОЛОГІЙ»

Кафедра підприємництва, менеджменту та туризму

ДО ЗАХИСТУ ДОПУЩЕНА

Зав. кафедрою _____
(підпис)

к.е.н., доцент Панкова М.О.
(Науковий ступінь, вчене звання (прізвище та ініціали))

« ____ » _____ 2023 р.

КВАЛІФІКАЦІЙНА БАКАЛАВРСЬКА РОБОТА
ПІДВИЩЕННЯ ЕФЕКТИВНОСТІ УПРАВЛІННЯ ІНВЕСТИЦІЙНОЮ
ДІЯЛЬНІСТЮ ПІДПРИЄМСТВА

Виконав

ст. гр. – МО-228

(підпис)

О.С. Морозов
(ініціали та прізвище)

Науковий керівник

к.ю.н., доцент
(Науковий ступінь, вчене звання,
посада)

(підпис)

О.В. Косяк
(ініціали та прізвище)

Запоріжжя

2023

ПРАТ «ПВНЗ «ЗАПОРІЗЬКИЙ ІНСТИТУТ ЕКОНОМІКИ
ТА ІНФОРМАЦІЙНИХ ТЕХНОЛОГІЙ»

Кафедра підприємництва, менеджменту та туризму

ЗАТВЕРДЖУЮ

Зав. кафедрою _____
(підпис)

к.е.н., доцент Панкова М.О.
(Науковий ступінь, вчене звання (прізвище та ініціали))

З А В Д А Н Н Я

НА КВАЛІФІКАЦІЙНУ БАКАЛАВРСЬКУ РОБОТУ

Студенту гр. МО-228, спеціальності «Менеджмент»

Морозову Олександрю Сергійовичу

1.Тема: Підвищення ефективності управління інвестиційною діяльністю підприємства

затверджена наказом по інституту № 02-10 від 27.01.2023 р.

2. Термін здачі студентом закінченої роботи: 12.06. 2023 р.

3. Перелік питань, що підлягають розробці

- дослідити зміст та завдання стратегічного управління інвестиційною діяльністю підприємства;
- розглянути основні чинники впливу на ефективність стратегічного управління інвестиційною діяльністю підприємства;
- розкрити суть сучасних методів обґрунтування інвестиційних рішень та контролю за їх виконанням;
- проаналізувати показники фінансово-економічного становища ПрАТ «Прогрес»;
- здійснити аналіз ефективності інвестиційної діяльності на ПрАТ «Прогрес»;
- обґрунтувати заходи та напрями удосконалення стратегічного управління інвестиційною діяльністю українських підприємств.

4. Календарний графік підготовки кваліфікаційної роботи

№ етапу	Зміст	Терміни виконання	Готовність по графіку %, підпис керівника	Підпис керівника про повну готовність етапу, дата
1	Збір практичного матеріалу за темою кваліфікаційної бакалаврської роботи			
2	I атестація I розділ кваліфікаційної бакалаврської роботи			
3	II атестація II розділ кваліфікаційної бакалаврської роботи			
4	III атестація III розділ кваліфікаційної бакалаврської роботи, висновки та рекомендації, додатки, реферат			
5	Перевірка кваліфікаційної бакалаврської роботи на оригінальність			
6	Доопрацювання кваліфікаційної бакалаврської роботи, підготовка презентації, отримання відгуку керівника і рецензії			
7	Попередній захист кваліфікаційної бакалаврської роботи			
8	Подача кваліфікаційної бакалаврської роботи на кафедру			
9	Захист кваліфікаційної бакалаврської роботи			

Дата видачі завдання: 16.01.2023 р.

Керівник кваліфікаційної
бакалаврської роботи

(підпис)

Косяк О.В.
(прізвище та ініціали)

Завдання отримав до виконання _____

(підпис студента)

Морозов О.С.
(прізвище та ініціали)

РЕФЕРАТ

Кваліфікаційна бакалаврська робота: 61 с., 1 рис., 8 табл., 45 використаних джерел, 4 додатка

Мета бакалаврської кваліфікаційної роботи - розробка заходів з удосконалення стратегічного управління інвестиційною діяльністю вітчизняних акціонерних товариств.

Об'єктом дослідження є інвестиційна діяльність підприємств в умовах сучасної ринкової економіки.

Предметом дослідження є економічні відносини, що виникають в процесі управління інвестиційною діяльністю вітчизняних підприємств.

У роботі досліджено зміст та завдання стратегічного управління інвестиційною діяльністю підприємства; розглянуто основні чинники впливу на ефективність стратегічного управління інвестиційною діяльністю підприємства; розкрито суть сучасних методів обґрунтування інвестиційних рішень та контролю за їх виконанням; проаналізовано показники фінансово-економічного становища ПрАТ «Прогрес»; здійснено аналіз ефективності інвестиційної діяльності на ПрАТ «Прогрес»; запропоновано та обґрунтовано заходи з удосконалення управління інвестиційною діяльністю українських підприємств.

ІНВЕСТИЦІЇ, ІНВЕСТИЦІЙНА ДІЯЛЬНІСТЬ, ІНВЕСТИЦІЙНИЙ РОЗВИТОК, ІНВЕСТИЦІЙНИЙ ПРОЕКТ, ІНВЕСТИЦІЙНИЙ КОНТРОЛІНГ.

ЗМІСТ

ПЕРЕЛІК УМОВНИХ ПОЗНАЧЕНЬ, СИМВОЛІВ, ОДИНИЦЬ, СКОРОЧЕНЬ І ТЕРМІНІВ	6
ВСТУП	7
РОЗДІЛ 1. ТЕОРЕТИКО-МЕТОДИЧНІ ОСНОВИ СТРАТЕГІЧНОГО УПРАВЛІННЯ ІНВЕСТИЦІЙНОЮ ДІЯЛЬНІСТЮ ПІДПРИЄМСТВА	9
1.1 Економічний зміст та завдання стратегічного управління інвестиційною діяльністю підприємства.....	9
1.2. Основні чинники впливу на ефективність стратегічного управління інвестиційною діяльністю підприємства	14
РОЗДІЛ 2. АНАЛІЗ ЕФЕКТИВНОСТІ УПРАВЛІННЯ ІНВЕСТИЦІЙНИМИ РЕСУРСАМИ ПрАТ «ПРОГРЕС».....	19
2.1. Загальна організаційно-економічна характеристика ПрАТ «Прогрес».....	19
2.2. Оцінка ефективності інвестиційної діяльності товариства	34
РОЗДІЛ 3. НАПРЯМИ ПІДВИЩЕННЯ ЕФЕКТИВНОСТІ УПРАВЛІННЯ ІНВЕСТИЦІЙНОЮ ДІЯЛЬНІСТЮ ПІДПРИЄМСТВ	44
3.1. Інвестиційний контролінг та його роль у забезпеченні ефективної інвестиційної діяльності підприємства	44
3.2. Основні завдання стратегічного управління інвестиційними ресурсами підприємства та шляхи їх розв'язання.....	54
ВИСНОВКИ.....	57
ПЕРЕЛІК ВИКОРИСТАНИХ ДЖЕРЕЛ.....	62
ДОДАТКИ.....	67

ПЕРЕЛІК УМОВНИХ ПОЗНАЧЕНЬ, СИМВОЛІВ, ОДИНИЦЬ, СКОРОЧЕНЬ
І ТЕРМІНІВ

Скорочення	Повна назва	Пояснення/переклад
абс.	абсолютний, абсолютне	
відн.	відносний, відносне	
вир-во	виробництво	
грн.	гривня, гривень	
коп.	копійка	
м.	місто	
розд.	розділ	
р-н	район	
ред.	редакція, редактор	
рис.	рисунок	
стор.	сторінка	
табл.	таблиця	
тис. грн.	тисяч гривень	

ВСТУП

Актуальність теми. В умовах сучасних ринкових відносин вітчизняні підприємства стикаються з великою кількістю проблем пов'язаних з управлінням інвестиційною діяльністю, пошуком різноманітних джерел інвестиційних ресурсів, прогнозуванням окупності інвестиційного проекту. Усе це впливає на фінансові та економічні результати діяльності підприємств та неабияк ускладнює прийняття їх менеджерами ефективних управлінських інвестиційних рішень.

Для підвищення ефективності оперативного та стратегічного управління інвестиційною діяльністю підприємства необхідне застосування новітніх інструментів і технологій планування та прогнозування фінансових інвестиційних ресурсів. Адже лише розробка системи заходів та методів з координації планування, розподілу, аналізу та контролю за інвестиційними ресурсами підприємств інформаційно та методично в змозі забезпечити їх оптимізацію.

Дослідженню інвестиційної діяльності та проблем, пов'язаних з розробкою стратегічних планів управління нею присвячено значну кількість наукових праць серед вітчизняних та зарубіжних вчених. Зокрема, вагомий внесок у розробку цих питань зроблено такими науковцями, як Андрущенко Л. В., Волкович Л. Ю., Жеребятіна І. В., Гаверський В. В., Литовченко М. В., Ткаченко А. М., Терещенко О. О., Лемішовський В. І., Пересада А. А. та ін.

Разом з тим, питання щодо шляхів підвищення ефективності стратегічного управління інвестиційною діяльністю підприємств, розробки різноманітних методичних підходів до оцінки ефективності планування інвестиційної діяльності потребують подальшого дослідження та систематизації.

Усе це визначає актуальність обраної теми бакалаврської дипломної роботи, зумовлює її мету та завдання.

Мета бакалаврської кваліфікаційної роботи - розробка заходів з

удосконалення стратегічного управління інвестиційною діяльністю вітчизняних акціонерних товариств.

Досягнення сформульованої мети дослідження передбачає вирішення таких основних завдань:

- дослідити зміст та завдання стратегічного управління інвестиційною діяльністю підприємства;
- розглянути основні чинники впливу на ефективність стратегічного управління інвестиційною діяльністю підприємства;
- розкрити суть сучасних методів обґрунтування інвестиційних рішень та контролю за їх виконанням;
- проаналізувати показники фінансово-економічного становища ПрАТ «Прогрес»;
- здійснити аналіз ефективності інвестиційної діяльності на ПрАТ «Прогрес»;
- обґрунтувати заходи та напрями удосконалення стратегічного управління інвестиційною діяльністю українських підприємств.

Об'єктом дослідження є інвестиційна діяльність підприємств в умовах сучасної ринкової економіки.

Предметом дослідження є економічні відносини, що виникають в процесі управління інвестиційною діяльністю вітчизняних підприємств.

Для вирішення поставлених завдань у магістерській роботі були використані загальнонаукові та специфічні методи дослідження, зокрема: аналіз і синтез - для вивчення об'єкта та предмета дослідження; теоретичне узагальнення - для визначення економічного змісту понять та категорій; ієрархічне групування і порівняння - для зіставлення фактичних даних звітних і попередніх років; системний та комплексний підходи - для обґрунтування висновків та результатів дослідження.

Інформаційною базою дослідження є законодавчі та нормативно-правові документи, що регулюють інвестиційну діяльність, статистичні дані, а також матеріали фінансової звітності ПрАТ «Прогрес».

РОЗДІЛ 1

ТЕОРЕТИКО-МЕТОДИЧНІ ОСНОВИ СТРАТЕГІЧНОГО УПРАВЛІННЯ ІНВЕСТИЦІЙНОЮ ДІЯЛЬНІСТЮ ПІДПРИЄМСТВА

1.1 Економічний зміст та завдання стратегічного управління інвестиційною діяльністю підприємства

Інвестиційна діяльність у загальному вигляді являє собою комплекс заходів та практичних дій вітчизняних чи іноземних юридичних і фізичних осіб, а також держави спрямованих на здійснення інвестицій з метою отримання економічного ефекту (одержання прибутку) чи досягнення соціальної вигоди.

Управління інвестиційною діяльністю є складовою частиною загальної системи стратегічного управління підприємством, здійснення якого передбачає:

- високий рівень динамізму управління формування і реалізації інвестицій;
- поєднання управління інвестиційною діяльністю з загальною системою управління підприємством;
- комплексність під час формування управлінських рішень підприємства щодо реалізації інвестицій у тісному взаємозв'язку з кінцевими результатами його фінансової діяльності;
- багатоваріантність підходів щодо прийняття тих чи інших управлінських рішень щодо формування інвестиційних ресурсів підприємства;
- орієнтацію управління інвестиційною діяльністю на забезпечення стратегічного розвитку підприємства в цілому.

Управління інвестиційною діяльністю підприємства включає розробку напрямів діяльності підприємства в частині інвестиційної, що орієнтована на збільшення прибутку за рахунок довгострокових вкладень капіталів,

призначених для створення, розміщення, реконструкції, модернізації та технічного переозброєння підприємства.

Об'єктами інвестиційної діяльності може бути будь-яке майно - як то основні засоби підприємства, оборотні кошти, цінні папери, цільові грошові вклади, науково-технічна продукція, інтелектуальні цінності та інші об'єкти власності, включаючи майнові права [1].

Основна мета управління інвестиційною діяльністю - забезпечення найефективніших напрямів реалізації підприємством здійснюваної інвестиційної стратегії загалом та на кожному з етапів його розвитку, які приведуть до максимізації ринкової вартості підприємства та підвищення добробуту його власників як нині, так і в перспективі, тобто у майбутніх періодах діяльності.

Для реалізації поставленої мети стратегічного управління інвестиційної діяльності керівництву підприємства необхідно вирішити такі основні завдання [2, с.106]:

- забезпечити високі темпи економічного розвитку підприємства, що можливо досягти лише на основі здійснення ефективного управління інвестиційною діяльністю, що передбачає постійне збільшення обсягу і диверсифікації господарської діяльності та максимально можливу активізацію інвестиційного процесу;

- досягнення максимізації чистого прибутку від інвестиційної діяльності у розрахунку на одиницю вкладеного капіталу, який залишається в розпорядженні підприємства. При цьому досягнення максимального рівня чистого інвестиційного прибутку має забезпечуватися в межах допустимого інвестиційного ризику, конкретний рівень якого залежить від схильності власників та менеджерів підприємства до фінансових ризиків при здійсненні інвестиційної діяльності;

- забезпечення мінімізації інвестиційних ризиків за максимально допустимого рівня доходності інвестицій;

- забезпечення оптимальної ліквідності інвестицій та можливостей

швидкого реінвестування вкладеного капіталу;

- забезпечення формування оптимальних обсягів та структури інвестиційних ресурсів, враховуючи потреби (попит) у
- довгостроковій перспективі;
- підтримку у процесі здійснення інвестиційної діяльності
- платоспроможності та фінансової стійкості підприємства;
- здійснення реалізації інвестиційних програм та проектів
- підприємства у якомога коротший термін.

Перераховані завдання стратегічного управління інвестиційною діяльністю тісно взаємопов'язані та взаємозумовлені.

Отже, як при поточному, так і при стратегічному управлінні інвестиційною діяльністю, підприємство переслідує основну мету - отримання максимального прибутку, що передбачає вирішення цілої низки питань, зокрема [3, с.111]:

- розробки інвестиційної стратегії підприємства;
- пошук і формування інвестиційних ресурсів;
- оцінку ефективності інвестиційних проектів;
- формування ефективного інвестиційного портфелю;
- оцінку інвестиційної привабливості підприємства тощо.

Ефективність стратегії управління інвестиційною діяльністю досягається за рахунок удосконалення головних напрямів здійснення інвестиційної діяльності, зокрема: організаційної та інформаційної забезпеченості, ефективного планування, належного контролю та моніторингу за розробкою та впровадженням інвестиційних проектів.

Стратегія управління інвестиційною діяльністю передбачає необхідність проведення фінансово-економічних розрахунків ефективності інвестиційних проектів на кожному етапі їх реалізації. Вирішальною при цьому є оцінка вартості грошей, яка з часом змінюється з урахуванням норми прибутку на фінансовому ринку.

Українські підприємства досить часто зустрічаються з тим, що у них не

вистачає достатньої інформації для прийняття інвестиційних рішень. Як наслідок, це зумовлює або несвоєчасне їх прийняття, або прийняття неточних чи невиправданих рішень. Вирішення цього питання потребує чіткої організації інформаційного забезпечення через упровадження системи інвестиційного контролінгу. Адже сучасні ринкові умови характеризуються великим ступенем невизначеності, а тому підприємства, які прагнуть до підвищення своєї конкурентоспроможності та досягнення поставлених перед собою цілей повинні розробляти і реалізовувати стратегію інвестиційної діяльності, що передбачає створення ефективної системи планування інвестиційної діяльності та управління нею на основі системи контролінгу.

Система контролінгу, що здійснюється за інвестиційними проектами, пов'язана з матричною організаційною структурою і має бути орієнтована на досягнення не оперативних, а стратегічних цілей підприємства, повинна забезпечити злагоджену взаємодію усіх центрів відповідальності при досягненні підприємством поставлених цілей.

Треба сказати, що дослідники досі не виробили єдиного підходу щодо визначення сутності поняття «контролінг». Так, представники німецької економічної школи (Й. Вебер, Г. Кюппер, Д. Хан, П. Хорват, К. Штайнле та ін.) під поняттям «контролінг» розуміють систему координації планування та контролю або інформаційної підтримки менеджменту, де основною складовою контролінгу є управлінський облік [4, с.294]. Натомість американські вчені (Р. Ентоні, Р. Хілтон, Р. Каплан, Ч. Хорнгрен, Д. Янг) розглядають контролінг винятково як одну з підсистем управлінського обліку, а систему управлінського обліку визначають у тісному зв'язку з технологіями управління підприємством.

Отже, як бачимо, американські науковці до функцій контролінгу додатково включають завдання зі фінансового обліку, тоді як у центрі уваги німецьких економістів знаходиться внутрішній (управлінський) облік у різних формах, тоді як зовнішній облік взагалі не входить у сферу

19 контролінгу. Виходячи з напрацювань німецьких та американських дослідників в науковій економічній літературі сформувалися власні підходи до визначення економічного змісту понять «контролінг» та «інвестиційний контролінг».

Так, ряд авторів [5, с.181] інвестиційний контролінг ототожнюють з внутрішнім контролем інвестиційної діяльності, який передбачає:

- спостереження за реалізацією інвестицій;
- вимірювання та діагностику відхилень фактичних результатів від передбачених;
- розробку управлінських рішень щодо поточної інвестиційною діяльності і її цілей.

Українські науковці М. І. Сторожик та Н. В. Голубятнікова [6] розглядають контролінг інвестицій як систему моніторингу, оцінки та контролю за реалізацією інвестиційних проектів для вироблення ефективних управлінських рішень, які б дозволили найкращим чином досягти поставлених підприємством цілей.

М. С. Пушкар та Р. М. Пушкар [7] визначають контролінг інвестицій як систему, що дозволяє відстежувати фактичну ефективність впровадження проектів, виявляти існуючі тенденції і закономірності на ринку інвестицій та формувати політику підприємства в цій сфері [7, с.291].

Ряд вітчизняних економістів [8-10] відзначають такі різновиди контролінгу інвестицій, яким притаманні певні особливості:

- контролінг оперативної інвестиційної діяльності, що здійснюється за центрами відповідальності (у кожному проекті задіяна безліч центрів відповідальності і система контролінгу повинна забезпечити їх злагоджену взаємодію при досягненні поставлених цілей);
- контролінг інвестицій, орієнтований на досягнення стратегічних цілей підприємства;
- контролінг інвестицій пов'язаний з матричною організаційною структурою.

Таким чином, ефективне стратегічне управління інвестиційною діяльністю підприємства передбачає використання системи моніторингу за виконанням інвестиційного проекту на основі контрольних розрахунків, що використовуються як для оцінки досягнення головної цілі проекту і мати разовий характер, так і для поточного управління інвестиційним проектом підприємства. Це можливо забезпечити шляхом здійснення контролінгу інвестицій, тобто оцінювання виконання підприємством поставлених у процесі реалізації інвестиційного проекту стратегічних цілей на основі ефективної організації планування інвестиційною діяльністю.

1.2. Основні чинники впливу на ефективність стратегічного управління інвестиційною діяльністю підприємства

Система стратегічного управління інвестиційною діяльністю підприємства передбачає насамперед ефективне здійснення на всіх стадіях управління контролю, використовуючи цілу низку інструментів контролінгу. Зокрема, на етапі стратегічного планування інвестиційні проекти мають пройти перевірку на відповідність стратегічним цілям та основним показникам розвитку підприємства. При цьому до уваги беруться генеральні завдання сфери виробництва та продажу продукції, розширення ринків її збуту, збільшення частки товарного експорту. Також потрібно враховувати вимоги до технічного боку організації виробництва, які можуть так чи інакше вплинути на подальший вибір підприємством альтернативних варіантів інвестиційних рішень [11, с.126].

При оперативному плануванні інвестиційної діяльності необхідно забезпечити узгодження інвестиційних проектів, які обов'язково мають відповідати фінансовим можливостям підприємства. Це передбачає здійснення контролю за повнотою та коректністю наданих документів за проектами, використовуючи при цьому систему показників ефективності. Для забезпечення об'єктивності процесу планування інвестиційної діяльності

21 необхідно розробити та використовувати єдині шаблони та форми подання інформації про інвестиційні проекти та єдині критерії оцінювання їх ефективності.

Ефективність стратегічного управління інвестиційною діяльністю підприємства визначається також рівнем узгодженості стратегічного і оперативного планування, якістю попередньої оцінки інвестиційних проектів та контролю за їх реалізацією.

На початковій стадії управління інвестиційним процесом необхідно здійснити обробку вхідних параметрів окремих інвестиційних проектів. При цьому беруться до уваги: опис проекту, плани за термінами реалізації, бюджет, майбутні грошові потоки за проектом, показники ефективності [12, с.288].

Вибір об'єкта капіталовкладення здійснюється на основі інтегрального оцінювання первинних інвестицій, експлуатаційних витрат та віддачі зроблених капіталовкладень упродовж усього життєвого циклу інвестиційного проекту. Такий попередній аналіз передбачає розрахунок низки інвестиційних показників, зокрема таких [13]:

- розрахунок коефіцієнта чистої теперішньої вартості (Net Present Value, NPV);
- розрахунок внутрішньої норми прибутку (Internal Rate of return, IRR);
- розрахунок індексу прибутковості інвестиційного проекту (Profitability Index, PI);
- розрахунок періоду окупності інвестиційного проекту (Discounted Pay Back Period, DPBP).

Для визначення найбільш ефективного інвестиційного проекту з урахуванням наявних фінансових можливостей підприємства проводить їх ранжування, використовуючи вищеназвані критерії (показники), де кожен критерій має свій ваговий коефіцієнт, який впливає на інтегральний показник за кожним проектом, значення якого і визначає пріоритетність можливих капіталовкладень [14].

Порівняння інвестиційних проектів як правило відбувається у такій послідовності:

- насамперед реалізуються обов'язкові інвестиційні проекти, які неможливо призупинити через особливості технології (критерій ефективності тут не головний або взагалі не враховується.);
- потім до уваги береться прибутковість інвестиційних проектів;
- із прибуткових інвестиційних проектів обираються ті, які спрямовані на вдосконалення фінансово-господарської діяльності підприємства, покращення його іміджу і які не передбачають безпосереднього повернення вкладених коштів.

Не є таємницею, що реалізація будь-якого інвестиційного проекту завжди пов'язана з ризиком. Тому для зниження або усунення можливих економічних збитків унаслідок зміни умов реалізації проекту необхідно здійснити оцінку ризиків та вміти ефективно управляти ними.

Ефективне управління ризиками при реалізації інвестиційного проекту передбачає дотримання таких основних етапів [15, с.255]:

- ідентифікацію потенційних фінансових ризиків;
- оцінку невизначеності інвестиційного проекту за допомогою методів кількісної оцінки економічних ризиків (середнього очікуваного значення, дисперсії, середнього квадратичного відхилення тощо);
- вибір ефективних методів управління ймовірними економічними ризиками.

Зокрема, інвестиційний контроль здійснюється за допомогою таких методів кількісного аналізу ризиків [16]:

- методу сценаріїв реалізації інвестиційного проекту;
- аналізу чуттєвості;
- методу Монте-Карло;
- експертних методів.

Метод сценаріїв базуються на імітації варіантів розвитку інвестиційного проекту і оцінюванні ймовірності вдалого здійснення

кожного з них. Метод сценаріїв передбачає розгляд таких трьох основних варіантів реалізації проекту: песимістичний; найбільш імовірний та оптимістичний варіант. За кожним варіантом визначають значення ключового показника, розраховують математичне очікування та коефіцієнт варіації, який слугує індикатором, що визначає ступінь економічного ризику: чим більше її значення коефіцієнта варіації, тим більш ризиковим вважається проект.

Здійснення якісної оцінки інвестиційних ризиків дозволяє розробити ефективні заходи з управління цими ризиками. Процес управління ризиками передбачає використання трьох основних методів:

- уникнення ризику - тобто відмова від інвестиційних проектів,
- потенційні збитки від яких перевищують можливі надходження;
- зниження ризику - тобто розробка заходів, спрямованих на зниження потенційних збитків у випадку настання несприятливої економічної ситуації;
- перенесення ризику - тобто пошук можливостей перекласти потенційні збитки на третю сторону чи здійснити їх перерозподіл упродовж певного періоду часу, що дозволить зменшити його негативний вплив.

Отже, ефективність стратегічного управління інвестиційною діяльністю підприємства залежить від аналізу ризиків та розробки оптимальних управлінських рішень щодо їх зниження з метою забезпечення можливої подальшої реалізації інвестиційного проекту.

У цілому алгоритм стратегічного управління інвестиційною діяльністю підприємства можна подати у вигляді схеми, представленої на рис. 1.1, з якої можна зробити висновок, що контроль за реалізацією інвестиційного проекту здатен підвищити ефективність інвестиційної діяльності підприємства за рахунок таких чинників:

- формування інвестиційної програми;
- координації процесів оперативного і стратегічного планування інвестиційної діяльності;
- розробки і вибору критеріїв оцінки ефективності інвестиційних

проектів;

- аналізу планів і бюджетів інвестиційних проектів;
- оцінки та управління фінансовими ризиками;
- моніторингу за реалізацією інвестиційних проектів;
- оцінки тенденцій і закономірностей розвитку інвестиційного ринку;
- корегування інвестиційного процесу відповідно до змін умов його

реалізації.

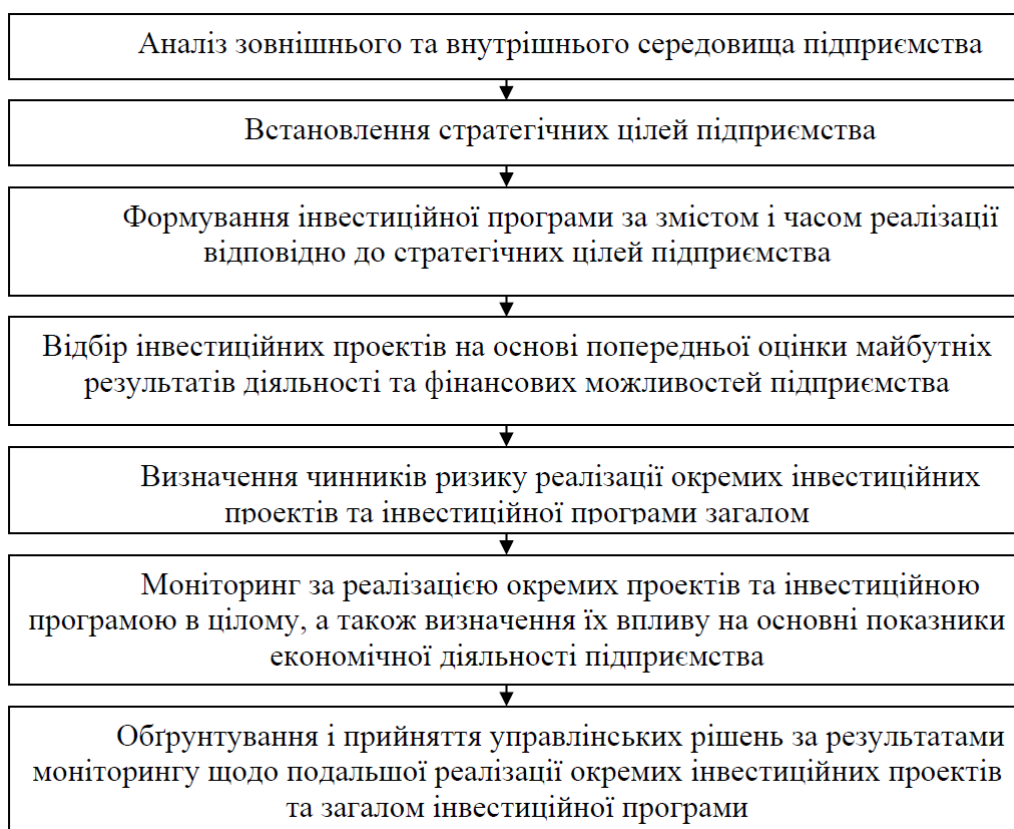


Рис. 1.1. Основні чинники, які впливають на ефективність інвестиційного стратегічного управління діяльністю підприємства

Отже, планування інвестиційної діяльності, врахування різних факторів, які на неї впливають, дозволяє підвищити ефективність інвестиційної діяльності підприємства як поточної, так і в перспективі.

РОЗДІЛ 2

АНАЛІЗ ЕФЕКТИВНОСТІ УПРАВЛІННЯ ІНВЕСТИЦІЙНИМИ РЕСУРСАМИ ПрАТ «ПРОГРЕС»

2.1. Загальна організаційно-економічна характеристика ПрАТ «Прогрес»

Приватне акціонерне товариство (ПрАТ) «Прогрес», відповідно до вимог Закону України «Про акціонерні товариства», перейменоване спочатку з відкритого акціонерного товариства «Прогрес» у публічне акціонерне товариство «Прогрес», а згодом ц нинішнє найменування.

Акціонерне товариство «Прогрес» засновано 30 листопада 1995р., а зареєстроване Виконавчим комітетом міської ради м. Дніпропетровська, розпорядження № 65626 від 26 червня 1998 р. за адресом: 49035, Україна, м. Дніпро, вул. Юдіна, 11.

Товариство створене для здійснення підприємницької діяльності у сфері випуску продукції та надання послуг з метою отримання прибутку.

Метою діяльності Товариства є здійснення всіх видів підприємницької діяльності, не заборонених законодавством України, для одержання прибутку, зростання ринкової вартості акцій Товариства, отримання акціонерами дивідендів, задоволення інтересів акціонера(-ів), а також задоволення потреб споживачів у товарах, послугах та роботах Товариства.

Предметом діяльності ПрАТ «Прогрес» є:

- виготовлення меблів та комплектуючих до них;
- зовнішньоекономічна діяльність, експортно-імпортні операції;
- виготовлення бетонних та залізобетонних конструкцій виробничого та невиробничого призначення;
- проектування, будівництво об'єктів цивільного і промислового призначення та інших об'єктів;
- загально-будівельні роботи;

- металообробка та виготовлення металевих виробів;
- виробництво теплоенергії, послуги виробничого призначення;
- зниження та передача електричної енергії;
- подача технічної води;
- перекачка промислових стоків;
- надання послуг по перевезенню вантажів;
- виробництво, переробка, зберігання та реалізація товарів народного споживання, продукції виробничо-технічного призначення, будівельних матеріалів та конструкцій через власну, приватну, державну роздрібну та оптову торговельну мережу;
- інноваційні та інформаційні послуги;
- торгівля легковими, вантажними та іншими автомобілями оптом та в роздріб та пально-мастильними матеріалами, відкриття АЗС;
- надання складських послуг;
- орендні та лізингові операції;
- оптова, дрібнооптова, роздрібна, консигнаційна та комісійна торгівля, організація власної торговельної мережі;
- переробка та реалізація вторинних ресурсів;
- транспортно-експедиційне обслуговування юридичних та фізичних осіб;
- ремонт та сервісне обслуговування транспортних засобів;
- торгівля нафтопродуктами;
- операції з нерухомістю;
- юридична діяльність;
- організація митних (ліцензійних) складів;
- фрахтування транспорту;
- інженерні, будівельно-монтажні роботи, ремонтні роботи;
- виробництво будівельно-опоряджувальних матеріалів;
- виготовлення, монтаж, наладка та технічне обслуговування обладнання та устаткування;

- виконання науково-дослідних і проектно-конструкторських робіт;
- здійснення досліджень ринку, організація маркетингу;
- розробка, виробництво та реалізація програмного забезпечення;
- виробництво, ремонт, обслуговування та реалізація побутової техніки та приладів;
- операції з цінними паперами;
- благодійна та спонсорська діяльність;
- збирання, заготівля, купівля і продаж, переробка, металургійна переробка брухту та відходів кольорових металів;
- збирання, заготівля, переробка, купівля і продаж брухту та відходів чорних металів;
- інші види діяльності, не заборонені чинним законодавством України.

ПрАТ «Прогрес» має право самостійно здійснювати зовнішньоекономічну діяльність у будь-якій сфері, пов'язаній з предметом його діяльності. При здійсненні зовнішньоекономічної діяльності Товариство користується повним обсягом прав суб'єкта зовнішньоекономічної діяльності відповідно до чинного законодавства України.

Статутний капітал Товариства становить 525 150,00 гривень.

Управління та контроль за діяльністю Товариства здійснюють: Загальні збори Товариства (Загальні збори); Наглядова рада Товариства (Наглядова рада); Правління Товариства (Генеральний директор).

ПрАТ «Прогрес» входить до числа великих виробників меблів.

Цеха та виробничі лінії ПрАТ «Прогрес» орієнтовані на виробництво меблів та меблевої фурнітури.

ПрАТ «Прогрес» здійснює випуск таких видів продукції: дивани-ліжка Хіт, Дипломат, Лагуна, Фієста, Шерхан, Лорд, Оріон, Скай, Шатл, Фенікс, Твіст; крісло для відпочинку Хіт, Дипломат, Фієста-М, Фінек, Баваріус, Шейх-М; ліжка «Вега»; пуфики, столи журнальні, столи різні (обідні, книжки), механізми трансформації, канапа вуглова Шейх, Фієста, Юпітер, Комфорт, Юнга; кухонні меблі: «Радміла», «Скарлетт», «Лаура», «Наталі»,

«Віолета», Спальні меблі: «Вега» та «Жасмин - 2». Види оббивки: гобелен, велюр, жаккард, шинил флок та інші тканини.

Конструкторами та дизайнерами ПрАТ «Прогрес» розробляються та впроваджуються кілька оригінальних конструкторських технологічних та дизайнерських рішень, котрі поруч з високою якістю та низькими цінами роблять продукцію ПрАТ «Прогрес» конкурентоспроможною.

Основний метод продажу - через мережу фірмових магазинів ДП «Прогрес-Трейдінг» - роздрібна торгівля.

ПрАТ «Прогрес» має мережу фірмових магазинів та філій: м. Маріуполь, м. Херсон, м. Кременчук, та також магазини, у яких реалізуються меблі «Прогрес» - у мм. Нікополь, Дніпродзержинськ, Кіровоград, Чернігів, Дніпропетровськ. Філії виконують представницькі функції.

Стратегія розвитку підприємства передбачає подальше розширення сфер діяльності, зростання обсягів та розширення (поліпшення) асортименту меблів. Планується випуск нових корпусних меблів та освоєння нових регіонів України та експортні поставки продукції в Європу.

Товариство самостійно здійснює зовнішньоекономічну діяльність, ведення експортних, імпорتنих та інших зовнішньоекономічних операцій, необхідних для його господарської діяльності, у відповідності до чинного законодавства.

Проаналізуємо динаміку основних фінансово-економічних показників господарської діяльності ПрАТ «Прогрес», скориставшись формою №1 «Баланс» та формою №2 «Звіт про фінансові результати».

Значення основних показників діяльності а саме - платоспроможності, кредитоспроможності та інвестиційної привабливості ПрАТ «Прогрес» за 2019-2021 роки занесемо до табл. 2.1.

На основі проаналізованих даних табл.2.1 можна дійти висновку, що ПрАТ «Прогрес» в цілому здійснює свою діяльність ефективно. Збільшення виручки від реалізації і чистого доходу за 2020 і 2021 роки в обсязі більш як на 70 відсотків - значне досягнення колективу акціонерного товариства.

Однак, відбулось значне зниження чистого прибутку (на 31,8%) у 2021 році., при зростанні валового прибутку. В цілому товариство змогло значно покращити результати діяльності та перевищити рівень фінансових показників 2019 року.

Таблиця 2.1

Показники фінансово-господарської діяльності ПрАТ «Прогрес», тис. грн.

Показник	Роки			Відхилення значення показника 2021 року від			
				2020		2019	
	2019	2020	2021	тис, грн	%	тис, грн	%
1. Чистий дохід (виручка) від реалізації	71151	71150	247260	176110	71,3	176109	74,7
2. Собівартість реалізованої продукції	46587	55305	193914	138613	71,5	147333	75,9
3. Валовий прибуток	9394	15847	53347	37499	70,23	44948	83,9
4. Фінансовий результат від операційної діяльності	1245	8970	6900	-2069,0	-31,9	5640	83,2
5. Податок на прибуток	488	3059	1331	-1728	-57,2	843,0	172,7
6. Чистий прибуток	755	5910	5569	-341	-6,1	4814	86,3
7. Валюта балансу	90589	93509	110229	16720	15,0	19640	17,7
8. Власний капітал	88291	89061	89240	179	0,3	949	1,1
9. Залучений капітал	3249	4449	20990	16541	371,2	17741	460,4
10. Необоротні а активи	70789	57670	57728	58	0,01	-23060	-39,0
11. Оборотні активи	19800	34850	54497	19662	35,9	34703	63,8
12. Інвестиції у виробничий процес	59346	97828	65832	-31998	-47,7	666	9,4

Із даних табл.2.1 також видно, що чистий дохід (виручка) від реалізації продукції зріс у 2021 році на 71,3 %, порівняно з 2020 році, та на 74,7% порівняно з 2019 роком. Пропорційно зростанню чистого доходу зростала і собівартість реалізованої продукції (на 71,5 % до 2020 року, та на 75,9 % до 2019 року).

Валовий прибуток приватного акціонерного товариства «Прогрес» у 2019 році складав 9394,0 тис. грн, у 2020 році зріс до 15847,0 тис. грн, а у 2021 році за рахунок підвищення ефективності господарської діяльності, і, перш за все впровадження нової технологічної лінії на виробництві меблів (цех №2), підприємство досягло зростання валового прибутку у 2021 році, порівняно з 2020 роком - на 83,9%.

Із даних табл.2.1 також видно, що валовий прибуток товариства упродовж аналізованого періоду складав близько четвертини чистого доходу від реалізації.

Що стосується фінансового результату від операційної діяльності, то, при значному зростанні на підприємстві у 2021 році валового прибутку, дохід від операційної діяльності значно знизився за цей період - на 2069 тис. грн і дорівнював 6900,0 тис. грн, тобто був меншим, ніж у 2020 році на 31,9%, , тоді як у порівнянні із 2019 роком цей показник зріс на 56,40 тис. грн, або на 83,2%.

Це зумовило відповідні зміни і в оподаткуванні приватного акціонерного товариства у 2021 році, і порівняно із 2020 роком, зменшило сплату податку на 1734 тис. грн.

У цілому проаналізовані вище показники характеризують позитивну динаміку фінансово-господарської діяльності ПрАТ «Прогрес» за досліджуваний період - 2019-2021 років.

Однак треба зазначити про суттєве зниження обсягу операційної діяльності ПрАТ «Прогрес» у 2021 році. При цьому, відбулося також зниження валового прибутку у 2021 році. Факт же значного зростання валового прибутку можна пояснити значним зростанням цін на продукцію товариства.

Суттєве зниження обсягу операційної діяльності приватного акціонерного товариства «Прогрес» в 2021 році, а, відповідно, і суми сплаченого податку на прибуток від операційної діяльності (-31,9 %), при зростанні валового прибутку (на 70,23 %) і зростанні обсягу реалізованої продукції (на 71,5% проти 2020 року), могло відбулось також із-за таких обставин:

- за рахунок зростання витрат на збут і маркетинг при реалізації нового високоякісного асортименту меблів, що освоєні у процесі виробничої діяльності після модернізації товариства у 2020 році. Як засвідчують матеріали фінансової звітності (див. Ф №2 за 2020-2021 роки), витрати на

збут у 2021 році складала 42,3 млн грн, що у 5,8 разів більше 2020 року;

- із-за зростання адміністративних витрат приватного акціонерного товариства «Прогрес», які на 1,3 млн грн, або на 51,5%, у 2021 році були більшими, ніж у 2020 році;

- за рахунок "помилкового" не відображення частини операційних витрат в бухгалтерській звітності що, в кінцевому рахунку, зумовило зниження обсягу операційної діяльності. Потрібен детальний аналіз стану бухгалтерського обліку та стану фінансової звітності в первинних структурах товариства.

На приватному акціонерному товаристві «Прогрес» намітилася тенденція до зростання показника загальної вартості майна товариства, хоча темпи зростання валюти балансу - незначні.

Так валюта балансу ПрАТ «Прогрес» у 2019 році складала 90589 тис. грн, у 2020 році - 93509 тис. грн, тобто на 3,2% більше. У 2021 році валюта балансу зросла до 110229 тис. грн, тобто на 2,7%. Значне перевищення темпів зростання чистого доходу і валового прибутку над темпами зростання валюти балансу - свідчення високої ефективності та інтенсивності роботи підприємства та значних резервів підприємства в частині використання інвестиційних ресурсів.

Власний капітал досліджуваного нами товариства зріс 2021 році порівняно з 2019 роком на 949,0 тис. грн (на 1,1%) і склав у 2021 році суму у 89240,0 тис. грн, а залучений капітал збільшився за цей період на 17741 тис. грн, і склав у 2021 році суму у 20990,0 тис. грн, збільшившись в своєму обсязі в 5,7 разів.

Це засвідчує той факт, що розвиток ПрАТ «Прогрес» відбувався переважно за рахунок залученого капіталу, тобто за рахунок довгострокових і поточних зобов'язань товариства, зокрема, за рахунок значного зростання довгострокових і поточних зобов'язань товариства за отриманими кредитами, товарами і послугами інших підприємств, одержаними авансами і іншими поточними зобов'язаннями. У результаті товариство забезпечило процес

реконструкції частини виробництва (цех №2), на новій технологічній основі і забезпечило значне зростання обсягів виробництва та реалізації продукції, підвищило ефективність виробництва в цілому.

У зв'язку з реорганізацією технологічного та організаційного процесу ПрАТ «Прогрес» у 2020 році, впродовж 2021 року сума необоротних активів ПрАТ «Прогрес» знизилася порівняно з 2020 роком на суму 1922,0 тис. грн (або на 3,4 %), а сума оборотних активів навпаки - збільшилася на 23060 тис. грн (або на 39 %).

Як ми уже відзначали, сума інвестицій у виробничий процес за рахунок власного, залученого і позиченого капіталу була найбільш високою у 2020 році (97828 тис. грн). тому ми можемо констатувати наявність на ПрАТ «Прогрес» позитивних тенденцій: збільшення обсягів залучених джерел фінансування товариства та розміщення наявного капіталу у високоліквідних оборотних активах, що, як правило, призводить до зниження фінансової стійкості товариства, але зате до підвищення показників ліквідності та платоспроможності.

Після аналізу показників платоспроможності, кредитоспроможності та інвестиційної привабливості ПрАТ «Прогрес» за 2019-2021 необхідно здійснити оцінку майнового стану товариства, що дозволить виявити ступінь зношення його основних засобів.

Динаміка показників, що характеризують майновий стан ПрАТ «Прогрес», наведена у табл. 2.2.

Із наведених у табл.2.2 коефіцієнтів майнового стану ПрАТ «Прогрес» можна зробити висновок, що його основні засоби більше як наполовину зношені, і станом на 2021 рік їх придатність складає лише 45%.

Отже, керівництву ПрАТ «Прогрес» варто інтенсивніше проводити модернізацію та ремонт обладнання, а також залучати капіталовкладення на оновлення основних засобів.

Таблиця 2.2

Коефіцієнти майнового стану ПрАТ «Прогрес» за 2019-2021 роки

Показник	Код рядка та формула розрахунку	2019 рік	2020 рік	2021 рік	Відхилення
I. Дані фінансової звітності, тис. грн					
1. Первісна вартість основних засобів	Ф1 р. 1011	25588	26999	32242	6654
2. Знос основних засобів	Ф1 р. 1012	13698	14828	17783	4085
3. Надходження основних засобів за рік	Ф5 р. 5016 (гр.5)	1272	2024	2898	1626
4. Вибуття основних засобів за рік	Ф5 р.5019 (гр.8)	787	990	1674	887
II. Розрахункові дані					
5. Коефіцієнт зносу основних засобів	$\frac{\text{Ф1 р. 1012}}{\text{Ф1 р. 1011}}$	0,49	0,52	0,535	0,02
6. Коефіцієнт оновлення основних засобів	$\frac{\text{Ф5 р.5016 (гр.5)}}{\text{Ф1 р.1011}}$	0,041	0,04	0,1	0,039
7. Коефіцієнт вибуття основних засобів	$\frac{\text{Ф5 р.5019 (гр.8)}}{\text{Ф1 р. 031}}$	0,029	0,041	0,07	0,02

Наступним кроком буде аналіз показників ліквідності ПрАТ «Прогрес». Для цього занесемо значення цих показників за 2019-2021 роки у табл. 2.3 та порівняємо їх з нормативними значеннями.

Як видно з наведених у табл.2.3 даних, за аналізований період рівень показників ліквідності на ПрАТ «Прогрес» знижується.

Найнижчі показники ліквідності зафіксовано у 2021 році, хоча вони все ж відповідають нормативним значенням: коефіцієнт покриття у 2019 році дорівнював 9,4, у 2020 році - 8,5, а у 2021 році - 4,9. Однак, враховуючи негативну тенденцію в частині зміни показників ліквідності, справедливо зауважити і той факт, що в цілому досліджуване товариство має достатньо - високий показник покриття поточних зобов'язань та інших показників ліквідності.

Так у 2019 році. на 1 грн поточних зобов'язань припадало 9,4 грн оборотних активів підприємства, у 2020 році - 8,5 грн оборотних активів, а у 2020 р. - 4,9 грн оборотних активів. Отже, тенденція зниження показника

очевидна. Але всі числові значення наведених показників перевищують їх нормативне значення, яке встановлене практикою фінансового аналізу (>1). Коефіцієнт швидкої ліквідності показує, яку частину поточних зобов'язань підприємство може покрити негайно, тобто не втрачаючи час на створення та обслуговування запасів та готової продукції. У 2019-2021 роках товариство швидко могло покрити усі 100 % поточних зобов'язань. Однак, процес покращення показників ліквідності мав би продовжуватися і надалі, що могло б принести ПрАТ «Прогрес» значний економічний ефект, розрахунок якого ми здійснимо у наступному розділі дослідження.

Таблиця 2.3

Показники ліквідності ПрАТ «Прогрес» за 2019-2021

Показник	Код рядка та формула розрахунку	2019 рік	2020 рік	2021 рік	Відхилення
I. Дані фінансової звітності, тис. грн					
1. Оборотні активи	Ф1 р.1195	19800	35845	54502	34705
2. Поточні зобов'язання	Ф1 р.1695	2125	4249	18097	15972
3. Запаси	Ф1 р.(1100 - 1104)	12330	18302	12728	398
4. Грошові кошти та їх еквіваленти	Ф1 р.1165	2160	6818	4780	2620
5. Поточні фінансові інвестиції	Ф1 р.1160	-	-	-	-
II. Розрахункові дані					
6. Коефіцієнт покриття	$\frac{\text{Ф1 р.1195}}{\text{Ф1 р.1695}}$	9,4	8,5	4,9	-4,5
7. Коефіцієнт швидкої ліквідності	$\frac{\text{Ф1 р.1195} - \text{1100}}{\text{Ф1 р.1695}}$	6,4	6,1	2,7	-3,7
8. Коефіцієнт абсолютної ліквідності	$\frac{\text{Ф1 р.1165}}{\text{Ф1 р.1195}}$	0,5	1,6	0,26	-0,24
9. Чистий оборотний капітал, тис. грн	Ф1 р.1195 - р.1695	17672	31596	6405	-11267

Коефіцієнт абсолютної ліквідності показує, яка частина поточних зобов'язань може бути покрита товариством лише за рахунок грошових коштів та поточних фінансових інвестицій. Такий показник у 2019 році дорівнював 0,50, у 2020 році - 1,60 а у 2021 році - 0,25, при нормативному значенні - 0,2.

Дуже важливим для ПрАТ «Прогрес» є наявність чистого оборотного капіталу. Зростання цього показника свідчить про те, що сума коштів, яка залишиться у розпорядженні товариства для продовження його фінансово-господарської діяльності збільшується, що є позитивним для повернення позик і погашення зобов'язань перед державою у випадку, якщо навіть усі кредитори одночасно і негайно вимагатимуть погашення зобов'язань.

Отже, незважаючи на те, що за аналізований нами період рівень показників ліквідності на ПрАТ «Прогрес» знижується, все ж товариство продовжує бути ліквідним та платоспроможним, має значні резерви підвищення рівня своєї ліквідності.

Наступним нашим кроком буде аналіз фінансової стійкості ПрАТ «Прогрес». Для цього значення показників, що характеризують фінансову стійкість, згрупуємо у табл.2.4.

Таблиця 2.4

Показники фінансової стійкості ПрАТ «Прогрес» за 2019-2021 роки

Показник	Код рядка та формула розрахунку	2019 рік	2020 рік	2021 рік	Відхилення
1	2	3	4	5	р.5 - р.3
I. Дані фінансової звітності, тис. грн					
1. Валюта балансу	Ф1 р. 1300(1900)	90589	93509	110229	19644
2. Власний капітал	Ф1 р.1495	88291	89061	89240	949
3. Залучений капітал	Ф1 р. 1595+1695	2354	4449	20990	18635
4. Необоротні активи	Ф1 р.1095	70797	57670	55733	-15064
5. Оборотні активи	Ф1 р.1195	19800	34850	54502	7047,5
6. Чистий оборотний капітал	Ф1 р.1195- р.1695	1672	31506	6405	11267
II. Розрахункові дані					
7.Коефіцієнт фінансової автономії	$\frac{\text{Ф1 р.1495}}{\text{Ф1 р.1300}}$	0,97	0,95	0,81	-0,16
8.Коефіцієнт фінансової залежності	$\frac{\text{Ф1 р.1300}}{\text{Ф1 р.1495}}$	1,28	1,05	1,24	0,04
9.Коефіцієнт фінансового ризику	$\frac{\text{Ф1 р. 1595+1695}}{\text{Ф1 р.1095}}$	0,33	0,48	0,38	0,05
10.Коефіцієнт маневреності власного капіталу	$\frac{\text{Ф1 р.1195- р.1695}}{\text{Ф1 р.1495}}$	0,86	0,84	0,41	0,45
11.Коефіцієнт забезпеченості власними оборотними засобами	$\frac{\text{Ф1 р.1195- р.1695}}{\text{Ф1 р.1195}}$	0,89	0,87	0,67	-0,22

Отже проаналізуємо розраховані у табл.2.4 фінансові показники:

- коефіцієнт фінансової автономії - показує яку частку займає власний капітал у загальній сумі капіталу підприємства. У 2019 році ця частка складала 97%, у 2020 році - 95%, у 2021 році - 81%, тобто частка власного капіталу підприємства має тенденцію до зниження, хоча поки відповідає нормативному значенню, залишаючись досить високою;

- коефіцієнт фінансової залежності - він є оберненим до коефіцієнта фінансової автономії і показує у скільки разів загальна сума капіталу підприємства перевищує сума власного капіталу. Він, відповідно до розрахованих значень, не підвищується, і знаходиться в межах нормативного значення (>50%);

- коефіцієнт фінансової залежності - показує, що у 2021 році загальна сума капіталу ПрАТ «Прогрес» перевищувала суму власного капіталу лише у 1,24 рази. Висновок з цієї ситуації можна зробити такий: ПрАТ «Прогрес» не загрожує кризова ситуація за високої питомої ваги залученого капіталу і пов'язаних із цим виплат, а стан контролінгу товариства перебуває на високому рівні свого впровадження;

- коефіцієнт фінансового ризику впродовж 2020 року підвищувався, а в 2021 році понизився і, практично, досяг рівня 2019 року, що є позитивною тенденцією, оскільки, як свідчать розрахунки, розмір залучених ПрАТ «Прогрес» коштів становить лише 23,5% від розміру власних;

- станом на 2020 рік, як показують розрахунки, проведені у табл.2.4, 67% розміру власного капіталу товариства і 75% оборотного капіталу належали до власних оборотних коштів. Зниження коефіцієнту маневреності власного капіталу та забезпеченість товариства власними оборотними коштами у 2020-2021 роки - негативна тенденція. Однак такі коефіцієнти суттєво не вплинули на основні техніко-економічні показники роботи досліджуваного товариства.

Отже, можна зробити висновок, що загалом рівень фінансової стійкості ПрАТ «Прогрес» є високим, хоча деякі показники мають тенденцію до

зниження.

Далі нам потрібно здійснити аналіз ділової активності ПрАТ «Прогрес» на основі даних табл.2.5.

Таблиця 2.5

Коефіцієнти ділової активності ПрАТ «Прогрес» за 2019-2021 роки

Показник	Код рядка та формула розрахунку	2019 рік	2020 рік	2021 рік	Відхилення
I. Дані фінансової звітності, тис. грн					
1. Валюта балансу	Ф1 р.1900	90589	93509	110229	19644
2. Власний капітал	Ф1 р.1495	88291	93509	89240	949
4. Необоротні активи	Ф1 р.1095	70797	57655	55733	-14864
5. Оборотні активи	Ф1 р.1195	19747	38845	54502	34755
6. Запаси	Ф1 р.1100-1104	12158	12728	12330	162
7. Дебіторська заборгованість	Ф1 р. 1125+...+1155	12014	19168	43176	32132
8. Кредиторська заборгованість	Ф1 р. 1674-1690-1600	1669	4249	18097	456
9. Чистий дохід (виручка) від реалізації	Ф2 р. 2000	55980	71149	247260	191279
10. Собівартість реалізованої продукції	Ф2 р.2050	46588	55305	193914	146926
II. Розрахункові дані					
11. Коефіцієнт оборотності активів	$\frac{\text{Ф2 р. 2000}}{\text{Ф1 р.1900}}$	0,5	2,6	0,6	0,1
12. Коефіцієнт оборотності кредиторської заборгованості	$\frac{\text{Ф2 р.2050}}{\text{Ф1 р.1685-1690-1600}}$	28,1	15,1	13,4	-14,7
13. Строк погашення кредиторської заборгованості, днів	$\frac{365}{\text{Коефіцієнт оборотності кред. заборгованості}}$	13,0	24,1	27,2	14,2
14. Коефіцієнт оборотності дебіт. заборгованості	$\frac{\text{Ф2 р. 2000}}{\text{Ф1 р. 1125+1155}}$	4,7	3,7	6,2	1,5
15. Строк погашення дебіт. заборгованості, днів	$\frac{365}{\text{Коефіцієнт оборотності дебіт. заборгованості}}$	7,8	9,8	5,9	-1,9
16. Коефіцієнт оборотності запасів	$\frac{\text{Ф2 р.2050}}{\text{Ф1 р.(1100+...+1104)}}$	2,4	2,3	15,8	13,4
17. Коефіцієнт оборотності основних засобів (фондовіддача)	$\frac{\text{Ф2 р. 2000}}{\text{Ф1 р.1095}}$	0,8	1,2	4,4	3,6
18. Коефіцієнт оборотності власного капіталу	$\frac{\text{Ф2 р. 2000}}{\text{Ф1 р.1495}}$	0,6	0,7	2,8	2,2

Аналіз даних табл.2.5 дає підстави зробити висновок, що більшість

коефіцієнтів оборотності ПрАТ «Прогрес» упродовж аналізованого періоду мають тенденцію до зниження. Основною причиною цього є зростання дебіторської заборгованості, що, в свою чергу, стало причиною зростання і кредиторської заборгованості. Разом з тим, підвищення коефіцієнта оборотності активів свідчить про прискорення їх руху, що забезпечується більш ефективним їх використанням та сприяє зростанню економічної вигоди від їх використання в господарській діяльності товариства. Це підтверджується і тим, що коефіцієнт оборотності власного капіталу, як видно з табл.2.5, має тенденцію до зростання.

Отже, як показує аналіз показників ділової активності, керівництву ПрАТ «Прогрес» слід розробити тактику прискорення оборотності дебіторської заборгованості, оскільки коефіцієнт оборотності дебіторської заборгованості знижується протягом аналізованого періоду, а строк її погашення, відповідно, збільшується, що породжує для підприємства цілу низку проблем, зокрема, зніжує рівень ефективності фінансової роботи та ділової активності в цілому. Основні шляхи прискорення оборотності дебіторської заборгованості на ПрАТ «Прогрес» ми запропонуємо у наступному розділі.

Наш аналіз не був би повним, без оцінки рівня рентабельності ПрАТ «Прогрес». Тому занесемо значення показників рентабельності товариства у таблицю 2.6 і проаналізуємо їх.

Таблиця 2.6

Показники рентабельності ПрАТ «Прогрес» за 2019-2021 роки

Показник	Код рядка та формула розрахунку	2019 рік	2020 рік	2021 рік	Відхилення
1	2	3	4	5	р.5 - р.3
I. Дані фінансової звітності, тис. грн					
1. Валюта балансу	Ф1 р. 1900	90589	93509	110229	19644
2. Власний капітал	Ф1 р. 1495	88291	88058	89240	949
3. Фінансові інвестиції	Ф1 р. (1030 + 1035 + 1045)	63	3500	3500	3437
4. Необоротні активи	Ф1 р. 1095	70747	57655	55733	-14864
5. Робочий капітал	Ф1 р. (1195 - 1695)	19692	22139,5	24000,5	4308,5
6. Дохід (виручка) від реалізації	Ф2 р. 2000	57508	53412	69483	11975

Продовження табл.2.6

1	2	3	4	5	р.5 - р.3
7. Собівартість реалізації	Ф2 р. 2050	46588	955305	193914	147326
8. Валовий прибуток	Ф2 р.2090	9394	15847	53347	43953
9. Чистий прибуток	Ф2 р. 2350	755	5910	5569	4815
II. Розрахункові дані, %					
10. Рентабельність усіх активів за чистим прибутком	$\frac{\text{Ф2 р. 2350}}{\text{Ф1 р. 1300}}$	4,5	6,3	5,1	0,6
11. Рентабельність власного капіталу (за чистим прибутком)	$\frac{\text{Ф2 р. 2350}}{\text{Ф1 р. 1495}}$	0,9	6,3	6,2	5,3
12. Рентабельність фінансових інвестицій	$\frac{\text{Ф2 р. 2350}}{\text{Ф1 р. (1160 + 1035 + 1030)}}$	1202	160,8	159,2,	-1042,8
13. Рентабельність необоротного (постійного) капіталу	$\frac{\text{Ф2 р. 2350}}{\text{Ф1 р. 1095}}$	1,1	10,3	10,0	8,9
14. Рентабельність робочого капіталу	$\frac{\text{Ф2 р. 2350}}{\text{Ф1 р. (1195+1695)}}$	0,8	15,1	7,6	6,8
15. Рентабельність реалізації (продаж)	$\frac{\text{Ф2 р. 2090}}{\text{Ф2 р. 2050}}$	20,2,	28,6	27,5	7,3
16. Показник чистого доходу	$\frac{\text{Ф2 р. 2350}}{\text{Ф1 р. 2000}}$	1,3	8,3	2,2	0,9

Як можна спостерігати з даних табл.2.6, за аналізований нами період на досліджуваному товаристві рентабельність робочого капіталу складала у 2021 році 6,8%, тоді як у 2019 році коефіцієнт рентабельності становив лише 0,8%, що ще раз свідчить про високий рівень ліквідності товариства.

Отже, розраховані в табл.2.6 значення показників рентабельності свідчать, що ПрАТ «Прогрес» є рентабельним підприємством. Хоч рівень даних показників і є насправді невисоким, зате спостерігається тенденція до їх підвищення у 2021 році порівняно з 2019 роком.

Також можна спостерігати з даних табл.2.6, що необоротні активи товариства мали тенденцію до різкого зменшення у 2020 році. Причиною цього стало списання значної кількості застарілих основних засобів в ході модернізації технології у цеху №2. Це є позитивним для товариства, адже

модернізація - ефективний для підприємства захід, оскільки, при значному зниженні вартості обладнання значно зріс - робочий капітал, тобто основні засоби і поточні зобов'язання підприємства. Так от, - робочий капітал зріс на 19,7% у 2021 році, порівняно із 2019 роком. Така ж тенденція спостерігалась і в 2021 році.

Таким чином, у цілому всі основні показники фінансово-господарської діяльності ПрАТ «Прогрес» є достатньо високими і до того ж мають тенденцію до підвищення:

- ПрАТ «Прогрес» отримує чистий прибуток, який щорічно зростає;
- показники майнового стану, ліквідності, фінансової стійкості, рентабельності та ділової активності ПрАТ «Прогрес» загалом відповідають нормативним значенням, хоча, на жаль, мають тенденцію до деякого зниження.

У той же час, на ПрАТ «Прогрес» значно понизилась рентабельність фінансових інвестицій: у 7,5 разів - у 2020 році, і у 7,6 разів у 2021 році, що, на наш погляд, обумовлено перш за все незначною сумою фінансових інвестицій підприємства. Окрім цієї причини, вагомим чинником різкого зниження показника рентабельності фінансових інвестицій при наявності позитивного значення усіх інших показників є, на нашу думку, недосконалість існуючої методики визначення цього коефіцієнта.

2.2. Оцінка ефективності інвестиційної діяльності товариства

Розпочнемо аналіз ефективності інвестиційної діяльності ПрАТ «Прогрес» з оцінки структурних змін, які відбулися в інвестиційній діяльності підприємства впродовж 2019-2021 років. Для цього проаналізуємо ефективність використання інвестиційних ресурсів, введених в дію товариством за цей період його діяльності.

Динаміка складу та структури інвестиційних вкладень, освоєних керівництвом ПрАТ «Прогрес» упродовж 2019-2021 років наведена у

табл.2.7.

Таблиця 2.7

Склад та структура освоєних та введених у дію інвестицій на ПрАТ
«Прогрес» за 2019-2021 роки

Показник	2019 рік		2020 рік		2021 рік		Відхилення		Відхилення у структурі	
	сума, тис. грн	Структура %	сума, тис. грн	Структура %	сума, тис. грн	Структура, %	2020 від 2019	2021 від 2020	2020 від 2019	2021 від 2020
I. Капітальні інвестиції:	1292	100,0	952	100,0	1923	100,0	-340	971	-	-
у т. ч:										
- капітальне будівництво	109	8,4	63	6,6	125	6,5	-46	62	-1,8	-0,1
- придбання (виготовлення) основних засобів	394	30,5	246	25,8	898	46,7	-148	652	-4,7	20,9
- придбання (виготовлення) інших необоротних матеріальних засобів	759	58,7	598	62,8	884	46,0	-161	286	4,1	-16,8
- придбання (створення) нематеріальних активів	30	2,4	45	4,8	16	0,8	15	-29	2,4	-4,0
- інші.	0	0	0	0	0	0	-	-	-	-
II. Фінансові інвестиції	30	100	30	100	30	100	-	-	-	-
у т. ч:										
- за методом участі в капіталі	0	0	0	0	0	0	-	-	-	-
- інші.	30	100	30	100	30	100	-	-	-	-
ВСЬОГО	1322	-	982	-	1953	-	-340	971	-	-

Згідно з наведеними в табл. 2.7 даними проведемо аналіз динаміки обсягу та структури таких капітальних інвестицій. Зазначимо, що ПрАТ «Прогрес» упродовж 2019-2021 років здійснювало замовлення на освоєння і введення в дію інвестицій, що призводило до зростання балансової вартості основних засобів щорічно.

Як бачимо з даних табл.2.7, найбільшу частку в структурі капітальних вкладень ПрАТ «Прогрес» займають саме інвестиції на придбання (виготовлення) основних засобів та інших необоротних матеріальних активів: відповідно, 30,5% та 58,7% у 2019 році, 25,8% та 62,8% у 2020 році, 46,7% та 46,0% у 2021 році. Тобто інвестиції у основні засоби підприємства зростають

і в грошовому вираженні та у відсотковому відношенні до загальної суми капітальних вкладень, а інвестиції у інші необоротні матеріальні активи зростають лише в грошовому вираженні, тоді як у відсотковому - знижуються.

Очевидно, що освоєння інвестицій в частині основних засобів принесе ПрАТ «Прогрес» певну економію, розрахунок величини якої ми здійснимо в наступному розділі.

Інвестиції у капітальне будівництво ПрАТ «Прогрес» склали у 2021 році 125 тис. грн (6,5% від усіх капітальних вкладень), що більше на 62 тис. грн ніж у 2019 році. Окрім уведення в дію основних засобів, виготовлення інших необоротних матеріальних засобів та капітального будівництва, товариство упродовж 2019-2021 років інвестувало також у придбання (створення) нематеріальних активів, але їх частка була незначною у загальній сумі капітальних інвестицій.

З приведених у табл.2.7 показників також видно, що інвестиційна діяльність на ПрАТ «Прогрес» у 2021 році значно активізувалася порівняно з 2019 роком, та дещо скоротились обсяги капітальних інвестицій у 2020 році порівняно з 2019 роком.

Так, у 2021 році обсяг інвестиційних вкладень зріс на 971 тис. грн порівняно з попереднім періодом. Порівняння обсягів та структури вкладень в різні форми інвестування свідчить, що пріоритетним напрямом для ПрАТ «Прогрес» залишаються капітальні інвестиції. Обсяги капітальних вкладень протягом періоду, що аналізується, зросли в основному за рахунок придбання (виготовлення) основних засобів та інших необоротних матеріальних активів.

Необхідним етапом нашого дослідження є аналіз руху грошових потоків від інвестиційної діяльності ПрАТ «Прогрес». Інформаційною базою для цього є розділ II «Рух коштів в результаті інвестиційної діяльності», форми №3 фінансової звітності, де відображаються як надходження, так і видатки за цим видом господарської діяльності, що мали місце на досліджуваному нами товаристві впродовж звітнього та попереднього періодів

діяльності.

Для аналізу руху грошових потоків від інвестиційної діяльності скористаємося даними табл.2.8, де ми окремо згрупували надходження та видатки, пов'язані з інвестиційною діяльністю ПрАТ «Прогрес».

Таблиця 2.8

Грошові потоки від інвестиційної діяльності ПрАТ «Прогрес» (тис. грн)

Показник	Джерело інформації	2019 рік	2020 рік	2021 рік	Відхилення	
					2020 року від 2019 року	2021 року від 2020 року
1. Реалізація фінансових інвестицій	Ф.3 р.3200	-	-	-	-	-
2. Реалізація необоротних активів	Ф.3 р.3205	1854	18874	1803	17020	-17071
3. Отримані відсотки	Ф.3 р.3215	-	-	-	-	-
4. Інші надходження	Ф.3 р.3250	-	-	-	-	-
5. Всього надходжень		1854	18874	1803	17020	-17071
6. Придбання необоротних активів	Ф.3 р.3260	4960	4855	12373	-105	7518
7. Інші платежі	Ф.3 р.3290	-	-	-	-	-
8. Всього видатків		4960	4855	12373	-105	7518
9. Чистий рух коштів	п.5-п.8	-3106	14019	-10570	10913	-9553

Як видно з представлених у табл.2.8 даних, упродовж 2019-2021 років надходження від інвестиційної діяльності ПрАТ «Прогрес» змінювалися у протилежних напрямках, тобто мали як негативну так і позитивну динаміку. Так, якщо у 2019 році товариство отримало від інвестиційної діяльності 1854 тис. грн надходжень, то вже у 2020 році розмір таких надходжень виріс до 18874 тис. грн, проте у 2021 році надходження коштів у результаті здійснення інвестиційної діяльності різко понизились до 1803 тис. грн.

Як ми можемо бачити з даних табл.2.8, основну частку надходжень від інвестиційної діяльності у 2019 році склали надходження від реалізації необоротних активів.

Витрати на придбання необоротних активів ПрАТ «Прогрес» дещо зменшилися у 2020 році порівняно з 2019 роком, - на 105,0 тис. грн. Загалом упродовж 2021 року товариство витратило на придбання необоротних

активів 12373,0 тис. грн, що на 7518,0 тис. грн більше, ніж у 2020 році, що було пов'язано із закупівлею нового обладнання.

Також з представлених у табл.2.8 даних видно, що досліджуване товариство не спрямовує кошти на придбання фінансових інвестицій, тобто воно надає перевагу виробничим інвестиціям. Однак, треба зауважити, що виробничі інвестиції вводяться в дію підрядним способом і, таким чином, не знаходять свого відображення у фінансовій звітності ПрАТ «Прогрес».

Отже, аналіз грошових потоків від інвестиційної діяльності ПрАТ «Прогрес» свідчить про те, що товариство витрачає на придбання необоротних активів значно більші суми грошових коштів, аніж отримує від реалізації необоротних активів, відсоткових та інших надходжень, у результаті чого чистий рух коштів від інвестиційної діяльності товариства у 2019 і у 2021 роках є від'ємним. Винятком з цього є 2020 рік, коли у результаті реконструкції цеху №2 товариство реалізувало значну частину старих необоротних активів. Разом з тим, спостерігається тенденція до зменшення від'ємного значення показника, що характеризує чистий рух коштів від інвестиційної діяльності, хоча насправді ця тенденція обумовлюється не збільшенням витрат на інвестиційну діяльність а зменшенням надходжень у досліджуване нами товариство від реалізації ним необоротних активів.

Повною мірою оцінити ефективність господарської діяльності підприємства неможливо без розрахунку коефіцієнтів рентабельності, терміну окупності інвестицій, норми прибутку та індексу доходності інвестицій.

Проаналізувати ефективність коштів авансованих у необоротні активи на ПрАТ «Прогрес», згідно з даними фінансової звітності товариства, можна за допомогою показника рентабельність інвестицій.

$$Pi_{2019} = \frac{755}{90589 - 2125} \cdot 100 = 0,8\%$$

$$Pi_{2020} = \frac{5910}{93509 - 4249} \cdot 100 = 6,60\%$$

$$Pi_{2021} = \frac{5569}{110229 - 18097} \cdot 100 = 6,1\%$$

Таким чином, у 2019 році рентабельність інвестицій у товаристві мала найменше значення - 0,8%, що може бути пов'язане з порівняно низьким рівнем одержаного в цьому році товариством чистого прибутку. Однак, уже в 2020 році у зв'язку зі значним зростанням обсягу чистого прибутку товариства до 5910 тис. грн, рентабельність інвестицій зросла до 6.6%, або в 7,8 разів. Усе це було досягнуто завдяки освоєнню ПрАТ «Прогрес» нової технологічної лінії з виробництва меблів у цеху №2.

У 2021 році чистий прибуток ПрАТ «Прогрес» зменшився, але не значно, якщо порівнювати з попереднім періодом. Однак внаслідок цього знизилась і рентабельність інвестицій до 6,1%.

Розрахуємо період окупності інвестицій (Po), який є оберненим показником до рівня їхньої рентабельності.

$$Po_{2019} = \frac{8846}{755} = 11,7 \text{ років.}$$

$$Po_{2020} = \frac{89261}{5910} = 15,1 \text{ років}$$

$$Po_{2021} = \frac{92138}{5569} = 16,5 \text{ років.}$$

Як видно з наведених вище нами розрахунків, у 2019 році на ПрАТ «Прогрес» інвестиції були найбільш ефективними, оскільки їх можна було окупити за 11,7 років.

У 2020 році сума чистого прибутку ПрАТ «Прогрес» знизилась до 5910 тис. грн, за рахунок чого інвестиції окупились би аж за більш тривалий термін - 15,1 років.

У 2021 році розмір чистого прибутку ПрАТ «Прогрес» дещо зменшився, а термін окупності інвестицій зріс до 16,5 років з-за збільшення валюти балансу.

Таки чином, загалом можна стверджувати про занадто тривалий період окупності інвестицій на досліджуваному ПрАТ «Прогрес», що свідчить про

необхідність розробки відповідних заходів з удосконалення управління інвестиційною діяльністю.

Розрахуємо також просту норму прибутку за формулою:

$$P_{ни2019} = \frac{755+151}{1322} \cdot 100 = 68,7\%$$

$$P_{ни2020} = \frac{5910+1180}{982} \cdot 100 = 722,0\%$$

$$P_{ни2021} = \frac{5569+301}{1593} \cdot 100 = 368,0\%$$

Для оцінки ефективності інвестиційного проекту необхідно, зрозуміло, обирати варіант з найбільшою нормою прибутку і мінімальним терміном окупності. Наш інвестиційний аналіз засвідчив, що у 2020 році на ПрАТ «Прогрес» була найбільша норма прибутку і найменший термін окупності інвестицій. У 2021 році цей показник суттєво зменшився, однак в декілька разів перевищував базовий показник.

З розрахованих значень періоду окупності інвестицій можна зробити висновок, що ПрАТ «Прогрес» слід активізувати свою інвестиційну діяльність, що дасть можливість в майбутньому отримувати ще більші прибутки.

Проведений інвестиційний аналіз також засвідчив, що саме у 2021 році на ПрАТ «Прогрес» спостерігалася найбільша норма прибутку і найменший термін окупності інвестицій, оскільки термін окупності інвестицій був найменшим.

Також нам потрібно на наступному етапі проаналізувати динаміку реальних грошових потоків (CASH-FLOW, CF) за інвестиційними проектами.

Чистий грошовий потік від інвестиційного проекту визначається за формулою:

$$CF = ЧП + АВ - В \pm ДЗ, \quad (2.1)$$

де CF - чистий грошовий потік від інвестиційного проекту;

$ЧП$ - чистий прибуток, що залишається після оподаткування;

AB - амортизаційні відрахування;

B - інвестиційні витрати;

ДЗ - зміна довгострокових зобов'язань (+ приріст, - зниження).

Визначимо реальні грошові потоки ПрАТ «Прогрес» у 2019-2021 роках:

$$CF_{2019} = 2132 - 1322 = 810 \text{ тис. грн};$$

$$CF_{2020} = 7062 - 982 = 6080 \text{ тис. грн};$$

$$CF_{2021} = 16086 - 1953 = 14133 \text{ тис. грн}$$

Як бачимо, величина реального грошового потоку зростає високими темпами це є свідченням значного покращення фінансового стану ПрАТ «Прогрес» за 2019-2021 роки в цілому.

У продовж 2019-2021 років на ПрАТ «Прогрес» відбувалися значні витрати коштів на інвестиційні проекти. Це свідчить про вдосконалення структури виробничих потужностей товариства, що забезпечить отримання прибутків в майбутньому.

Індекс доходності інвестицій розраховуємо за формулою:

$$PI = PV / I \quad (2.2)$$

де *PV* - дійсна вартість грошових надходжень;

I - сума інвестицій, направлених на реалізацію проекту.

$$PI_{2019} = \frac{810 * 100}{1322} = 61,2\%;$$

$$PI_{2020} = \frac{6080 * 100}{982} = 619,2\%;$$

$$PI_{2021} = \frac{14133 * 100}{1953} = 723,6\%.$$

Отже, за індексом доходності інвестицій на ПрАТ «Прогрес» ефективність інвестицій зростала і була найвищою у 2021 році, що говорить про підвищення ефективності інвестованих у досліджуване товариство грошових коштів. Однак наведений вище показник доходності інвестицій характеризує лише ту частину витрат, спрямованих на обслуговування

інвестиційного процесу, і таким чином не повною мірою охоплює ті обсяги інвестиційних вкладень, що задіяні і функціонують на ПрАТ «Прогрес».

Таким чином, аналіз основних економічних показників інвестиційної діяльності приватного акціонерного товариства «Прогрес» показав, що загалом товариство здійснює свою фінансово-господарську діяльність достатньо ефективно.

Так, у 2021 році ПрАТ «Прогрес» значно покращило результати фінансово-економічної діяльності, перевищивши рівень фінансово-економічних показників за 2019 рік. Зокрема, загальна вартість майна товариства мала тенденцію до зростання, хоча темпи зростання були все ж низькими.

Аналіз структури капіталу ПрАТ «Прогрес» показав, що у ній переважає власний капіталу, а в структурі активів - оборотні активи.

У розділі 2 виявлено наявність на ПрАТ «Прогрес» тенденцій щодо збільшення обсягів залучених джерел фінансування товариства та розміщення наявного капіталу у високоліквідних оборотних активах. Коефіцієнти майнового стану, ліквідності, фінансової стійкості, рентабельності та ділової активності хоча й мають тенденцію на ПрАТ «Прогрес» до погіршення, проте у цілому відповідають нормативним значенням.

Аналіз складу, структури та динаміки інвестиційних ресурсів на ПрАТ «Прогрес» виявив, що його інвестиційна діяльність товариства впродовж аналізованого періоду значно активізувалася. Зокрема, у 2021 році підвищилася ефективність інвестиційної діяльності у порівнянні з 2020 роком за показником руху грошових потоків, та дещо скоротилася норма прибутку у 2021 році порівняно з 2020 роком з урахуванням показника амортизації (ф. 2.6) Таке скорочення відбувалось лише в частині інвестицій, що здійснювались власними силами та знаходили своє відображення у фінансовій звітності. Інша частина інвестицій, що здійснювались підрядним способом, зокрема у 2020-2021 роках, знайшла своє відображення у формах

звітності (ф.1-3 КБ).

Порівняння обсягів та структури інвестиційних вкладень в різні форми капіталовкладень свідчить, що пріоритетним напрямом діяльності для ПрАТ «Прогрес» залишаються капітальні інвестиції.

Аналіз грошових потоків від інвестиційної діяльності ПрАТ «Прогрес» засвідчив, що товариство витрачає на придбання необоротних активів значно більші суми коштів (окрім 2020 року), аніж отримує від реалізації необоротних активів, відсоткових платежів та інших надходжень товариства [16].

Розрахунок коефіцієнтів рентабельності, терміну окупності інвестицій, норми прибутку та індексу доходності інвестицій показав, що ефективність інвестиційної діяльності ПрАТ «Прогрес» є задовільною.

У той же час на ПрАТ «Прогрес» існують значні резерви, пов'язані із можливістю додаткового залучення капіталу в результаті економнішого використання товариством власних фінансових ресурсів, що дозволить йому в майбутньому реалізовувати ефективніші інвестиційні та інноваційні проекти.

РОЗДІЛ 3

НАПРЯМИ ПІДВИЩЕННЯ ЕФЕКТИВНОСТІ УПРАВЛІННЯ ІНВЕСТИЦІЙНОЮ ДІЯЛЬНІСТЮ ПІДПРИЄМСТВ

3.1. Інвестиційний контролінг та його роль у забезпеченні ефективної інвестиційної діяльності підприємства

Здійснений у другому розділі бакалаврської дипломної роботи аналіз показників фінансово-економічного становища що ПрАТ «Прогрес» та оцінка ефективності його інвестиційної діяльності виявив, що досліджуване приватне акціонерне товариство має значні резерви для здійснення ефективнішої інвестиційної діяльності. Для цього вищому керівництву та всьому менеджменту що ПрАТ «Прогрес» необхідно більше уваги приділити створенню нових концепцій інформаційної діяльності для забезпечення кількісних та якісних перетворень в господарській діяльності, удосконалення заснованого на ній інструментарію, які б допомогли товариству модернізувати організаційну і інформаційну структуру так, щоб вирішувалися базові проблеми його розвитку. Це безумовно сприятиме стабільним успіхам не лише поточної фінансово-економічної діяльності товариства, але майбутньої - стратегічної діяльності.

Здійснення ефективної інвестиційної діяльності вимагає від будь-якого підприємства застосування методів інвестиційного контролінгу - набору економічних показників, які характеризують зміни як внутрішнього, так і зовнішнього середовища підприємства, на відміну від фінансового обліку, який відстежує в основному внутрішні зміни в господарській діяльності підприємства, та управлінського, який також враховує зміни всередині підприємства і лише в деякій мірі за його межами. Контролінг є однією з найефективніших сучасних систем забезпечення ефективної інвестиційної діяльності підприємства, яка спрямована на досягнення запланованих цілей є контролінг. Це сукупність різних методів обліку, аналізу, планування,

контролю і координації, за допомогою якої на підприємстві створюється єдина функціональна система управління.

Планування управлінських інвестиційних рішень на підприємстві мають організовуватися за допомогою контролю як функції порівняння планових та фактично досягнутих результатів в господарській діяльності.

Мета аналізу - виявлення причин і наслідків відхилень дійсних параметрів та їх екстраполяція у майбутнє із певним коригуванням на зміни зовнішнього та внутрішнього середовища господарювання.

З метою економії засобів та часу менеджери підприємства більш конкретному аналізу піддають лише ті відхилення, причини яких піддаються кількісному опису. Однак, якісні складові цих відхилень у моделях не знаходять свого відображення. Така ситуація виникає тоді, коли керівництво підприємства неправильно, зокрема несвоєчасно реагує на виникнення проблем, що виникають, тобто коли відсутня або недосконало функціонує система раннього попередження та реагування на проблеми, що виникають.

За таких умов пристосування до навколишнього середовища та активне реагування на будь-які зміни в ньому є чи не найважливішою умовою виживання для будь-якого підприємства, що функціонує в умовах ринкових відносин. А впровадження і посилення дієвості системи контролінгу є одним із засобів забезпечення ефективного функціонування підприємства. Це покликано багато в чому сприяти виконанню підприємством якісного плану і тим самим істотно вплинути на підвищення ефективності його інвестиційної діяльності.

Світовий досвід свідчить, що найбільшого розвитку впровадження механізмів контролю за інвестиційною діяльністю набуло в економічно розвинутих країнах, зокрема у таких, як Німеччина, Швейцарія, Австрія, США.

Запровадження контролінгу на вітчизняних підприємствах зумовлено необхідністю інформаційного забезпечення та координації системи планування, синхронізації різних видів обліку, аналізу відхилень та

контролю, інформаційного та методичного забезпечення менеджменту підприємства [13].

ПрАТ «Прогрес» прогнозує зростання обсягів виробництва і реалізації продукції у наступні 2-3 роки на 10-12%. Такі темпи зростання можуть бути забезпечені на основі:

- 1) здійснення активної інвестиційної політики;
- 2) впровадження новітніх технологій, що в свою чергу передбачає впровадження суттєвих змін в організації виробництва і праці.

У відповідності до техпромфінплану ПрАТ «Прогрес» упродовж 2024-2025 років планується реконструкція і впровадження нової технології виробництва меблів в цеху №1, де випускатиметься більше 50% сучасних кухонних меблів.

Визначено і обсяги інвестицій для реалізації нового проекту - в сумі 410 000 тис. грн.

Отже, розрахуємо потенційні можливості залучення інвестиційних ресурсів за рахунок власних та позичених інвестиційних ресурсів підприємства.

Перш за все нам необхідно визначити додаткові можливості, пов'язані із можливостями ПрАТ «Прогрес» у частині впровадження інвестицій.

Ми пропонуємо для цього такі заходи:

- отримання коштів від тезаврації прибутку;
- отримання економії за рахунок зниження адміністративних витрат і витрат на збут;
- використання амортизаційного фонду в інвестиційному процесі;
- перехід підприємства на господарський спосіб освоєння капітальних вкладень;
- зміна існуючої методики визначення показника рентабельності фінансових інвестицій.

Отримати кошти від тезаврації прибутку ПрАТ «Прогрес» може, відповідно до фінансового плану на 2020-2021 роки, відповідно до якого вже

у 2025 році й надалі підприємство планує зростання чистого доходу на 10-12%. Величина отриманого прибутку вже в 2024-2025 роках у результаті зростання доходів у відповідності з техпромфінпланом підприємства складатиме - 8348 тис. грн (6900 x 1,1 x 1,1).

Запланований щорічний рівень тезаврації прибутку підприємства становить 70%. Звідси, визначимо обсяг прибутку, що його може бути у 2024-2025 роках спрямовано акціонерним товариством на капіталовкладення (інвестиції):

$$[8348 \text{ тис. грн} \times 70\%] : 100\% = 5843 \text{ тис. грн}$$

Іншою нашою пропозицією керівництву ПрАТ «Прогрес» в частині більш раціонального використання внутрішніх фінансових ресурсів підприємства є пропозиція зниження адміністративних витрат і витрат на збут.

Механізм отримання економії за рахунок зниження адміністративних витрат і витрат на збут полягає в тому, що адміністративні витрати і витрати на збут зростають у меншій пропорції порівняно з темпами зростання обсягів виробництва і собівартості продукції у частині прямих і накладних витрат підприємства.

Розрахунок економічного ефекту ПрАТ «Прогрес» від зниження адміністративних витрат і витрат підприємства на збут здійснимо в декілька етапів.

Перший етап. Визначення питомої ваги адміністративних витрат і витрат на збут у структурі собівартості реалізованої підприємством продукції базового - 2019 року:

$$(46588+3891) : 46588 \times 100\% = 108,3\%$$

Другий етап. Визначення питомої ваги адміністративних витрат підприємства і його витрат на збут у структурі реалізованої продукції в 2021 році - період закінчення першого етапу освоєння інвестиційних вкладень:

$$(6627+42316) : 193914 \times 100\% = 25,2\%$$

Третій етап. Визначення величини, на яку відбудеться зниження рівня

адміністративних витрат підприємства і витрат на збут в базовому періоді (наголошуємо, що 2019-2021 роки є періодом першого етапу освоєння інвестиційних вкладень):

$$108,3\% - 25,2\% = 83,1\%$$

Четвертий етап. Розрахунок собівартості реалізованої продукції підприємства у пановому періоді (2024-2025 роки, тобто у період уже другого освоєння інвестицій):

$$193914 \times 1,1 \times 2 = 234635 \text{ тис. грн}$$

П'ятий етап. Розрахунок економії від зниження адміністративних витрат підприємства та витрат на збут в результаті впровадження нової технології цеха в цілому (ф.№1 (2024-2025 роки):

$$234635 \times 83,1 : 100\% = 194982 \text{ тис. грн}$$

Що стосується нашої пропозиції використовувати амортизаційний фонд в інвестиційному процесі, то як засвідчує практика господарювання, більшість вітчизняних підприємств використовують власний амортизаційний фонд так: 50% фонду спрямовується в прямі інвестиції, інша половина - на підтримку в належному технічному стані основних засобів, тобто на їх техніко-технологічне обслуговування і ремонт.

Відповідно до Звіту про фінансові результати ПрАТ «Прогрес» за 2021 рік накопичена сума амортизації дорівнювала 3479 тис. грн.

Отже, підрахована грошова сума, що буде спрямована ПрАТ «Прогрес» в інвестиції у 2024-2025 роках становитиме 1739 тис. грн:

$$3479 \times 50\% : 100\% = 1739 \text{ тис. грн}$$

Також ми пропонуємо здійснити перехід ПрАТ «Прогрес» на господарський спосіб освоєння капітальних вкладень. Такий спосіб передбачає виконання будівельно-монтажних з реконструкції цеха №2 власними силами, тобто без залучення підрядника.

Відомо, що вартість будівельно-монтажних робіт ПрАТ «Прогрес» становить - 408251 тис. грн, а нормативний коефіцієнт окупності цих робіт - 0,2.

Підрахуємо економію капітальних вкладень, що залишиться у розпорядженні ПрАТ «Прогрес»:

- економія за рахунок чистого прибутку (19%) - 77568 тис. грн (408251x0,19);
- економія за рахунок накладних витрат (16,2%) - 66137 тис. грн (408251x0,162);
- економія інших витрат (винесення проекту в натуру, тимчасові споруди, під'їзні шляхи - 21%) - 85733 тис. грн (408251x0,21);
- надбавка за високу якість і своєчасне введення об'єкта в дію (7,5%) - 30598 тис. грн (408251 x0,75).

Отже, разом економія за рахунок впровадження ПрАТ «Прогрес» господарського способу освоєння капітальних вкладень складатиме - 260056 тис. грн, які створюють для підприємства потенційні можливості залучення інвестиційних фінансових ресурсів.

При цьому, звичайно, варто враховувати й те, що ПрАТ «Прогрес», у зв'язку з переходом на господарський спосіб освоєння капітальних вкладень, понесе додаткові витрати на виплату заробітної плати, амортизаційні відрахування, збільшення адміністративних витрат і втрати частини оборотних коштів.

Сума додаткових витрат підприємства на виплату заробітної плати, амортизаційні відрахування, збільшення адміністративних витрат за підрахунками економічних служб в цеху №1 складатиме - 74367 тис. грн. Чистий кінцевий ефект за рахунок переходу підприємства на господарський спосіб освоєння капіталовкладень становитиме 185689 тис. грн (260056 - 74367).

Економічний ефект від впровадження на ПрАТ «Прогрес» механізму контролю за рахунок здійснення заходів з підвищення ефективності інвестиційної діяльності підприємства загалом можна визначити як суму всіх запропонованих нами пропозицій, тобто економічний ефект складе 388253 тис. грн

$$(5843 + 194982 + 1739 + 185689) = 388253 \text{ тис. грн}$$

Порівняємо отриману суму із проектно-кошторисною вартістю інвестиційного проекту:

$$(408251 - 388253 = 19998 \text{ тис. грн}).$$

Це означає, що ПрАТ «Прогрес» у змозі забезпечити фінансування введення в дію об'єкта в розмірі 95% його вартості за рахунок власних коштів. Решту (5%) капітальних вкладень $(19998 : 408251 \times 100)$ підприємству пропонується залучити за рахунок додаткових непрямих інвестицій чи запозичення банківського кредиту.

Проведений нами у розділі 2 аналіз показав, що на досліджуваному підприємстві значно понизилась рентабельність фінансових інвестицій: у 7,5 разів - у 2020 році, і у 7,6 разів у 2021 році (див. табл. 2,6), що перш за все обумовлено незначною сумою фінансових інвестицій підприємства. Однак, основною причиною такого зниження є, на нашу думку, недосконалість існуючої у науковій літературі методики визначення коефіцієнта рентабельності фінансових інвестицій, відповідно до якої він визначається за формулою (Рі):

$$P_i = \text{ЧФР} : \text{ПФІ (к.р.1160ф.1)} + \text{ДФІ (к.р.1030ф.1)} + \text{ІнФІ (к.р.1035ф.1)} \quad (3.1)$$

де ЧФР - чистий фінансовий результат (прибуток, збиток);

ДФІ - довгострокові фінансові інвестиції;

ПФІ - поточні фінансові інвестиції;

ІФІ - інші фінансові інвестиції.

Методологічна помилка формули 3.1 полягає, на нашу думку, в тому, що чистий прибуток від усіх видів діяльності підприємства відносять лише до суми фінансових інвестицій. При цьому обсяги операційної, іншої операційної та фінансової діяльності в знаменнику цієї формули не враховуються. Як результат, показник рентабельності інвестиційної діяльності перевищує своє реальне значення в декілька разів. З іншого боку,

при такій методиці показник рентабельності зростає при зменшенні суми фінансових інвестицій, що суперечить здоровому глузду.

Наша пропозиція полягає у зміні існуючої методики визначення показника рентабельності фінансових інвестицій і застосуванні іншої формули розрахунку показника рентабельності інвестицій, а саме формули 3.2).

$$P_i = [\text{ЧРКІД (ф.3, код 3235)} - \text{ВПФІ (ф3, код 3255)}] / \text{ЧД (ф2, код 2000)} \quad (3.2)$$

де P_i - рентабельність інвестицій;

ЧРКІД - чистий рух коштів від усіх видів інвестиційної діяльності (надходження мінус видатки);

ВПФІ - витрати на здійснення усіх видів інвестицій;

ЧД - чистий дохід підприємства від реалізації.

Розрахуємо показники рентабельності інвестицій за наведеними вище формулами - (3.1) і (3.2):

За формулою 3.1, (існуюча методика, див. табл. 2.6):

2019 рік - 120,2% ; 2020 рік - 160,8%; 2021 рік - 159,2%

За формулою 3,2 (запропонована методика):

2019 рік - (- 24,0%); 2020 рік - (21,5%); 2021 рік - (- 9.5%).

На наш погляд, отримані на основі формули 3.2 показники є більш об'єктивними, оскільки більшою мірою відповідають реаліям виробничого процесу підприємства.

Використання методу ковзного планування є ключовою передумовою для здійснення ефективної координації і адаптації планування інвестиційної діяльності на ПрАТ «Прогрес».

Існуючи нинішні тенденції у сучасній економічній ситуації не сприяють позитивному розвитку вітчизняних підприємств. Через невизначеність у економічній політиці, нестабільність законодавства та й під впливом політичних інтересів українські підприємства часто не мають

шансів на позитивний результат своєї діяльності. Тим паче, що ситуація загострена нещодавно пережитою економічною кризою, наслідки якої більшістю підприємств, в тому числі й ПрАТ «Прогрес» ще не до кінця подолані.

Основними чинниками, які зумовлюють негативні тенденції на ПрАТ «Прогрес», на нашу думку, є такі:

- низька якість менеджменту;
- недоліки в організаційній структурі;
- прорахунки в інвестиційній політиці;
- недостатня увага до впровадження інновацій;
- помилки у виробничо-технічній політиці;
- невміння мобілізувати колектив на виконання поставлених завдань.

Однак ПрАТ «Прогрес» має значні резерви свого економічного розвитку, оскільки є рентабельним підприємством, про що свідчать розраховані в розділі 2 (див. табл. 2.6) значення показників рентабельності. І хоч рівень деяких з цих показників є невисоким, але спостерігається тенденція до їх підвищення на підприємстві у 2021 році порівняно з 2019 роком. Також необоротні активи ПрАТ «Прогрес» різко знизились у 2020 році у зв'язку із списанням значної кількості застарілих основних засобів в ході модернізації технології у цеху №2. Таким чином, у цілому усі основні показники діяльності ПрАТ «Прогрес» є достатньо високими і мають тенденцію до підвищення: підприємство отримує чистий прибуток, який щорічно зростає; показники майнового стану, ліквідності, фінансової стійкості, рентабельності та ділової активності загалом відповідають нормативним значенням, хоча, на жаль, мають тенденцію до погіршення. На жаль, на досліджуваному підприємстві останнім часом значно понизилась рентабельність фінансових інвестицій: у 7,5 разів - у 2020 році, і у 7,6 разів у 2021 році, що обумовлено низькою сумою фінансових інвестицій підприємства. Але основною причиною такого зниження є, на нашу думку, недосконалість існуючої в методичній літературі методики визначення

показника рентабельності фінансових інвестицій підприємства, оскільки поняття фінансових інвестицій охоплює, по своїй суті, усі види і форми інвестицій.

Отже, за умови правильної організації системи інвестиційного контролінгу на підприємстві можливо досягати не тільки об'єктивного аналізу фактичних результатів діяльності, а й забезпечити умови для прийняття рішень, які стосуються ефективності майбутньої фінансово-господарської діяльності підприємства.

До того ж існує ряд причин за яких впровадження контролінгу на ПрАТ «Прогрес» є необхідним. До таких причин треба віднести такі: недостатньо розвинутий менеджмент підприємства, небажання докладати зусиль для того, щоб отримати результат, занижені стандарти якості, неефективне стратегічне планування, нестабільна економічна ситуація.

За допомогою інвестиційного контролінгу можна налагодити ефективну внутрішню діяльність ПрАТ «Прогрес», а саме:

- розробити ефективну фінансову стратегію підприємства;
- розробити та постійно вдосконалювати внутрішню методичку прогнозування та бюджетування;
- забезпечити ефективний управлінський облік;
- забезпечити інформаційно обґрунтовані управлінські рішення;
- проводити постійний аналіз та контроль господарської діяльності;
- збільшити продуктивність праці підрозділів підприємства;
- застосовувати новітні методи та технології для підвищення ефективності прийнятих фінансових рішень.

Таким чином, використання інвестиційного контролінгу дасть змогу ПрАТ «Прогрес»: вийти на якісно новий рівень функціонування; підвищити рівень своєї конкурентоспроможності та уникнути, чи принаймні зменшити фінансові втрати; налагодити ефективну роботу менеджменту підприємства; підвищити продуктивність діяльності; приділити більше уваги не лише збиранню та обробленню інформації, а й її аналізу ; дозволить впровадити

якісно нові стандарти фінансово-економічної діяльності.

3.2. Основні завдання стратегічного управління інвестиційними ресурсами підприємства та шляхи їх розв'язання

Головною ціллю стратегічного управління капіталовкладеннями є розробка та впровадження комплексу заходів та інструментів, які спрямовані на досягнення найефективнішого інвестиційного розвитку конкретного підприємства. Щоб реалізувати вказану ціль підприємству треба вирішити такі завдання:

- забезпечити оптимальні темпи фінансово-економічного розвитку за рахунок здійснення активної інвестиційної діяльності та підвищення обсягів капіталовкладень;
- домогтися максимізації одержаного прибутку від застосування на підприємстві інвестиційних ресурсів за рахунок оптимізації управлінських інвестиційних рішень по капіталовкладенню, а при нагоді - своєчасного переміщення фінансових ресурсів у найвигідніші інвестиційні та інноваційні проекти;
- зменшити до мінімуму інвестиційні ризики шляхом всебічного обґрунтування ефективних інвестиційних рішень, вдаючись при цьому до страхування і перестраховування ризиків;
- забезпечити фінансову та економічну стабільність підприємства при освоєнні інвестиційних проектів;
- виявити, які у підприємства є варіанти прискорення освоєння інвестиційних проектів;
- забезпечити виробництво інвестиційних ресурсів в оптимальних обсягах, необхідних для задоволення потреби конкретного етапу інвестиційної діяльності підприємства.

Серед розглянутих задач стратегічного управління інвестиційними ресурсами пріоритетними є ті задачі, які забезпечують оптимальні темпи

фінансово-господарського розвитку при умові, що буде забезпечено достатній обсяг сформованих інвестицій, їх раціональне використання та фінансова стабільність і платоспроможність підприємства.

Виконання розглянутих вище задач управління інвестиціями підприємства передбачає виконання інвестиційним менеджментом таких базових функцій:

- аналіз інвестиційного середовища та прогнозування змін кон'юнктури інвестиційної діяльності підприємства;
- розробку стратегії формування інвестицій та ефективне використання капіталовкладень;
- освоєння інвестиційних проектів, оцінювання їх справжньої корисності для підприємства на кожному етапі його життєдіяльності;
- аналіз інвестиційних якостей наявних фінансових інструментів та перевірки доцільності їх застосування під час вкладення інвестицій на тривалий термін;
- створення та оцінка інвестиційного портфеля цінних паперів, який би відповідав таким основним критеріям, як прибутковість, мінімізація ризику і забезпечення ліквідності;
- здійснення поточного та оперативного планування реалізації інвестиційних проектів;
- організацію контролю за освоєнням інвестиційних проектів на підприємстві;
- підготовку ефективних управлінських рішень зі своєчасного виходу підприємства з можливих неефективних інвестиційних проектів.

Отже, оскільки однією з головних цілей стратегічного управління інвестиціями на будь-якому підприємстві, що функціонує в умовах сучасних ринкових відносин є розробка та впровадження системи заходів та інструментів, спрямованих на досягнення якомога ефективнішого інвестиційного розвитку, то для реалізації цієї мети вищому керівництву підприємства і загалом його менеджменту необхідно вирішити велику

кількість фінансових, економічних та організаційних завдань, спрямованих на підвищення ефективності стратегічного управління інвестиційними ресурсами, серед яких пріоритетними є забезпечення оптимальних темпів розвитку підприємства та достатнього для цього обсягу інвестиційних ресурсів.

ВИСНОВКИ

Проведене дослідження стратегічного управління інвестиційною діяльністю акціонерного товариства дозволяє зробити певні загальні висновки.

Стратегічне управління інвестиційною діяльністю - це сукупність ефективних заходів спрямованих на реалізації підприємством здійснюваної інвестиційної стратегії загалом та на кожному з етапів його розвитку, які покликані привести до максимізації ринкової вартості підприємства та підвищення добробуту його власників як нині, так і в перспективі, тобто у майбутніх періодах діяльності підприємства. Стратегічне управління інвестиційною діяльністю підприємства є частиною загальної системи управління підприємством і включає розробку напрямів інвестиційної діяльності, орієнтованої на збільшення прибутку за рахунок довгострокових капіталовкладень, призначених для створення, розміщення, реконструкції, модернізації та технічного переозброєння підприємства.

Ефективність стратегії управління інвестиційною діяльністю досягається за рахунок удосконалення головних напрямів здійснення інвестиційної діяльності, зокрема: організаційної та інформаційної забезпеченості, ефективного планування, належного контролю та моніторингу за розробкою та впровадженням інвестиційних проектів.

Ефективність стратегії управління інвестиційною діяльністю досягається за рахунок удосконалення головних напрямів здійснення інвестиційної діяльності, зокрема: організаційної та інформаційної забезпеченості, ефективного планування, належного контролю та моніторингу за розробкою та впровадженням інвестиційних проектів.

Ефективність стратегічного управління інвестиційною діяльністю підприємства визначається рівнем узгодженості стратегічного і оперативного планування, якістю попередньої оцінки інвестиційних проектів та контролю за їх реалізацією. Інвестиційний контроль здійснюється за допомогою таких

методів кількісного аналізу ризиків, як методу сценаріїв реалізації інвестиційного проекту; аналізу чуттєвості; методу Монте-Карло; експертних методів.

Підвищити ефективність інвестиційної діяльності підприємства можливо за рахунок таких чинників:

- формування інвестиційної програми;
- координації процесів оперативного і стратегічного планування інвестиційної діяльності;
- розробки і вибору критеріїв оцінки ефективності інвестиційних проектів;
- аналізу планів і бюджетів інвестиційних проектів;
- оцінки та управління фінансовими ризиками;
- моніторингу за реалізацією інвестиційних проектів;
- оцінки тенденцій і закономірностей розвитку інвестиційного ринку;
- корегування інвестиційного процесу відповідно до змін умов його реалізації.

Узагальнюючи існуючі методики аналізу інвестиційної діяльності підприємств можна стверджувати, що як правило вони спрямовані на оцінювання ефективності інвестиційних проектів на основі застосування методу дисконтування. Також одним з основних підходів до аналізу інвестиційної діяльності підприємства у сучасних умовах ринкових відносин є балансовий підхід, який визначає, що потреба підприємства в інвестиційних ресурсах має бути адекватною його фінансовим можливостям.

Дослідження ефективності використання інвестицій здійснено на прикладі ПрАТ «Прогрес», яке займається всиновленням меблів та меблевої фурнітури. Аналіз основних показників діяльності ПрАТ «Прогрес» показав, що підприємство в цілому здійснює свою діяльність ефективно, зокрема:

- у 2021 році підприємство змогло значно покращити результати фінансової діяльності, перевищивши рівень фінансових показників 2020 року. Загальна вартість майна підприємства також мала тенденцію до

зростання, хоча темпи зростання були невеликі;

- аналіз структури капіталу ПрАТ «Прогрес» показав, що у ній переважає власний капітал, а в структурі активів підприємства - оборотні активи;

- аналіз джерел фінансування підприємства та капіталу дозволив виявити на ПрАТ «Прогрес» тенденцій щодо збільшення обсягів залучених джерел фінансування підприємства та розміщення наявного капіталу у високоліквідних оборотних активах;

- аналіз показників майнового стану, ліквідності, фінансової стійкості, рентабельності та ділової активності показав, що хоча ці показники і мають тенденцію до погіршення, проте відповідають нормативним значенням;

- аналіз також засвідчив значне перевищення на підприємстві темпів зростання чистого доходу і валового прибутку над темпами зростання валюти балансу, що є свідченням високої ефективності та інтенсивності роботи підприємства та те, що підприємство має значні резерви для покращення своєї фінансово-економічної діяльності.

Аналіз складу, структури та динаміки інвестиційних ресурсів на ПрАТ «Прогрес» виявив, що його інвестиційна діяльність упродовж 2019-2021 років здійснювалася нестабільно. Так, у 2020 році інвестиційна діяльність порівняно з 2019 роком активізувалася, проте у 2021 році порівняно з 2020 роком дещо скоротились обсяги капітальних інвестицій. Розрахунок коефіцієнтів рентабельності, терміну окупності інвестицій, норми прибутку та індексу доходності інвестицій засвідчив, що у 2021 році ефективність інвестиційної діяльності ПрАТ «Прогрес» була низькою. Зокрема, на підприємстві значно понизилась рентабельність фінансових інвестицій: у 7,5 разів - у 2020 році, і у 7,6 разів у 2021 році (табл. 2.1), що обумовлено низькою сумою фінансових інвестицій підприємства. У той же час, розраховані в табл. 2.6 значення показників рентабельності свідчать, що ПрАТ «Прогрес» є рентабельним підприємством, хоча рівень даних показників є невисоким і дещо знизився у 2021 році в порівнянні із 2020

роком, зате спостерігається значне підвищення цього показника в 2021 році в порівнянні з 2019 роком.

Аналіз грошових потоків від інвестиційної діяльності ПрАТ «Прогрес» засвідчив, що товариство витрачає на придбання необоротних активів значно більші суми коштів, аніж отримує від реалізації необоротних активів, відсотків та інших надходжень.

Необоротні активи різко знизились у 2020р., у зв'язку із списанням значної кількості застарілих основних засобів в ході модернізації технології у цеху №2. Це є позитивним явищем для підприємства, адже модернізація є ефективним для заходом, який сприяє зростанню робочого капіталу у вигляді основних засобів і поточних зобов'язань підприємства. Тенденція до збільшення робочий капіталу спостерігалася на підприємстві у 2021 році.

ПрАТ «Прогрес» має значні резерви для освоєння ефективних інвестиційних та інноваційних проектів. Зокрема, на підприємстві розпочало впровадження нової технологічної лінії по виробництву кухонних меблів. Проведений нами аналіз джерел фінансування даного об'єкта свідчить про те, що підприємство в змозі 95% обсягів його фінансування забезпечити за рахунок власних внутрішніх джерел.

У розділі 3 визначено причини недостатньо ефективної інвестиційної діяльності на ПрАТ «Прогрес», з яких основними є такі:

- недостатньо розвинутий менеджмент підприємства,
- небажання докладати зусиль для того, щоб отримати результат,
- занижені стандарти якості, неефективне стратегічне планування,
- низька якість обліково-аналітичної роботи.

Обґрунтовано, що для підвищення ефективності інвестиційної діяльності на ПрАТ «Прогрес» потрібно впровадити систему інвестиційного контролінгу, що дозволить товариству вийти на якісно новий рівень функціонування, підвищити рівень своєї конкурентоспроможності та

87 налагодити роботу менеджменту підприємства, підвищити продуктивність діяльності, приділити більше уваги не лише збиранню та

обробленню інформації, а й її аналізу, впровадити якісно нові стандарти господарської діяльності.

Оскільки головна мета стратегічного управління інвестиціями на підприємстві полягає в розробці та впровадженні системи заходів та інструментів, спрямованих на досягнення самого ефективного шляху інвестиційного розвитку, досягнення цієї мети передбачає вирішення цілої низки завдань стратегічного управління інвестиційними ресурсами серед яких пріоритетними завданнями є: забезпечення оптимальних темпів фінансово-господарського розвитку підприємства та забезпечення достатнього для цього розвитку обсягу інвестиційних ресурсів і, звичайно ж, їх раціональне використання.

ПЕРЕЛІК ВИКОРИСТАНИХ ДЖЕРЕЛ

1. .Euromoney. Euromoney's Country Risk Rankings. URL : <http://www.euromoney.com>. 2018. — № 7. — С. 47—55.
2. Hannon P. China Trumps U.S. for Foreign Investment. The Wall Street Journal. 2015. URL - Access mode: <http://www.wsj.com/articles/china-trumps-u-sfor-foreign-investment-1422550982>.
3. Institutional Investor: офіц. сайт URL : <http://www.institutionalinvestor.com>.
4. International Group of Controlling [online]. Доступно: <<https://www.igc-controlling.org/>> [Дата звернення 07 Грудень 2017].
5. Андрущенко Л. В. Система державного регулювання інвестиційної діяльності в Україні (теоретико-методологічний підхід). Право і суспільство. 2015. № 4, ч. 3. - С. 128-133.
6. Богданова В. А. Самофінансування підприємства: механізм реалізації в умовах відкритої та прихованої форм // Матеріали XLVII науково- технічної конференції підрозділів Вінницького національного технічного університету (м. Вінниця, 21-23 березня 2018 р.) <https://conferences.vntu.edu.ua/index.php/all-fm/all-fm-2018/paper/view/3941/3255>
7. Богданова В. А. Тезаврація прибутку як важливий напрямок самофінансування суб'єктів господарської діяльності // Матеріали XLVIII науково-технічної конференції підрозділів Вінницького національного технічного університету (м. Вінниця, 13-15 березня 2019 р.) [Електронне видання]. - Режим доступу: <https://conferences.vntu.edu.ua/index.php/ah->
8. Бондар М. І. Стан та вдосконалення аналізу ефективності інвестицій / М. І. Бондар // Економіка та держава. - 2010. - №2. - С.8-11.
9. Бутенко О. І. Сутність інвестицій та роль держави в їх надходженні / О. І. Бутенко // Економічний простір: Збірник наукових праць. - 2010. - №9. - с.125-133.

10. Вініченко І.І. Формування системи управління інвестиційною діяльністю підприємства / І.І. Вініченко // Інвестиції: практика та досвід. - 2009.- № 4. - 9-13с.
11. Возняк Г. В. Методичні особливості оцінки ефективності фінансування інноваційних проектів прибутком від основної діяльності / Г. В. Возняк, А. Я. Кузнецова // Актуальні проблеми економіки. - 2009. - №4(46). - С.81-92.
12. Волкович Л. Ю., Жеребятіна І. В. Актуальні питання систематизації інвестиційного законодавства. Порівняльно-аналітичне право. 2016. № 5. - С. 187-189.
13. Гаверський В. В. Правова основа державного регулювання інвестиційних процесів в Україні. Актуальні проблеми політики. 2014. № 53. - С. 283-289.
14. Гончарова Н.М. Оцінка ефективності інвестиційних проектів // Н. М. Гончарова . - розвиток продуктивних сил і регіональна економіка. - Вип.19. - 2018. - С. 393-400.
15. Данцигер Й. П. Економічна оцінка інвестиційно-інноваційних проектів / Й. П. Данцигер, С. В. Федоренко // Інвестиції: практика та досвід. - 2010. - № 17. - С. 21-23.
16. Дзьоба В. Б. Концептуальні засади формування системи контролінгу на підприємствах // Бізнес Інформ. - 2014. - №5. - С. 255-260.
17. Зарембо Ю. Г. Методологічні аспекти визначення економічної та фінансової ефективності інвестицій / Ю. Г. Зарембо // Економіка і прогнозування. - 2009.- №4. - С. 116-130.
18. Зянько В. В. Богданова В. А. Інвестиційний контролінг та його роль у забезпеченні ефективності інвестиційної діяльності підприємства // матеріали всеукраїнської науково-практичної Інтернет-конференції студентів, аспірантів та молодих науковців «Молодь в науці: дослідження, проблеми, перспективи-2019» (м. Вінниця, 2-15 травня 2020 р.)

19. Ільчук В. Інноваційно-інвестиційна діяльність АПК: сучасний стан і проблеми розвитку / В. Ільчук, Т. Шмопер // Agricultural and resource economics: international scientific e-journal. — 2017. — Vol. 3, № 1. — С.108—118.
20. Каленська В. П. Інвестиційна діяльність сільськогосподарських підприємств на радіаційно забруднених територіях / В. П. Каленська // Науковий вісник Міжнародного гуманітарного університету. Серія: Економіка і менеджмент. — 2015. — Вип. 14. — С. 214—217.
21. Карамішев Д. В. Формування системи цінностей і переконань як чинник інституціональних перетворень в українському суспільстві. Теорія та практика державного управління. 2016. Вип. 1. - С. 6-14. URL : <http://nbuv.gov.ua/UJRN/Trpu201613>.
22. Климова І. Г. Методи та інструменти фінансово-кредитного механізму державної підтримки інноваційної сфери у країнах з ринковою економікою. URL : <http://www.investplan.com.ua>.
23. Коваль Т.А. Виробниче інвестування на підприємствах в умовах трансформаційної економіки. // Матеріали III міської науково-практичної конференції “Актуальні проблеми сучасної науки в дослідженнях молодих вчених Харківщини». - Харків, 25 лютого 2008р.
24. Комарова І. Л. Інвестиційна діяльність сільськогосподарських підприємств Черкащини / І.Л. Комарова // Економіка АПК. — 2015. — №4. — С. 51—56.
25. Контроллинг в бизнесе. Методологические и практические основы построения контролинга в организациях / А.М. Карминский, Н.И. Оленев, А.Г. Примаков, С.Г. Фалько. - 2-е издание. - М.: Финансы и статистика, 2002. - 256 с.
26. Контроллинг как инструмент управления предприятием / Е.А. Ананькина, С.В. Даниловичин, Н.Г. Даниловичина и др. / Под ред. Н.Г. Даниловичиной. - М.: Аудит, ЮНИТИ, 2002. - 279 с.
27. Кузнецова, І.О., Технологія управління за відхиленнями як основа

- контролінгу. / І.О. Кузнєцова // Сучасні технології стратегічного управління в умовах євроінтеграції. Одеса: ОНЕУ, 2018. - С. 179-186.
28. Лемішовський, В.І. Оцінка ефективності контролінгу в системі управління машинобудівним підприємством. Вдосконалення економіки та фінансової системи країни: актуальні проблеми та перспективи / В.І. Лемішовський // Міжнародна науково-практична конференція. Запоріжжя, Україна, Лютий 2018. Запоріжжя: Класичний приватний університет.
29. Литовченко М. В. Удосконалення державного регулювання інвестиційної діяльності суб'єктів господарювання з урахуванням активізації процесів злиття і поглинання підприємств в Україні. Інвестиції: практика та досвід. 2014. - № 24. - С. 24-27.
30. Мазана Т.В. Інвестиційна діяльність в аграрному виробництві / Т.В. Мазана, В.П. Ткаченко // Агросвіт. — 2016. — № 11. — С. 47—50.
31. Мельник Л.І., Блинда Ю.О. Інвестиційна стратегія як чинник антикризового управління діяльністю підприємства. Київ, 2015.
32. Пересада А.А. Реалізація інвестиційних проектів в Україні / А.А. Пересада // Фінанси України. - 2010. - №3. - С. 107-112.
33. Пріб К.А. Інвестиційна складова управління розвитком підприємства. Інтелект ХХІ. Інвестиційно-інноваційна діяльність. 2015. № 1. С. 77-85.
34. Пушкар М.С. Контролінг - інформаційна підсистема стратегічного менеджменту: Монографія / М.С. Пушкар, Р.М. Пушкар. - Тернопіль: Карт-бланш, 2004. - 370 с.
35. Русецкий А. А. Факторный анализ экономической эффективности инвестиционного проекта в условиях неопределенности / А. А. Русецкий // Економіка розвитку. - 2010. - №4. - С. 105-108.
36. Спаський Г.В. Інвестиційна діяльність у сільськогосподарських підприємствах Закарпатської області / Г.В. Спаський // Економіка АПК. —
37. Сторожик М.І. Контролінг: Навч. посіб. / М. І. Сторожик, Н. В. Голубятнікова. - Львів: ЛРІДУ НАДУ, 2004. - 212 с.
38. Сучасний стан та перспективи розвитку «фінансового контролінгу».

Фінанси України: підсумки засідання круглого столу [«Фінансовий контролінг: стан та перспективи розвитку»] / «Київський національний економічний університет імені Вадима Гетьмана» / Терещенко О. О., Стащук Д. М., Савчук Д. Г., 2011. - №2.

39. Терещенко О. О. Системи показників у концепції фінансового контролінгу у сфері бізнесу / О. О. Терещенко, М. В. Стецько // Фінанси України. - 2013. - № 11. - С. 66-83.

40. Ткаченко А.М. Контролінг в системі управління промисловим підприємством: Монографія. - Запоріжжя: Запорізька державна інженерна академія, 2006. - 194 с.

41. Ткаченко Є. Порівняльна характеристика німецької та американської концепцій контролінгу / Є. Ткаченко // Економічний аналіз. - 2012. - Т. 11(4). - С. 293-296.

42. Федоров Г. О. World experience of finding foreign investments as the crucial key to economic development in Ukraine. *Visegrad Journal of Human Rights*. 2018. - № 4.

43. Федоров Г. О. Методологія оцінки інвестиційної привабливості: регіональний аспект. Актуальні проблеми державного управління: зб. наук. пр. Одеса : ОРІДУ НАДУ, 2018. Вип. 2 (74). - С. 50-54.

44. Фольмут Х.Й. Инструменты контроллинга от А до Я: Пер. с нем. / Под ред. и с предисл. М.Л. Лукашевича, Е. Н. Тихоненковой. - М.: Финансы и статистика, 2001. - 288 с.

45. Хвесик Ю.М. Інвестиції в аграрний сектор: пріоритети та механізми нарощення / Ю.М. Хвесик // Інвестиції: практика та досвід. — 2016. — №22. — С. 5—8.

ДОДАТКИ

ДОДАТОК А

**Баланс (Звіт про фінансовий стан)
на 31.12.2021 р.**

Актив	На початок звітного періоду	На кінець звітного періоду	На попередню дату
I. Необоротні активи			
Нематеріальні активи:	15	324	104
первісна вартість	161	514	297
накопичена амортизація	146	190	193
Незавершені капітальні інвестиції	0	0	10
Основні засоби:	12170	14461	10518
первісна вартість	27001	32239	24255
знос	14831	17778	13737
Інвестиційна нерухомість:	41980	37448	0
первісна вартість	74749	62402	0
знос	32769	24954	0
Довгострокові біологічні активи:	0	0	0
первісна вартість	0	0	0
накопичена амортизація	0	0	0
Довгострокові фінансові інвестиції: які обліковуються за методом участі в капіталі інших підприємств	0	0	0
інші фінансові інвестиції	3500	3500	0
Довгострокова дебіторська заборгованість	0	0	0
Відстрочені податкові активи	0	0	213
Гудвіл	0	0	0
Інші необоротні активи	0	0	0
Усього за розділом I	57665	55733	10845
II. Оборотні активи			
Запаси	9716	6364	7875
Виробничі запаси	7083	4002	2185
Незавершене виробництво	1130	473	181
Готова продукція	696	1815	3769
Товари	807	74	1740
Поточні біологічні активи	0	0	0
Депозити перестраховання	0	0	0
Векселі одержані	0	0	0
Дебіторська заборгованість за продукцію, товари, роботи, послуги	12258	27290	6196
Дебіторська заборгованість за розрахунками: за виданими авансами	5551	6981	1749
з бюджетом	1255	8386	692
у тому числі з податку на прибуток	0	317	0
з нарахованих доходів	0	0	0
із внутрішніх розрахунків	0	0	0
Інша поточна дебіторська заборгованість	104	202	36
Поточні фінансові інвестиції	0	0	0
Гроші та їх еквіваленти	6818	4780	3318
Готівка	0	0	6
Рахунки в банках	6818	4780	3312
Витрати майбутніх періодів	0	0	0
Частка перестраховика у страхових резервах	0	0	0
у тому числі в:			
резервах довгострокових зобов'язань	0	0	0
резервах збитків або резервах належних виплат	0	0	0
резервах незароблених премій	0	0	0
інших страхових резервах	0	0	0
Інші оборотні активи	143	499	158
Усього за розділом II	34845	54502	20024
III. Необоротні активи, утримувані для продажу, та групи вибуття	0	0	1
Баланс	93510	110235	30870

Пасив	На початок звітнього періоду	На кінець звітнього періоду	На попередню дату
I. Власний капітал			
Зареєстрований (пайовий) капітал	525	525	525
Внески до незареєстрованого статутного капіталу	0	0	0
Капітал у дооцінках	50585	47292	0
Додатковий капітал	0	0	0
Емісійний дохід	0	0	0
Накопичені курсові різниці	0	0	0
Резервний капітал	131	131	131
Нерозподілений прибуток (непокритий збиток)	37817	41288	27484
Неоплачений капітал	(0)	(0)	(0)
Вилучений капітал	(0)	(0)	(0)
Інші резерви	0	0	0
Усього за розділом I	89058	89236	28140
II. Довгострокові зобов'язання і забезпечення			
Відстрочені податкові зобов'язання	0	0	0
Пенсійні зобов'язання	0	0	0
Довгострокові кредити банків	0	2900	0
Інші довгострокові зобов'язання	0	0	0
Довгострокові забезпечення	203	2	0
Довгострокові забезпечення витрат персоналу	0	0	0
Цільове фінансування	0	0	0
Благодійна допомога	0	0	0
Страхові резерви, у тому числі:	0	0	0
резерв довгострокових зобов'язань; (на початок звітнього періоду)	0	0	0
резерв збитків або резерв належних виплат; (на початок звітнього періоду)	0	0	0
резерв незароблених премій; (на початок звітнього періоду)	0	0	0
інші страхові резерви; (на початок звітнього періоду)	0	0	0
Інвестиційні контракти;	0	0	0
Призовий фонд	0	0	0
Резерв на виплату джек-поту	0	0	0
Усього за розділом II	203	2902	0
III. Поточні зобов'язання і забезпечення			
Короткострокові кредити банків	0	507	0
Векселі видані	0	0	0
Поточна кредиторська заборгованість:	0	0	0
за довгостроковими зобов'язаннями			
за товари, роботи, послуги	558	11686	1060
за розрахунками з бюджетом	2184	289	784
за у тому числі з податку на прибуток	1752	0	0
за розрахунками зі страхування	48	193	162
за розрахунками з оплати праці	137	673	246
за одержаними авансами	645	1590	267
за розрахунками з учасниками	0	0	30
із внутрішніх розрахунків	0	0	0
Поточні забезпечення	0	0	0
Доходи майбутніх періодів	0	0	0
Відстрочені комісійні доходи від перестраховиків	0	0	0
Інші поточні зобов'язання	677	3159	181
Усього за розділом III	4249	18097	2730
Баланс	93510	110235	30870

ДОДАТОК Б

Звіт про фінансові результати (Звіт про сукупний дохід)
за 2021 рік

Стаття	За звітний період	За аналогічний період попереднього року
Чистий дохід від реалізації продукції (товарів, робіт, послуг)	247259	71150
Чисті зароблені страхові премії	0	0
Премії підписані, валова сума	0	0
Премії, передані у перестраховання	0	0
Зміна резерву незароблених премій, валова сума	0	0
Зміна частки перестраховиків у резерві незароблених премій	0	0
Собівартість реалізованої продукції (товарів, робіт, послуг)	(193913)	(55304)
Чисті понесені збитки за страховими виплатами	0	0
Валовий: прибуток	53346	15846
Валовий: збиток	(0)	(0)
Дохід (витрати) від зміни у резервах довгострокових зобов'язань	0	0
Дохід (витрати) від зміни інших страхових резервів	0	0
Зміна інших страхових резервів, валова сума	0	0
Зміна частки перестраховиків в інших страхових резервах	0	0
Інші операційні доходи	5263	6500
Дохід від зміни вартості активів, які оцінюються за справедливою вартістю	0	0
Дохід від первісного визнання біологічних активів і сільськогосподарської продукції	0	0
Дохід від використання коштів, вивільнених від оподаткування	(0)	(0)
Адміністративні витрати	(6627)	(4375)
Витрати на збут	(42316)	(7312)
Інші операційні витрати	(2767)	(1690)
Витрат від зміни вартості активів, які оцінюються за справедливою вартістю	0	0
Витрат від первісного визнання біологічних активів і сільськогосподарської продукції	0	0
Фінансовий результат від операційної діяльності: прибуток	6899	8969
Фінансовий результат від операційної діяльності: збиток	(0)	(0)
Дохід від участі в капіталі	0	0
Інші фінансові доходи	0	0
Інші доходи	0	0
Дохід від благодійної допомоги	0	0
Фінансові витрати	(0)	(0)
Втрати від участі в капіталі	(0)	(0)
Інші витрати	(0)	(0)
Прибуток (збиток) від впливу інфляції на монетарні статті	0	0
Фінансовий результат до оподаткування: прибуток	6899	8969
Фінансовий результат до оподаткування: збиток	(0)	(0)
Витрати (дохід) з податку на прибуток	1327	3061
Прибуток (збиток) від припиненої діяльності після оподаткування	0	0
Чистий фінансовий результат: прибуток	5572	5908
Чистий фінансовий результат: збиток	(0)	(0)

ДОДАТОК В

Баланс (Звіт про фінансовий стан)
на 31.12.2020 р.

Актив	На початок звітнього періоду	На кінець звітнього періоду	На попередню дату
I. Необоротні активи			
Нематеріальні активи:	3	15	104
первісна вартість	142	161	297
накопичена амортизація	139	146	193
Незавершені капітальні інвестиції	6	0	10
Основні засоби:	11894	12170	10518
первісна вартість	25595	27001	24255
знос	13701	14831	13737
Інвестиційна нерухомість:	55328	41980	0
первісна вартість	92552	74749	0
знос	37224	32769	0
Довгострокові біологічні активи:	0	0	0
первісна вартість	0	0	0
накопичена амортизація	0	0	0
Довгострокові фінансові інвестиції: які обліковуються за методом участі в капіталі інших підприємств	0	0	0
інші фінансові інвестиції	3500	3500	0
Довгострокова дебіторська заборгованість	0	0	0
Відстрочені податкові активи	63	0	213
Гудвіл	0	0	0
Відстрочені аквізиційні витрати	0	0	0
Залишок коштів у централізованих страхових резервних фондах	0	0	0
Інші необоротні активи	0	0	0
Усього за розділом I	70794	57665	10845
II. Оборотні активи			
Запаси	6165	9716	7875
Виробничі запаси	3256	7083	2185
Незавершене виробництво	568	1130	181
Готова продукція	1505	696	3769
Товари	836	807	1740
Поточні біологічні активи	0	0	0
Депозити перестрахування	0	0	0
Векселі одержані	0	0	0
Дебіторська заборгованість за продукцію, товари, роботи, послуги	4935	12258	6196
Дебіторська заборгованість за розрахунками: за виданими авансами	2809	5551	1749
з бюджетом	2950	1255	692
у тому числі з податку на прибуток	721	0	0
з нарахованих доходів	0	0	0
із внутрішніх розрахунків	0	0	0
Інша поточна дебіторська заборгованість	599	104	36
Поточні фінансові інвестиції	0	0	0
Гроші та їх еквіваленти	2160	6818	3318
Готівка	0	0	6
Рахунки в банках	2160	6818	3312
Витрати майбутніх періодів	0	0	0
Частка перестраховика у страхових резервах	0	0	0
у тому числі в:			
резервах довгострокових зобов'язань	0	0	0
резервах збитків або резервах належних виплат	0	0	0
резервах незароблених премій	0	0	0
інших страхових резервах	0	0	0
Інші оборотні активи	179	143	158
Усього за розділом II	19797	35845	20024
Баланс	90591	93510	30870

Пасив	На початок звітного періоду	На кінець звітного періоду	На попередню дату
I. Власний капітал			
Зареєстрований (пайовий) капітал	525	525	525
Внески до незареєстрованого статутного капіталу	0	0	0
Капітал у дооцінках	53547	50585	0
Додатковий капітал	0	0	0
Емісійний дохід	0	0	0
Накопичені курсові різниці	0	0	0
Резервний капітал	131	131	131
Нерозподілений прибуток (непокритий збиток)	34084	37817	27484
Неоплачений капітал	(0)	(0)	(0)
Вилучений капітал	(0)	(0)	(0)
Інші резерви	0	0	0
Усього за розділом I	88287	89058	28140
II. Довгострокові зобов'язання і забезпечення			
Відстрочені податкові зобов'язання	0	0	0
Пенсійні зобов'язання	0	0	0
Довгострокові кредити банків	0	0	0
Інші довгострокові зобов'язання	0	0	0
Довгострокові забезпечення	179	203	0
Довгострокові забезпечення витрат персоналу	0	0	0
Цільове фінансування	0	0	0
Благодійна допомога	0	0	0
Страхові резерви, у тому числі:	0	0	0
резерв довгострокових зобов'язань; (на початок звітного періоду)	0	0	0
резерв збитків або резерв належних виплат; (на початок звітного періоду)	0	0	0
резерв незароблених премій; (на початок звітного періоду)	0	0	0
інші страхові резерви; (на початок звітного періоду)	0	0	0
Інвестиційні контракти;	0	0	0
Призовий фонд	0	0	0
Резерв на виплату джек-поту	0	0	0
Усього за розділом II	179	203	0
III. Поточні зобов'язання і забезпечення			
Короткострокові кредити банків	0	0	0
Векселі видані	0	0	0
Поточна кредиторська заборгованість: за довгостроковими зобов'язаннями	0	0	0
за товари, роботи, послуги	779	558	1060
за розрахунками з бюджетом	82	2184	784
за у тому числі з податку на прибуток	0	1752	0
за розрахунками зі страхування	77	48	162
за розрахунками з оплати праці	121	137	246
за одержаними авансами	591	645	267
за розрахунками з учасниками із внутрішніх розрахунків	19	0	30
Поточні забезпечення	0	0	0
Доходи майбутніх періодів	0	0	0
Відстрочені комісійні доходи від перестраховиків	0	0	0
Інші поточні зобов'язання	456	677	181
Усього за розділом III	2125	4249	2730
Баланс	90591	93510	30870

ДОДАТОК Д

Звіт про фінансові результати (Звіт про сукупний дохід)
за 2020 рік

Стаття	За звітний період	За аналогічний період попереднього року
Чистий дохід від реалізації продукції (товарів, робіт, послуг)	71150	55980
Чисті зароблені страхові премії	0	0
Премії підписані, валова сума	0	0
Премії, передані у перестраховання	0	0
Зміна резерву незароблених премій, валова сума	0	0
Зміна частки перестраховиків у резерві незароблених премій	0	0
Собівартість реалізованої продукції (товарів, робіт, послуг)	(55304)	(46587)
Чисті понесені збитки за страховими виплатами	0	0
Валовий: прибуток	15846	9393
Валовий: збиток	(0)	(0)
Дохід (витрати) від зміни у резервах довгострокових зобов'язань	0	0
Дохід (витрати) від зміни інших страхових резервів	0	0
Зміна інших страхових резервів, валова сума	0	0
Зміна частки перестраховиків в інших страхових резервах	0	0
Інші операційні доходи	6500	2172
Дохід від зміни вартості активів, які оцінюються за справедливою вартістю	0	0
Дохід від первісного визнання біологічних активів і сільськогосподарської продукції	0	0
Дохід від використання коштів, вивільнених від оподаткування	(0)	(0)
Адміністративні витрати	(4375)	(4330)
Витрати на збут	(7312)	(3891)
Інші операційні витрати	(1690)	(2100)
Витрат від зміни вартості активів, які оцінюються за справедливою вартістю	0	0
Витрат від первісного визнання біологічних активів і сільськогосподарської продукції	0	0
Фінансовий результат від операційної діяльності: прибуток	8969	1244
Фінансовий результат від операційної діяльності: збиток	(0)	(0)
Дохід від участі в капіталі	0	0
Інші фінансові доходи	0	0
Інші доходи	0	0
Дохід від благодійної допомоги	0	0
Фінансові витрати	(0)	(0)
Втрати від участі в капіталі	(0)	(0)
Інші витрати	(0)	(0)
Прибуток (збиток) від впливу інфляції на монетарні статті	0	0
Фінансовий результат до оподаткування: прибуток	8969	1244
Фінансовий результат до оподаткування: збиток	(0)	(0)
Витрати (дохід) з податку на прибуток	3061	487
Прибуток (збиток) від припиненої діяльності після оподаткування	0	0
Чистий фінансовий результат: прибуток	5908	757
Чистий фінансовий результат: збиток	(0)	(0)