

Вінницький національний технічний університет

Факультет менеджменту та інформаційної безпеки

Кафедра економіки підприємства і виробничого менеджменту

Бакалаврська кваліфікаційна робота на тему:

УДОСКОНАЛЕННЯ УПРАВЛІННЯ ІНВЕСТИЦІЙНОЮ ДІЯЛЬНІСТЮ
ТОВАРИСТВА З ОБМЕЖЕНОЮ ВІДПОВІДАЛЬНІСТЮ «ДЮНА-ВЕСТА»

Виконав здобувач 4-го курсу, групи МВКД-216
спеціальності 073 – «Менеджмент»

Вишневська К. Ю.

Керівник: к.т.н., доц. кафедри ЕПВМ

Адлер О.О.

09.06.2025 р.

Рецензент: к.е.н., доцент кафедри менеджменту та
безпеки інформаційних систем ВНТУ

Нікіфорова Л.О.

10.06.2025 р.

Допущено до захисту
Зав. кафедри ЕПВМ к.е.н.,
проф. Лесько О.Й.

« 12 » 06 2025 р.

Вінниця ВНТУ – 2025 рік

Вінницький національний технічний університет
Факультет менеджменту та інформаційної безпеки
Кафедра економіки підприємства і виробничого менеджменту
Рівень вищої освіти І-й (бакалаврський)
Галузь знань – 07 «Управління та адміністрування»
Спеціальність 073 «Менеджмент»
Освітньо-професійна програма – Менеджмент виробничої та комерційної діяльності

ЗАТВЕРДЖУЮ

Завідувач кафедри ЕПВМ

к.е.н., професор

Лесько О.І.

«02» 05 2025 р.

ЗАВДАННЯ НА БАКАЛАВРСЬКУ КВАЛІФІКАЦІЙНУ РОБОТУ ЗДОБУВАЧА

Вишневської Крістини Юріївни

1. *Тема роботи:* Удосконалення управління інвестиційною діяльністю товариства з обмеженою відповідальністю «ДЮНА-ВЕСТА»

керівник роботи: Адлер Оксана Олександрівна, к.т.н., доцент каф. ЕПВМ
затверджені наказом вищого навчального закладу від 20 03 2025 р.
№ 94.

2. *Строк подання здобувачем роботи:* 10.06.2025 року.

3. *Вихідні дані до роботи:* «Баланс», «Звіт про фінансові результати» ТОВ «ДЮНА-ВЕСТА» за 2021-2023 рр., офіційний сайт досліджуваного товариства, інтернет-ресурси.

4. *Зміст текстової частини:*

Розділ 1. Дослідження теоретичних аспектів управління інвестиційною привабливістю досліджуваного підприємства;

Розділ 2. Аналіз ефективності управління інвестиційною привабливістю та систему управління товариства з обмеженою відповідальністю «ДЮНА-ВЕСТА»;

Розділ 3. Розробка системи практичних рекомендацій з поліпшення системи управління інвестиційною привабливістю товариства з обмеженою відповідальністю «ДЮНА-ВЕСТА».

5. *Перелік графічного матеріалу:*

Фактори інвестиційної привабливості сучасного підприємства; загальний набір чинників, котрі в різній мірі впливають на інвестиційну привабливість суб'єкта господарювання; методика оцінки інвестиційної привабливості суб'єкта господарювання; класичні етапи та процедури оцінювання інвестиційної привабливості суб'єкта господарювання; параметри фінансового стану суб'єкта господарювання; базові методи фінансування окремих інвестиційних проєктів; динаміка показників ліквідності ТОВ «ДЮНА-

ВЕСТА» за період 2021-2023 років; динаміка показників рентабельності ТОВ «ДЮНА-ВЕСТА» за період 2021-2023 років; динаміка показників фінансової стійкості ТОВ «ДЮНА-ВЕСТА» за період 2021-2023 років; динаміка показників ефективності використання активів ТОВ «ДЮНА-ВЕСТА» за період 2021-2023 років; алгоритм вибору стратегії управління інвестиційною привабливістю підприємства; динаміка інтегрального індексу інвестиційного потенціалу ТОВ «ДЮНА-ВЕСТА» за період 2019-2023 років; динаміка ймовірності банкрутства для ТОВ «ДЮНА-ВЕСТА» за період 2019-2023 років; діюча організаційна структура ТОВ «ДЮНА-ВЕСТА»; матриця SWOT-аналізу для ТОВ «ДЮНА-ВЕСТА»; стратегічні напрямки розвитку ТОВ «ДЮНА-ВЕСТА» в рамках запропонованої стратегії розвитку.

6. Консультанти розділів роботи

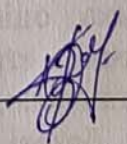
Розділ	Прізвище, ініціали та посада Консультанта	Підпис, дата	
		завдання видав	завдання прийняв
Розділ 1	Адлер О. О., доцент каф. ЕПВМ	05.05.2025	05.06.2025
Розділ 2	Адлер О. О., доцент каф. ЕПВМ	05.05.2025	05.06.2025
Розділ 3	Адлер О. О., доцент каф. ЕПВМ	05.05.2025	05.06.2025

7. Дата видачі завдання 05.05.2025

КАЛЕНДАРНИЙ ПЛАН

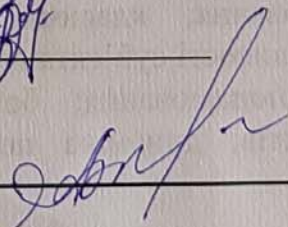
№ з/п	Назва етапів магістерської кваліфікаційної Роботи	Строк виконання етапів роботи	Примітка
1	РОЗДІЛ 1 Теоретичні аспекти управління інвестиційною привабливістю сучасного підприємства	травень	
2	РОЗДІЛ 2 Аналіз ефективності управління інвестиційною діяльністю товариства з обмеженою відповідальністю «ДЮНА-ВЕСТА»	травень	
3	РОЗДІЛ 3 Розробка системи практичних рекомендацій з поліпшення системи управління інвестиційною діяльністю товариства з обмеженою відповідальністю «ДЮНА-ВЕСТА» та його організаційної структури	травень	
4	Здача оформленої роботи на кафедру	червень	

Здобувач



Вишневіська К.Ю.

Керівник роботи



Адлер О.О.

АНОТАЦІЯ

УДК 336.532

Вишневська К. Ю. Удосконалення управління інвестиційною діяльністю товариства з обмеженою відповідальністю «ДЮНА-ВЕСТА». Бакалаврська кваліфікаційна робота зі спеціальності 073 – Менеджмент, освітня програма – Менеджмент виробничої та комерційної діяльності. Вінниця: ВНТУ, 2025. 69 с.

На укр. мові. Бібліогр.: 44; рис.: 19; табл. 8.

Бакалаврська кваліфікаційна робота присвячена питанням управління ефективністю інвестиційної діяльності товариства з обмеженою відповідальністю «ДЮНА-ВЕСТА».

У роботі розглянуто поняття та види інвестиційної привабливості підприємства. Досліджено методи та показники оцінювання інвестиційної привабливості підприємства. Проведено аналіз основних підходів до підвищення інвестиційної привабливості сучасного підприємства. Досліджено загальну характеристику ТОВ «ДЮНА-ВЕСТА» та проведено аналіз його основних фінансово-господарських показників. Проведено аналіз ефективності управління інвестиціями досліджуваного підприємства. Проаналізовано систему менеджменту та організаційну структуру аналізованого товариства.

Проведено SWOT-аналіз досліджуваного товариства та на його основі обґрунтувати вибору подальшу базову стратегію розвитку. Розроблено систему практичних рекомендацій з покращення організаційної структури досліджуваного товариства та підвищення ефективності управління його інвестиціями.

Ключові слова: інвестиції, ефективність, управління, менеджмент, система, конкурентоспроможність.

ABSTRACT

Vyshnevska K. Improvement of the management of investment activities of a limited liability company "DUNA-VESTA". Bachelor qualification work in the specialty 073 – Management, educational program – Management of production and commercial activities. Vinnitsa: VNTU, 2025. 69 p.

In Ukrainian. Bibliography: 44; Fig.: 19; Table 8.

The bachelor's qualification work is devoted to the issues of managing the efficiency of investment activities of the limited liability company "DUNA-VESTA".

The work considers the concept and types of investment attractiveness of the enterprise. Methods and indicators of assessing the investment attractiveness of the enterprise are studied. The main approaches to increasing the investment attractiveness of a modern enterprise are analysed. The general characteristics of LLC "DUNA-VESTA" are studied and its main financial and economic indicators are analysed. The effectiveness of investment management of the studied enterprise is analysed. The management system and organizational structure of the analysed company were analysed.

A SWOT-analysis of the studied company was conducted and based on it, the choice of a further basic development strategy was justified. A system of practical recommendations was developed to improve the organizational structure of the studied company and increase the efficiency of its investment management.

Keywords: investments, efficiency, management, management, system, competitiveness.

ЗМІСТ

ВСТУП.....	5
РОЗДІЛ 1 ТЕОРЕТИЧНІ АСПЕКТИ УПРАВЛІННЯ ІНВЕСТИЦІЙНОЮ ПРИВАБЛИВІСТЮ СУЧАСНОГО ПІДПРИЄМСТВА.....	7
1.1 Поняття та види інвестиційної привабливості підприємства.....	7
1.2 Методики та показники оцінювання інвестиційної привабливості підприємства.....	14
1.3 Аналіз основних підходів до підвищення інвестиційної привабливості сучасного підприємства.....	22
1.4 Висновки до розділу 1.....	29
РОЗДІЛ 2 АНАЛІЗ ЕФЕКТИВНОСТІ УПРАВЛІННЯ ІНВЕСТИЦІЙНОЮ ДІЯЛЬНІСТЮ ТОВАРИСТВА З ОБМЕЖЕНОЮ ВІДПОВІДАЛЬНІСТЮ «ДЮНА-ВЕСТА».....	30
2.1 Загальна характеристика товариства з обмеженою відповідальністю «ДЮНА-ВЕСТА».....	30
2.2 Аналіз основних фінансово-господарських показників товариства з обмеженою відповідальністю «ДЮНА-ВЕСТА» за період 2019-2023 років.....	32
2.3 Аналіз ефективності управління інвестиційною діяльністю товариства з обмеженою відповідальністю «ДЮНА-ВЕСТА» за період 2021-2023 років.....	39
2.4 Аналіз організаційної структури товариства з обмеженою відповідальністю «ДЮНА-ВЕСТА».....	47
2.5 Висновки до розділу	50

2.....

РОЗДІЛ 3 РОЗРОБКА СИСТЕМИ ПРАКТИЧНИХ РЕКОМЕНДАЦІЙ З ПОЛІПШЕННЯ СИСТЕМИ УПРАВЛІННЯ ІНВЕСТИЦІЙНОЮ ДІЯЛЬНІСТЮ ТОВАРИСТВА З ОБМЕЖЕНОЮ ВІДПОВІДАЛЬНІСТЮ «ДЮНА-ВЕСТА» ТА ЙОГО ОРГАНІЗАЦІЙНОЇ СТРУКТУРИ..... 51

3.1 Обґрунтування вибору подальшої базової стратегії розвитку для товариства з обмеженою відповідальністю «ДЮНА-ВЕСТА»..... 51

3.2 Розробка системи заходів спрямованих на удосконалення організаційної структури та управління інвестиційною діяльністю товариства з обмеженою відповідальністю «ДЮНА-ВЕСТА»..... 55

3.3 Факторне моделювання коефіцієнта покриття «ДЮНА-ВЕСТА» 59

3.4 Висновки до розділу 62

3.....

ВИСНОВКИ..... 63

СПИСОК ВИКОРИСТАНИХ ДЖЕРЕЛ..... 65

Додаток А Протокол перевірки кваліфікаційної роботи на наявність текстових запозичень..... 70

Додаток Б Фінансова звітність та звіт про фінансові результати товариства з обмеженою відповідальністю «ДЮНА-ВЕСТА» за період 2021-2023 років..... 71

Додаток В. Ілюстративний матеріал

ВСТУП

Сьогодні інвестиції у розширення та підвищення ефективності промислових підприємств є важливим і необхідним вкладенням капіталу з метою створення нових, покращення або модернізації існуючих виробничих потужностей, котрі забезпечують конкурентоздатність сучасних підприємств.

Ринкові трансформації, котрі пронизують економіку України, підвищують роль інвестицій для країни регіону, галузі, підприємства зокрема. Потужна макроекономічна політика держави має спрямовувати зусилля розвиток інвестиційних процесів та забезпечувати сприятливий інвестиційний клімат.

Головним завданням інвестиційних процесів в умовах роботи сучасних підприємств України повинно бути їх поетапне реформування та підтримка у військовий час.

Метою бакалаврської кваліфікаційної роботи є розробка практичних рекомендацій з покращення системи управління інвестиційною діяльністю сучасного підприємства.

Для досягнення поставленої мети необхідно вирішити ряд завдань:

- здійснити аналіз та провести теоретичні дослідження управління інвестиційною діяльністю сучасного підприємства;
- подати загальну характеристику аналізованого товариства та провести аналіз його основних фінансово-господарських показників за період 2021-2023 років;
- провести аналіз управління інвестиційною діяльністю аналізованого товариства за період 2021-2023 років;
- проаналізувати систему управління та організаційну структуру аналізованого товариства;
- здійснити SWOT-аналіз аналізованого товариства та на його основі обґрунтувати вибору подальшу базову стратегію розвитку;
- розробити систему практичних рекомендацій з покращення організаційної структури аналізованого товариства та підвищення ефективності управління його

інвестиційною діяльністю.

Об'єктом дослідження є розробка практичних рекомендацій з підвищення ефективності управління інвестиційною діяльністю сучасного підприємства.

Предметом дослідження є підвищення ефективності системи управління інвестиційною діяльністю товариства з обмеженою відповідальністю «ДЮНА-ВЕСТ».

Під час досліджень в даній бакалаврській кваліфікаційній роботі використано методи кількісного і якісного аналізу, метод порівняння, метод статистики, економічного моделювання (економіко-математичне моделювання), методи абсолютних та відносних різниць, прийоми детермінованого факторного аналізу, графічні методи тощо.

Інформаційною базою для проведених в даній бакалаврській кваліфікаційній роботі є статут товариства, фінансова звітність підприємства: «Баланс», «Звіт про фінансові результати», «Звіт про рух грошових коштів», статті та результати науково-дослідних робіт опублікованих у засобах масової інформації, посібники та статистична інформація за темою дослідження, офіційний сайт досліджуваного товариства, інтернет-ресурси.

Практична цінність отриманих результатів полягає у розробці системи практичних заходів з покращення ефективності управління інвестиційною діяльністю для товариства з обмеженою відповідальністю «ДЮНА-ВЕСТ».

Апробація результатів дослідження – результати дослідження опубліковано у матеріалах тез конференції [1] – Адлер О.О., Вишневська К.Ю. Інвестиційна привабливість сучасного підприємства: фактори, що її формують. LIV Всеукраїнська науково-технічна конференція факультету менеджменту та інформаційної безпеки (2025), 24-27 березня 2025 року. URL: <https://conferences.vntu.edu.ua/index.php/all-fm/all-fm-2025/paper/view/23555/19429>.

Бакалаврська кваліфікаційна робота виконана згідно методичних рекомендацій затверджених кафедрою ЕПВМ [2].

РОЗДІЛ 1 ТЕОРЕТИЧНІ АСПЕКТИ УПРАВЛІННЯ ІНВЕСТИЦІЙНОЮ ПРИВАБЛИВІСТЮ СУЧАСНОГО ПІДПРИЄМСТВА

1.1 Поняття та види інвестиційної привабливості підприємства

Забезпечення позитивного інвестиційного клімату, залучення та захист інвестиційних потоків, стимулювання та формування інвестиційної привабливості завжди є одним із основних пріоритетів державної політики. В умовах ринкової економіки залучення інвестиційних потоків є одним з базових джерел розвитку сучасного підприємництва. Реальні інвестиції є однією з базових складових чинників економічного розвитку, а фінансове забезпечення інвестиційних процесів є підґрунтям ефективного стратегічного розвитку суб'єктів господарювання. Для більшості вітчизняних підприємств, котрі потребують залучення інвестицій через брак власного капіталу, а також працюють із застарілими основними засобами, залучення інвестицій є основною запорукою їхнього виживання в умовах динамічного ринку. Крім того, високий рівень конкуренції в умовах ринкової економіки потребує аналізу та оцінки інвестиційної привабливості окремих суб'єктів господарювання з метою залучення коштів та прийняття рішення потенційними інвесторами.

Сьогодні питанням інвестиційної привабливості суб'єктів господарювання та залученню реальних інвестицій присвячено чимало наукових досягнень, хоча, разом із тим, багато проблем залишаються невирішеними, відслідковуються розбіжності щодо визначення базових понять.

Питанням оцінювання інвестиційної привабливості суб'єктів господарювання присвячено багато науково-практичних праць вітчизняних та зарубіжних вчених-практиків. Зокрема, особливої уваги заслуговують роботи Погребняка А.О. [3-4], Макалюк І.В., Рурак К.М. [5], Марченко В.М. [6], Найдовська А.О. [7], Рзаєв Г.І., Шевчук М.О. [8].

Сутність поняття інвестиційної привабливості підприємства є достатньо багатогранним, а відповідно потребує розширення наукових досліджень. Крім того,

більш глибокого аналізу потребують чинники, котрі безпосередньо впливають на рівень інвестиційної привабливості сучасного підприємства.

Розвиток суб'єктів господарювання в умовах ринкової економіки, поліпшення виробничої діяльності та покращення характеристик його діяльності прямо пов'язане із інвестиційною діяльністю. Залучення інвестицій залежить від рівня інвестиційної привабливості об'єкту інвестування.

Інвестиційною привабливістю підприємства є набір його характеристик, котрі комплексно описують діяльність підприємства і свідчать про доцільність укладення в нього певної суми коштів [9].

Оцінювання інвестиційної привабливості є важливим процесом під час якого потенційний інвестор має можливість прийняти остаточне рішення щодо доцільності інвестиції коштів у даний суб'єкт господарювання, беручи до уваги його надійність та потенційну можливість одержання максимального прибутку. Від власних характеристик інвестиційної привабливості підприємства, залежить сталість його функціонування, потенційні можливості зростання, завоювання нових ринків і укріплення вже набутих позицій.

Інвестиційна привабливість суб'єкта господарювання залежить від багатьох факторів – рис. 1.1.

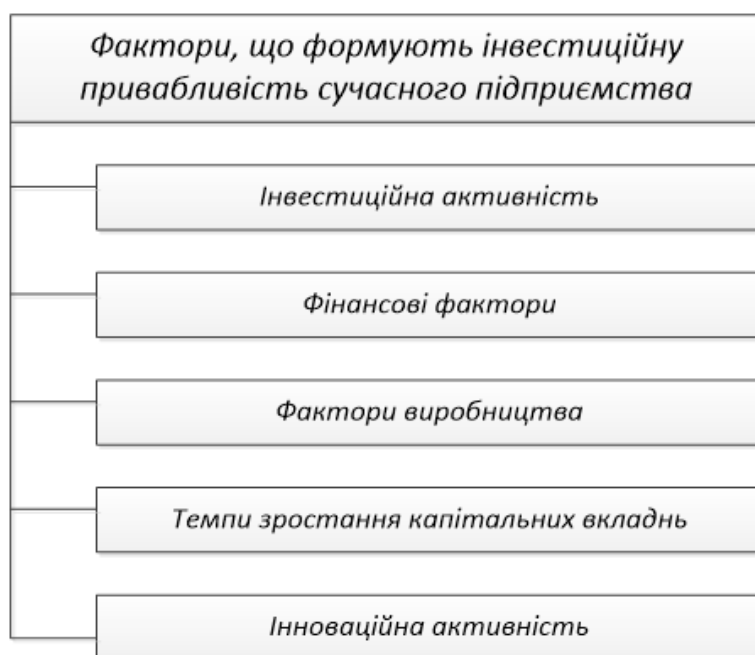


Рисунок 1.1 – Фактори інвестиційної привабливості сучасного підприємства

Інвестиційна активність підприємства залежить від суми коштів, котрі інвестуються в суб'єкт господарювання, частки використання інвестицій, перспектив одержання інвестором комерційної вигоди.

Фінансові фактори визначаються величиною від інвестиційної діяльності суб'єкта господарювання, оцінювання доцільності застосування підприємством власного капіталу до інвестиційної діяльності та залучення позикового.

Фактори виробництва формують рівень розвитку й очікувану рентабельність основної діяльності суб'єкта господарювання.

Темпи зростання капітальних інвестицій характеризують перспективи розвитку суб'єкта господарювання.

Інноваційна активність формуються під впливом застосування досягнень науково-технічного прогресу у виробництві та характеризує проміжок часу від моменту розробки до моменту впровадження у виробництво науково-технічних ідей.

Важливим моментом аналізу інвестиційної привабливості суб'єкта господарювання є аналіз та дослідження чинників, котрі її формують.

Аналіз літературних джерел дозволив побачити, що сьогодні існують відмінності між точками зору науковців щодо того, які чинники і як впливають на рівень інвестиційної привабливості підприємства.

Наприклад, в працях Рзаєва Т.Г., Грицаюк М.В. [10] рекомендовано до чинників, котрі формують інвестиційну привабливість, відносити чинники загального впливу та чинники регіонального впливу. До чинників загального впливу автори відносять: соціально-економічні чинники (загальний розвиток галузі; рівень фінансово-кредитної системи; активність фондового ринку; величину інфляції), політичні (політична ситуація в країні; нормативно-правове підґрунтя інвестиційної політики).

В працях Димченко О.В., Тараруєва Ю.О., Аболхасанзад А. пропонується всі чинники об'єднати в такі групи [11]:

- чинники опосередкованої дії;
- чинники безпосередньої дії.

До чинників опосередкованої дії відносяться ті, котрі не підлягають впливу самого суб'єкта господарювання, тобто вони формуються лише на рівні держави – макро-чинники.

До чинників безпосередньої дії відносяться ті, на котрі підприємство може впливати та варіювати їхніми значеннями, кількісними характеристики – мікро-чинники.

Загальний набір чинників, котрі в різній мірі впливають на інвестиційну привабливість суб'єкта господарювання, показано на рисунку 1.2.



Рисунок 1.2 – Загальний набір чинників, котрі в різній мірі впливають на інвестиційну привабливість суб'єкта господарювання [12]

Для суб'єкта господарювання більш важливими є мікро-чинники, або чинники безпосередньої дії. Це пов'язано із тим, що через мікро-чинники воно може самостійно впливати на рівень власної інвестиційної привабливості. В свою чергу, поміж мікро-чинників найбільшу питому вагу займають такі чинники, як: персонал підприємства, тривалість інвестиційної програми, майновий та фінансовий стан підприємства, обсяги витрат. Проаналізувавши чинники, котрі діють на формування рівня інвестиційної привабливості, з'являється можливість зробити висновок щодо слабких сторін підприємства і, відповідно, провести більш об'єктивний та повний аналіз її оцінювання.

Управління ефективністю інвестиційної діяльності суб'єкта господарювання є системою економічних, фінансових та інших відносин, котрі з'являються у процесі його діяльності та забезпечення сталого покращення підприємства і задоволення вимог потенційних інвесторів. З метою комплексного всебічного оцінювання стану комплексної системи необхідно застосовувати якомога більше чинників, котрі віддзеркалюють різноманітні аспекти діяльності суб'єкта господарювання [13].

Оцінювання рівня інвестиційної привабливості суб'єкта господарювання є одним із пріоритетних завдань у сфері інвестиційної діяльності суб'єкта господарювання. Це пов'язано із тим, що прийняття рішень щодо інвестицій завжди пов'язане із виникненням ризиків. Чим вищим є рівень інвестиційної привабливості, тим меншими є ризики, і навпаки. Окрім системи ризиків, котрі з'являються в процесі інвестиційної діяльності, вагомими є значення ризиків, котрі характерні окремим видам діяльності. Кожна галузь господарювання характеризується окремими групами ризиків, окрім загальноприйнятих. Це пов'язано із тим, що ризиків є досить багато, і вони характерні для кожної галузі господарювання. Також суб'єкта господарювання може підлягати дії низки якісних факторів, котрі можуть призвести до зниження прибутку для інвестора. Такі фактори можуть бути зумовленими: недосконалою системою управління підприємством; неефективною структурою активів; некваліфікованою оцінкою фінансово-економічного стану

партнерів; нестабільним фінансовим становищем суб'єкта господарювання; низьким рівнем організації суб'єкта господарювання.

Методика оцінки інвестиційної привабливості суб'єкта господарювання подана на рисунку 1.3.

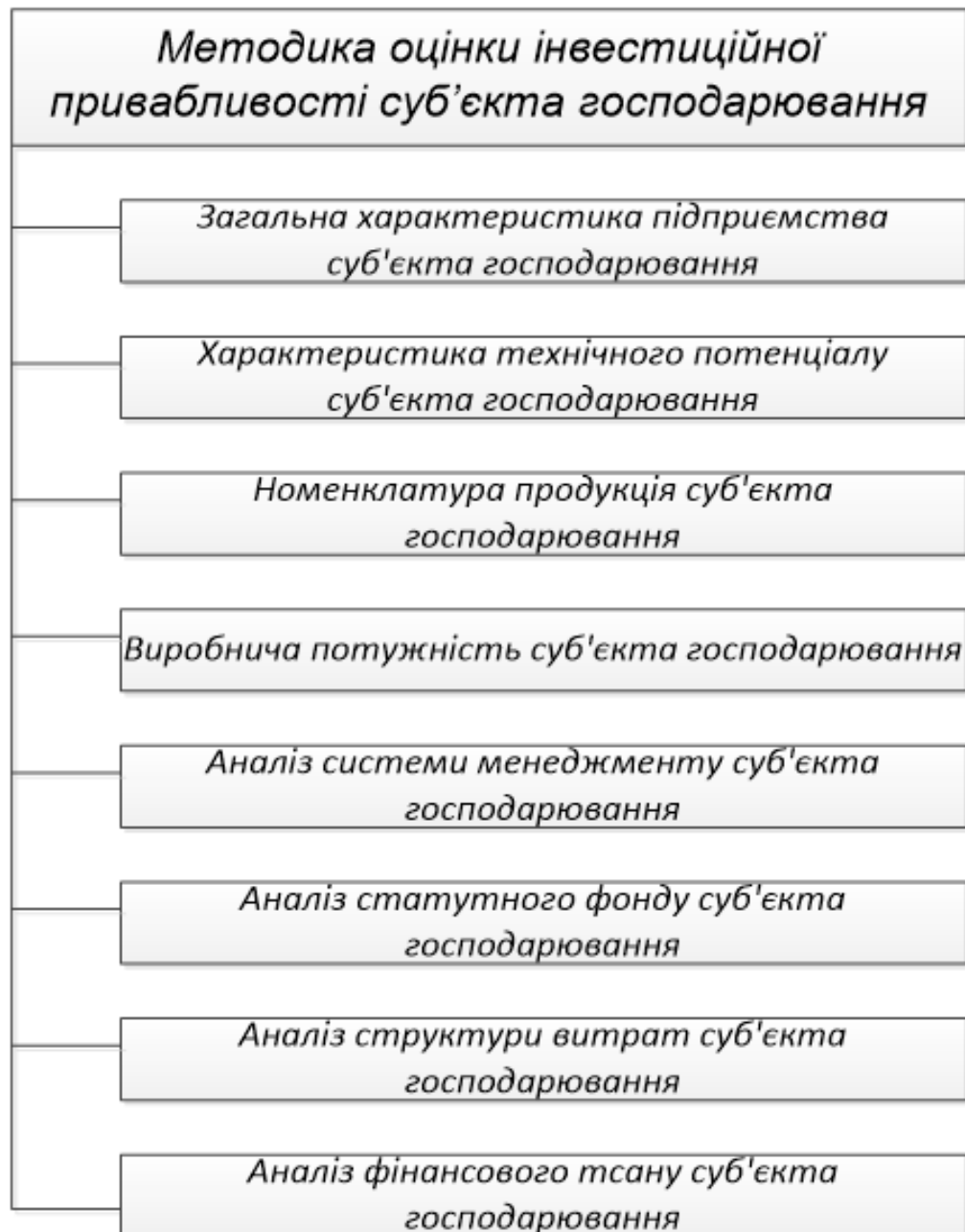


Рисунок 1.3 – Методика оцінки інвестиційної привабливості суб'єкта господарювання [14]

Сьогодні використовують різноманітні методики для аналізу інвестиційної

привабливості підприємства. Загалом усі методики оцінки інвестиційної привабливості суб'єктів господарювання можна розподілити у такі групи [15]:

- методики, котрі базуються на експертних оцінках;
- методики, котрі базуються на статистиці;
- комбіновані методики, котрі засновані на експертно-статистичних розрахунках.

Основними показниками, котрі беруть до уваги в процесі вибору об'єкту інвестування є показники рентабельності підприємства, зміна прибутку до сплати відсотків і податків, коефіцієнти платоспроможності, показники фінансової незалежності, коефіцієнти покриття прибутком суми сплачуваних відсотків, показник відношення чистого грошового потоку до довгострокових зобов'язань підприємства, майбутні перспективи ринкових позицій суб'єкта господарювання, наявність та об'єктивність інформації прозорість.

Крім того, відповідно до Наказу Агентства з питань запобігання банкрутству підприємств та організацій «Про затвердження Методики інтегральної оцінки інвестиційної привабливості підприємств та організацій», сукупна оцінка інвестиційної привабливості розраховується як комплексний показник, котрий містить складові, скориговані відповідно до їх значущості та інших факторів.

Міжнародна практика оцінювання інвестиційної привабливості суб'єктів господарювання широко використовує математичне моделювання, за допомогою якого формують загальний коефіцієнт його фінансового стану – інтегральний показник, котрий може бути використаний в якості індикатора інвестиційної привабливості [16].

Крім того, застосовують методики оцінювання інвестиційної привабливості на базі розрахунку відповідних коефіцієнтів із перспективним рейтингуванням інвестиційної привабливості (відмінний, добрий, задовільний, недостатній, низький).

Реалізація інвестиційного потенціалу підприємства можлива під час формування інвестиційних проєктів. Розробка інвестиційних проєктів дає змогу здійснити економічне обґрунтування доцільності, термінів, об'ємів здійснення

інвестицій, встановити необхідні обсяги і типи ресурсів. Пришвидшення здійснення інвестиційних проєктів впливає на зростання інвестиційної активності суб'єкта господарювання. Одержаний інвестиційний прибуток формує інвестиційний потенціал, інвестиційну привабливість і сприяє покращенню інвестиційного стану суб'єкта господарювання.

Таким чином, приваблення інвестицій є важливим процесом для досягнення конкурентоспроможного рівня сучасними підприємствами. Інвестиційно привабливі суб'єкти господарювання спонукають інвесторів приймати рішення щодо тривалих капіталовкладень з метою майбутнього зростання підприємства та одержання відповідного очікуваного прибутку. Інвестори, котрі вкладають власні кошти та інше майно у вітчизняні підприємства, повинні мати впевненість у вірному виборі ділового партнера та відтворенні й ефективному застосуванні вкладених інвестицій.

Створення відповідного рівня інвестиційної привабливості суб'єкта господарювання потрібне для створення конкурентоспроможної продукції та зростання її якості, структурного вдосконалення виробництва, забезпечення необхідної сировинної основи з метою ефективного розвитку підприємств.

Варто зазначити, що питання оцінки інвестиційної привабливості суб'єкта господарювання може бути розв'язане лише за умови визначення всіх чинників, котрі впливають на її рівень як на макро- так і на мікро-рівні.

Відповідно оцінювання інвестиційної привабливості суб'єкта господарювання необхідно проводити із врахуванням зовнішніх та внутрішніх чинників впливу. На базі проведеного аналізу інвестиційної привабливості є можливість показати інвестору привабливість вкладання коштів в межах окремої країни, регіону, галузі або суб'єкта господарювання. Від об'єктивності та комплексності оцінювання залежить кінцевий результат, котрий одержить інвестор. Методики оцінювання та управління ефективністю інвестиційної діяльності суб'єктів господарювання необхідно адаптувати відносно потреб інвесторів в отриманні об'єктивної інформації щодо сучасного стану підприємства та прогнозних перспектив його стійкого розвитку.

1.2 Методики та показники оцінювання інвестиційної привабливості підприємства

Сьогодні активно застосовують різноманітні методики оцінювання інвестиційної привабливості підприємств. Проте, незважаючи на їх різноманітність, усі методики є можливість розподілити на декілька видів.

Перші базуються на застосуванні винятково факторів фінансової звітності підприємства, тобто є оцінкою фінансового стану суб'єкта господарювання.

Наприклад методика Гавловської Н.І. в основі оцінювання передбачає аналіз таких факторів: рівень ринкової стійкості, показники ліквідності та рентабельності [17]. Чурута І. застосовує коефіцієнти, котрі характеризують ефективність діяльності суб'єкта господарювання та фактори платоспроможності [18]. Гриценко Л. Л. виокремлює фактори ліквідності та платоспроможності, фінансової стійкості, показники оборотності активів та рентабельності виробничої сфери суб'єкта господарювання [19]. Хутак А.Ш. наводить методику оцінювання із застосуванням факторного аналізу рентабельності активів [20].

Застосування тієї чи іншої методики обумовлено відносною простотою розрахунків та доступністю інформації для проведення відповідного аналізу. Усі з розглянутих методик мають власні переваги, проте, також характеризуються суттєвим недоліком – проведення аналізу інвестиційної привабливості суб'єкта господарювання лише на базі оцінювання лише його фінансового стану.

Друга група методик оцінювання інвестиційної привабливості суб'єкта господарювання передбачає комплексне оцінювання. Наприклад, Лагодієнко В.В. застосовує кваліметричну модель оцінювання інвестиційної привабливості суб'єкта господарювання. Методика В.В. Лагодієнка дає можливість застосовувати методи середньозваженого оцінювання трьох локальних і одного інтегрального показника інвестиційної привабливості суб'єкта господарювання різних організаційно-правових форм. До недоліків методик цієї групи можна віднести якісний характер показників, що ускладнює сам процес оцінювання [21].

Зокрема, методика Садченко О. передбачає класифікацію мікро-чинників

потенціалу інвестиційної привабливості суб'єкта господарювання та визначення їх кількісних параметрів [22].

Таким чином сьогодні виокремлено дві групи оцінювання інвестиційної привабливості суб'єкта господарювання. Перша заснована на параметрах оцінювання фінансово-господарської діяльності та конкурентоспроможності суб'єкта господарювання. Друга – застосовує поняття інвестиційного потенціалу та враховує інвестиційні ризики.

Практика європейських країнах під час оцінювання інвестиційної привабливості показує широке застосування є методик рейтингового оцінювання: Fortune 500, Global 1000, BusinessWeek 1000. Відповідно до цих методик оцінювання інвестиційної привабливості відбувається на основі таких фінансово-господарських параметрів суб'єкта господарювання: величина доходів, прибутків, активів; ефективність інвестицій; зростання прибутків, доходів, кількості персоналу; рівня ринкової вартості суб'єкта господарювання [23].

Наприклад, відповідно до методики Forbes, з метою оцінювання інвестиційної привабливості суб'єкта господарювання застосовують такі характеристики: обсяг виручки; прибутковість капіталу; ціна акцій суб'єкта господарювання; рентабельність [24].

А. Chandra і А. Reinstein додали до згаданої вище методики показників, котрі розкривають ступінь інвестиційної привабливості суб'єкта господарювання: темпи зростання виручки та чистого прибутку, прибуток, що припадає на одну акцію і темпи його зростання за останні п'ять років, дивідендна прибутковість, співвідношення ціни до прибутку, відсоток позикового капіталу, балансова вартість однієї акції, ринкова вартість суб'єкта господарювання. Варто зазначити, що за умов використання такої методики до уваги не беруться якісні показники, оскільки вони не спричиняють значного впливу на рішення інвесторів [25].

До недоліків іноземних методик можна віднести те, що вони направлені на фінансові, а не на реальні інвестиції. Крім того, їх ефективність доведена лише в умовах сталої економічної ситуації. Більшість з цих методик базуються на аналізі безсистемних комплексів параметрів фінансового стану суб'єкта господарювання, а

відповідно є ретроспективними, тоді як інвестора цікавлять успіхи подальшої роботи суб'єкта господарювання; деякі з цих методик базуються на експертному оцінюванні та мають високий рівень невизначеності, оскільки віддзеркалюють суб'єктивну думку експертів [26].

Як уже зазначалося, з метою оцінювання інвестиційної привабливості застосовують різноманітні фінансові показники. Їх набір залежить від цілей і глибини аналізу. Варто зазначити, що такі показники несуть найбільший зміст тоді, коли є можливість відслідковувати їх динаміку протягом певного часу.

В Україні під час оцінювання інвестиційної привабливості суб'єкта господарювання куруються Положенням «Про порядок здійснення аналізу фінансового стану підприємств, що підлягають приватизації» [27]. Згідно з цим Положенням оцінювання суб'єкта господарювання передбачає проведення вертикального та горизонтального аналізу. Відповідно до цієї методики, базовим джерелом інформації для визначення інвестиційної привабливості є бухгалтерська (фінансова) звітність суб'єкта господарювання. Відповідно можна дійти висновку, що усі вище наведені методики мають характеризуються винятково показниками фінансової звітності та є універсальними відповідно до власної суті і не враховують специфіку діяльності окремого суб'єкта господарювання. Класичне оцінювання інвестиційної привабливості суб'єкта господарювання передбачає виконання етапів та процедур, що наведено на рисунку 1.4.

Оцінювання майнового стану суб'єкта господарювання дає можливість проаналізувати абсолютну і відносну динаміку статей балансу протягом певного періоду та визначити їх тенденції, оцінити структуру фінансових ресурсів суб'єкта господарювання.

Аналіз фінансових результатів суб'єкта господарювання дає можливість відслідкувати динаміку й структуру його фінансових результатів, а також виокремити чинники, котрі вплинули на формування обсягів чистого прибутку або збитку суб'єкта господарювання. Основною метою такого аналізу є оцінювання фінансового стану суб'єкта господарювання із врахуванням зміни показників, яка відбулася через господарську діяльність протягом аналізованого періоду, визначити

фактори, котрі мають вплив на ці зміни і спрогнозувати майбутній фінансовий стан суб'єкта господарювання. Результати такого аналізу застосовуються з метою підготовки управлінських рішень щодо перспективної діяльності суб'єкта господарювання.



Рисунок 1.4 – Класичні етапи та процедури оцінювання інвестиційної привабливості суб'єкта господарювання

На рисунку 1.5 наведено основні етапи фінансового аналізу суб'єкта господарювання [28].

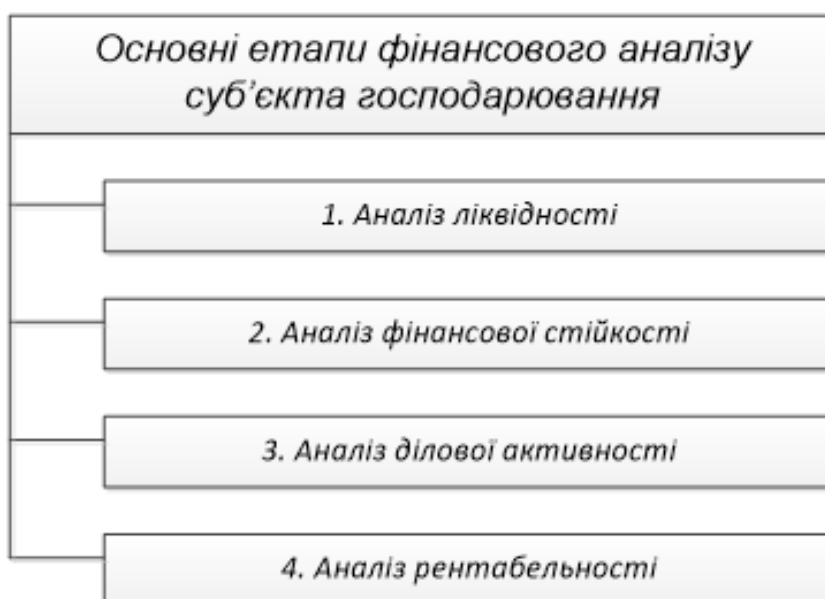


Рисунок 1.5 – Основні етапи фінансового аналізу суб'єкта господарювання

Параметри, котрі необхідно проаналізувати під час визначення фінансового стану суб'єкта господарювання, відповідно до етапів фінансового аналізу подано на рисунку 1.6.

Група показників	Показники
Показники ліквідності	Поточна ліквідність; швидка ліквідність; абсолютна ліквідність
Показники фінансової стійкості	Платоспроможність; фінансова залежність; маневреність власного капіталу; забезпеченість оборотного капіталу; забезпеченість запасів власними коштами; збереження власного капіталу
Показники ділової активності	Оборотність активів; фондівіддача; оборотність власного капіталу; оборотність інвестованого капіталу; оборотність дебіторської та кредиторської заборгованості; оборотність матеріальних запасів; оборотність грошових коштів
Показники рентабельності	Загальна рентабельність; рентабельність власного капіталу; рентабельність активів; рентабельність оборотних активів; рентабельність чистих активів

Рисунок 1.6 – Параметри фінансового стану суб'єкта господарювання

Такий аналіз дасть можливість зробити висновки щодо прибутковості або збитковості діяльності суб'єкта господарювання, динаміки основних його параметрів протягом аналізованого періоду, основних чинників, котрі вплинули на формування кінцевих результатів його господарської діяльності. В зв'язку із тим, що більшість суб'єктів господарювання є акціонерними товариствами, важливим є проведення аналізу його цінних паперів, в рамках якого проводиться аналіз економічних характеристик акцій. Основними параметрами аналізу акцій є: рентабельність акціонерного капіталу; параметри виплати дивідендів; показник котирування акцій; балансова вартість однієї акції; прибуток на одну акцію.

Рентабельність акціонерного капіталу віддзеркалює рівень привабливості підприємства з точки зору інвестицій акціонерів. Чим вищим є цей параметр, тим більші прибутки припадають на одну акцію, і відповідно вищим є потенційні дивіденди.

Рентабельність акціонерного капіталу може бути розрахована через [29]:

- рентабельність продажів

$$РП = \frac{\text{Чистий прибуток}}{\text{Виручка}}, \quad (1.1)$$

- оборотність активів

$$ОА = \frac{\text{Виручка}}{\text{Активи}}, \quad (1.2)$$

- фінансовий леверидж

$$ФЛ = \frac{\text{Активи}}{\text{Власний капітал}}. \quad (1.3)$$

Така модель дає можливість проаналізувати вплив на рівень рентабельності акціонерного капіталу результатів операційної, інвестиційної та фінансової

діяльності.

Також часто застосовують наступну модель оцінювання рентабельності активів, котра враховує вплив семи чинників:

$$R_a = \frac{\Pi}{\Pi} \times \frac{B}{OA} \times \frac{OA}{K3} \times \frac{K3}{DB} \times \frac{DB}{K36} \times \frac{K36}{PK} \times \frac{PK}{A}, \quad (1.4)$$

де Π – прибуток; B – виручка від продажів; OA – оборотні активи; $K3$ – короткострокові зобов'язання; DB – дебіторська заборгованість; $K36$ – кредиторська заборгованість; A – активи; PK – позиковий капітал.

Кожен із показників аналізують за індексом відносної зміни звітного періоду по відношенню до базового [29]:

$$I_{B3} = \frac{\Pi_3}{\Pi_6}, \quad (1.5)$$

де Π_3 – параметр звітного періоду; Π_6 – параметр базового періоду.

Інтегральний індекс усіх складових розраховуємо шляхом ділення індексів окремих показників [29]:

$$I_{INT} = \frac{I_{B31}}{I_{B30}}, \quad (1.6)$$

де I_{B31} , I_{B30} – індекси відносної зміни звітного та базового періодів, відповідно.

Інтегральний показник інвестиційної привабливості суб'єкта господарювання визначають шляхом множення усіх інтегральних індексів аналізованих складових [30]:

$$I_{\Pi} = I_{INT1} \times I_{INT2} \times \dots \times I_{INTn}. \quad (1.7)$$

Параметр котирування характеризується співвідношенням ринкової і балансової вартості однієї акції (залежність 1.8)). Підвищення цього параметра

означає зростання ринкової вартості суб'єкта господарювання [30]:

$$K_k = \frac{\text{Ринкова вартість акції}}{\text{Балансова вартість акції}}. \quad (1.8)$$

Балансова вартість акції відповідає обсягу власного капіталу, що припадає на одну акцію. Як правило, ця вартість розраховується шляхом ділення величини власного капіталу на кількість акцій [30]:

$$A_b = \frac{\text{Власний капітал}}{\text{Кількість акцій}}. \quad (1.9)$$

Для акціонерів більш важливим є сума отриманих дивідендів на одну акцію, що розраховується наступним чином [30]:

$$P_{dv} = \frac{\text{Дивіденди в грошових одиницях}}{\text{Кількість акцій}}. \quad (1.10)$$

Прибуток, що припадає на одну акцію застосовується з метою оцінювання попередніх результатів операційної діяльності для формування висновків щодо його потенціалу і прийняття управлінських рішень про інвестиції. Економічний зміст цього показника розкриває ефективність застосування суб'єктом господарювання ресурсів, наданих власниками його звичайних акцій.

Чистий прибуток, який припадає на одну просту акцію, розраховується шляхом ділення чистого прибутку (збитку) на середньорічну кількість простих акцій, і тих, котрі перебувають в обігу протягом аналізованого періоду:

$$P_{na} = \frac{\text{Чистий прибуток}}{\text{Середньорічна кількість акцій}}. \quad (1.11)$$

Таким чином, аналіз існуючих методик визначення рівня інвестиційної привабливості суб'єкта господарювання дав змогу виокремити їхні переваги та недоліки, а також обрати максимально ефективний алгоритм аналізу, котрий

передбачає конкурентний аналіз підприємства, оцінювання майнового та фінансового станів суб'єкта господарювання, аналіз показників його акцій. За результатами такого аналізу з'являється можливість обґрунтованого прийняття рішення для інвестора щодо перспектив інвестицій у дане підприємство.

1.3 Аналіз основних підходів до підвищення інвестиційної привабливості сучасного підприємства

Сталі інвестиції у сучасні підприємства є основним із чинників їх економічного зростання. Активізація інвестиційної привабливості сучасних підприємств дасть змогу вирішити цілу низку проблем, пов'язаних із забезпеченням конкурентоспроможності та якості вітчизняної продукції. Ефективний менеджмент інвестиційної діяльності дасть змогу досягнути високих темпів економічного розвитку суб'єктів господарювання, збільшити прибутки, підвищити рівень конкурентоспроможності продукції в межах вітчизняних та закордонних ринків.

Сьогодні базовими джерелами фінансових інвестицій сучасних підприємств можуть бути [31]:

- власний капітал та внутрішньогосподарські резерви інвесторів;
- залучений капітал інвесторів;
- залучені фінансові кошти;
- капітал, що накопичується об'єднанням суб'єктів господарювання;
- інвестиційні вкладення з Державного, місцевого бюджетів та відповідні позабюджетні фонди; іноземні інвестиції.

Варто зазначити, що в умовах сьогодення найбільшу питому вагу інвестицій займають власні кошти суб'єктів господарювання – прибуток та амортизаційні відрахування. Нерозподілений прибуток підприємства є багатоцільовим джерелом фінансування його потреб. Такий прибуток є нагромадженням та споживанням, пропорційність між якими є основними факторами перспектив розвитку суб'єкта господарювання. Збільшувати обсяги прибутку сьогодні можна за допомогою розширення асортименту власних товарів, підвищення їх якості, зниження

собівартості виготовлення, активізації технологічного та фінансово-економічного розширення шляхом впровадження інновацій.

Також підвищенню інвестиційної діяльності суб'єктів господарювання може відбуватися завдяки державній підтримці шляхом пільгового оподаткування прибутку, котрий вкладається в бізнес.

Накопичення вартісного зносу на підприємстві є постійним, разом із тим основні засоби не потребують відшкодування у натуральній формі по завершенню кожного циклу відтворення. Відповідно з'являються вільні грошові ресурси, котрі можуть бути використані з метою відтворення основного капіталу суб'єкта господарювання.

Також періодично вводяться в дію нові об'єкти, на котрі відповідно до встановлених норм нараховується амортизація. Ці такі об'єкти не потребують відшкодування в кінці нормативного строку дії. Загальна амортизація забезпечує не лише, а й розширене відтворення основних засобів, то нарахована величина вартісного зносу є одним із базових джерел фінансування інвестиційної діяльності суб'єктів господарювання. Також ефективним джерелом інвестиційного капіталу є методи прискореної амортизації. Це найбільш перспективні методи за умови, коли витрати на ремонт основних засобів суттєво збільшуються.

Сьогодні практично відсутнім є державне фінансування підприємств і спостерігається недостатність власного капіталу для фінансового забезпечення інвестиційної діяльності. А можливість одержання кредитів сьогодні ускладнене недосконалістю вітчизняної банківської системи. Держава через кредитний механізм може регулювати ділову активність інвесторів. Базовим критерієм стає не об'єкт, а суб'єкт кредитних відносин, і час, на котрий видається позика. Процес кредитування повинні розглядатися з точки зору доцільності та вигідності позики як для позичальника, так і для кредитора [32].

Накопичення інвестиційних ресурсів є важливою складовою не лише інвестиційної, а й фінансової стратегії суб'єктів господарювання. Інвестиційні засоби повинні забезпечити інвестиційну діяльність у відповідних обсягах, максимально ефективного споживання власних фінансових капіталів.

Алгоритм формування інвестиційних ресурсів наведено на рисунку 1.7.

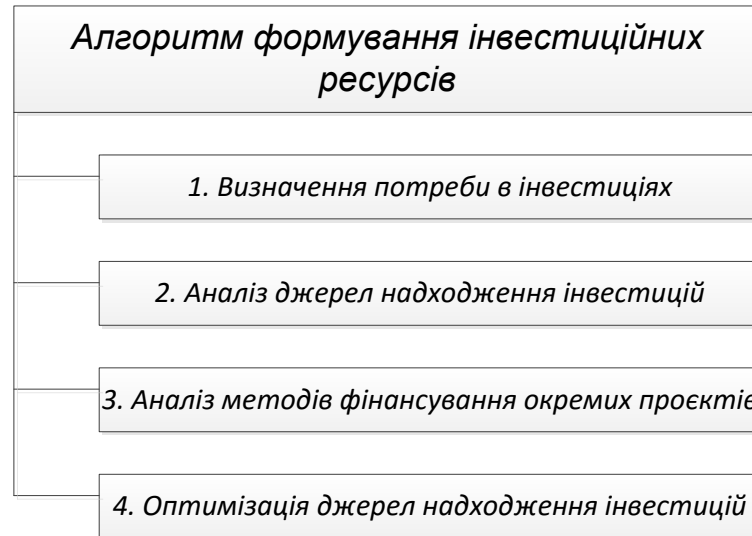


Рисунок 1.7 – Алгоритм формування інвестиційних ресурсів [32]

Під час формування інвестиційних ресурсів прийнято використовувати п'ять базових методів фінансування окремих інвестиційних проєктів – рисунок 1.8.

Базові методи фінансування окремих інвестиційних проєктів

1. Повне самофінансування – передбачає здійснення інвестицій винятково за рахунок власних (або внутрішніх) джерел. Може використовуватися для реалізації невеликих реальних інвестиційних проєктів, а також для фінансових інвестицій.

2. Акціонування – може використовуватись для реалізації великомасштабних реальних інвестицій при галузевій або регіональній диверсифікації інвестиційної діяльності.

3. Кредитне фінансування – може використовуватись при інвестуванні у швидко реалізовувані об'єкти з високою нормою прибутковості.

4. Лізинг – може використовуватись у разі нестачі власних фінансових коштів для реального інвестування, а також при інвестиціях у реальні проєкти з невеликим періодом експлуатації або високим ступенем змінюваності технологій.

5. Змішане фінансування – ґрунтується на різноманітних комбінаціях вищевказаних методів і може бути використане для усіх форм і видів інвестування

Рисунок 1.8 – Базові методи фінансування окремих інвестиційних проєктів [33]

Основними факторами і резервами зростання інвестиційної привабливості підприємств є наступні: фінансово-економічні, котрі мають безпосередній вплив на рівень інвестиційної привабливості суб'єкта господарювання (ефективність використання основних та оборотних засобів; зростання показників ліквідності, фінансової стійкості, платоспроможності підприємства; керування прибутком; ефективна маркетингова політика; ефективна тарифна система; менеджмент якості), та три групи факторів опосередкованого впливу: соціальні (управління трудовими ресурсами; якість менеджменту; інфраструктура підприємства), інформаційні (застосування інформаційних систем; доступність інформації; канали обміну інформацією) та екологічні (збереження та ефективне використання ресурсів).

Платоспроможність передбачає у суб'єкта господарювання наявність коштів для покриття кредиторської заборгованості. До базових ознак платоспроможності можна віднести: достатній рівень власних оборотних засобів, наявність на відповідному рівні коштів на розрахунковому рахунку та відсутність простроченої кредиторської заборгованості. За умов наявності прибутку раціональне його застосування є свідченням високого рівня популярності суб'єкта господарювання для інвесторів.

Важливу роль на формування інвестиційної привабливості суб'єкта мають маркетингові заходи. Активна рекламна політика та активізація на сегментах ринку дають можливість суб'єкту господарювання значно посилити усі показники своєї роботи.

Покращення ефективності управління інвестиційною діяльністю суб'єктів господарювання потребує розробки чіткого механізму пошуку і оптимального застосування резервів покращення інвестиційної привабливості. Використання усіх резервів разом є складним, оскільки присутній брак коштів, кваліфікованого персоналу, повного об'єму потрібної інформації для реалізації відповідних заходів. Практика показує, що розпорошення зусиль за кількома напрямками підвищення інвестиційної діяльності є невдалою. Відповідно, необхідною є розробка чітких рекомендацій щодо пошуку найбільш вагомих аспектів, визначення ступеню впливу та результатів. До основних етапів підвищення ефективності управління сучасним підприємством можна включити такі [34]:

- оцінювання поточного рівня інвестиційної привабливості суб'єкта господарювання;
- аналіз чинників і резервів росту інвестиційної привабливості відповідно до організаційно-правової форми суб'єкта господарювання, сфери діяльності та конкретних умов ринку;
- оцінювання вагомості окремих конкретних чинників підвищення привабливості суб'єкта господарювання;
- формування відповідних практичних заходів із підвищення інвестиційної привабливості;

- оцінювання інвестиційної привабливості суб'єкта господарювання після врахування вагомості чинників.

Застосування резервів збільшення інвестиційної привабливості вплине на значення фінансових показників, котрі вплинуть на узагальнюючий показник привабливості суб'єкта господарювання. Після імплементації розроблених заходів із підвищення інвестиційної привабливості суб'єкт господарювання матиме більший рейтинг, ніж на попередньо.

Рівень інвестиційної привабливості суб'єкта господарювання в основному залежить від застосування чіткої стратегії, котра передбачатиме реалізацію у майбутньому його інвестиційного потенціалу, та забезпечення дотримання положень загальної стратегії фінансово-економічного розвитку та головних цілей роботи суб'єкта господарювання. Інвестиційна стратегія має розроблятися з врахуванням наявних та потенційних фінансових, організаційних, кадрових, технологічних, ресурсів, котрими володіє підприємство і вони можуть бути ефективно застосовані.

Розробка і реалізація інвестиційної стратегії сучасних суб'єктів господарювання передбачає формування перспективних цілей, котрі пов'язані із реалізацією мети діяльності суб'єкта господарювання з позиції суспільної корисності та максимальною комерційною вигодою. Відповідно інвестиційна стратегія повинна враховувати довгострокові пріоритети у сфері реалізації цілей інвестиційної діяльності, визначення пріоритетності їх досягнення та прогнозуванні можливих фінансово-економічних результатів для суб'єкта господарювання у випадку відхилень від запланованих темпів.

Важливим етапом розробки інвестиційної стратегії є обґрунтування вибору способів досягнення запланованих цілей інвестування. В зв'язку із цим інвестиційна стратегія суб'єкта господарювання скрадатиметься із певних складових – рисунок 1.9.

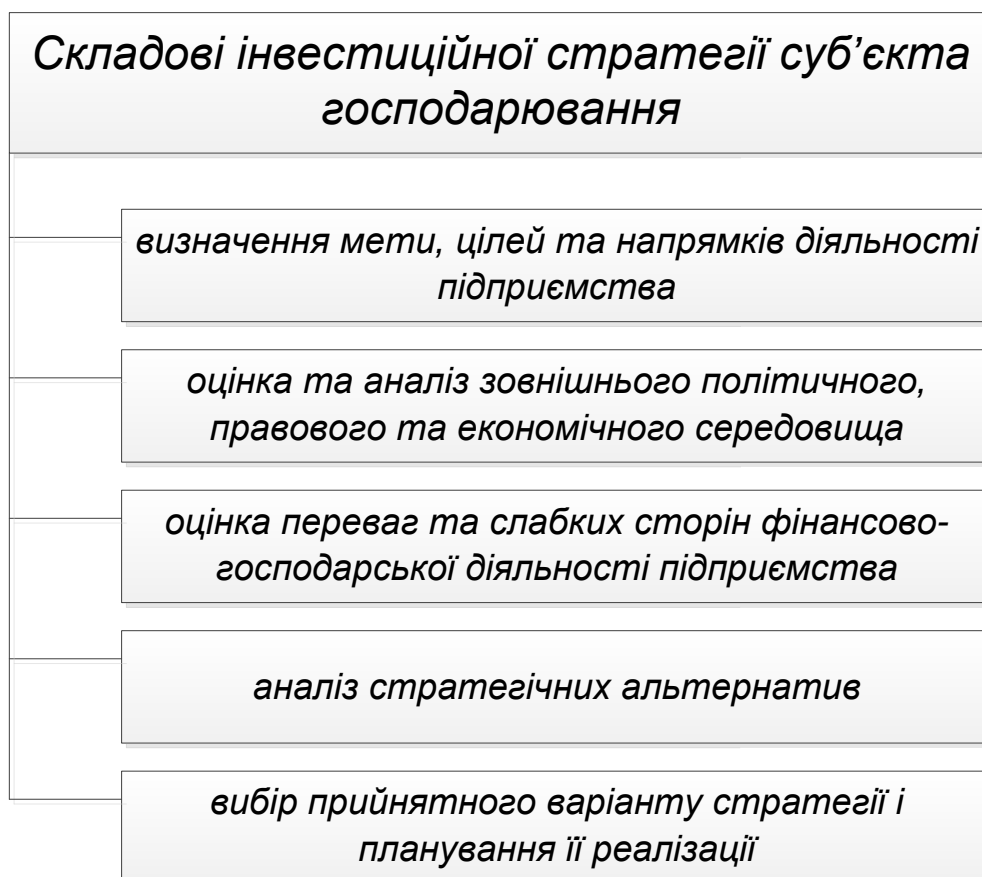


Рисунок 1.9 – Складові інвестиційної стратегії суб'єкта господарювання [35]

Інвестиційна стратегія дає можливість забезпечити механізм реалізації перспективних планів суб'єкта господарювання, здійснити реальну оцінку інвестиційних можливостей, забезпечити максимальне використання виробничого та фінансово-економічного потенціалу, оперативно реалізувати перспективи розвитку та підвищити конкурентоспроможність, зменшує негативні наслідки впливу негативних чинників макро-середовища, форсує переваги в інвестиційній діяльності в порівнянні з конкурентами.

Таким чином формування інвестиційної привабливості суб'єкта господарювання дає можливість сформувати стійкість і надійність його виробничо-господарської діяльності, підвищити якість, конкурентоспроможність його продукції та послуг, розширити ринки збуту. Відтак розробка інвестиційної стратегії сучасного суб'єкта господарювання є складовою частиною системи планування його діяльності у поточному і довгостроковому майбутньому періодах.

1.4 Висновки до розділу 1

З'ясовано, що приваблення інвестицій є важливим процесом для досягнення конкурентоспроможного рівня сучасними підприємствами. Інвестиційно привабливі суб'єкти господарювання спонукають інвесторів приймати рішення щодо тривалих капіталовкладень з метою майбутнього зростання підприємства та одержання відповідного очікуваного прибутку. Інвестори, котрі вкладають власні кошти та інше майно у вітчизняні підприємства, повинні мати впевненість у вірному виборі ділового партнера та відтворенні й ефективному застосуванні вкладених інвестицій. Створення відповідного рівня інвестиційної привабливості суб'єкта господарювання потрібне для створення конкурентоспроможної продукції та зростання її якості, структурного вдосконалення виробництва, забезпечення необхідної сировинної основи з метою ефективного розвитку підприємств.

Проаналізовано існуючі методики визначення рівня інвестиційної привабливості суб'єкта господарювання, що дало змогу виокремити їхні переваги та недоліки, а також обрати максимально ефективний алгоритм аналізу, котрий передбачає конкурентний аналіз підприємства, оцінювання майнового та фінансового станів суб'єкта господарювання, аналіз показників його акцій. За результатами такого аналізу з'являється можливість обґрунтованого прийняття рішення для інвестора щодо перспектив інвестицій у дане підприємство.

Встановлено, що формування інвестиційної привабливості суб'єкта господарювання дає можливість сформувати стійкість і надійність його виробничо-господарської діяльності, підвищити якість, конкурентоспроможність його продукції та послуг, розширити ринки збуту. Відтак розробка інвестиційної стратегії сучасного суб'єкта господарювання є складовою частиною системи планування його діяльності у поточному і довгостроковому майбутньому періодах.

РОЗДІЛ 2 АНАЛІЗ ЕФЕКТИВНОСТІ УПРАВЛІННЯ ІНВЕСТИЦІЙНОЮ ДІЯЛЬНІСТЮ ТОВАРИСТВА З ОБМЕЖЕНОЮ ВІДПОВІДАЛЬНІСТЮ «ДЮНА-ВЕСТА»

2.1 Загальна характеристика товариства з обмеженою відповідальністю «ДЮНА-ВЕСТА»

ЄДРПОУ 32285581

Товариство з обмеженою відповідальністю «ДЮНА-ВЕСТА»

80100, Україна м. Шептицький, Шептицький р-н, Львівська область, вул. Б. Хмельницького, 67.

ТОВ «ДЮНА-ВЕСТА» є лідером на ринку України у сфері панчішно-шкарпеткових виробів. Фабрика розташована у м. Шептицький на Львівщині, де працює з 1965 року. З 2015 року панчішно-шкарпеткові вироби DUNA виробляються на двох українських фабриках: у м. Шептицький (ТОВ «Дюна-Веста») та у м. Львові (ТОВ «Українська панчішна компанія»). Кожна платформа має свої відмінності. Шептицька фабрика більша у 3 – 4 рази за Львівську. Вона охоплює повний спектр виробів – від 0 до 100 років. На Львівській фабриці інше обладнання. Тут виготовляють товари, починаючи від двох років. Крім цього, у Червонограді виготовляються «бавовняні» поліамідні вироби (колготки, панчохи, шкарпетки), у Львові – вироби з бавовни [36].

Загалом на потужностях товариства працює 1000 працівників. З них 200 – на фабриці у Львові, 800 – у Шептицькому.

ТОВ «ДЮНА-ВЕСТА» є сучасним, модернізованим, інноваційним підприємством із високотехнологічним парком машинного обладнання і потужною командою. Місячний обсяг виробництва товарів підприємства сягає в середньому 1 млн 200 тис. продукції, котра реалізовується на вітчизняному ринку в Україні та експортується за її межі.

Дане товариство завоювало позиції сімейного бренду шкарпеток і колготок на кожний день, з широким асортиментом товарів. Продукція характеризується

високим рівнем якості, стильністю, елегантністю дизайну, зручністю і комфортністю. В межах асортименту особливу лінійку займає широка колекція функціональних жіночих колготок та панчіх, для задоволення потреб найвимогливіших до стилю клієнтів. Усі вироби товариства є естетичними, високоякісними, комфортними, доступними.

Місія ТОВ «ДЮНА-ВЕСТА» полягає у виробництві продукції з високим рівнем якості та відповідно до міжнародних санітарно-гігієнічних стандартів. Крім того, товариство швидко та оперативно реагує на запити ринку, створює в найкоротші терміни нові моделі, пропонує та розробляє продукцію за індивідуальними замовленнями та має розвинуту логістичну систему, що забезпечує максимально короткі терміни доставки.

До цінностей товариства можна віднести чесність та відкритість, максимальну клієнтоорієнтованість, соціальну відповідальність, орієнтацію на якість в контексті збереження та турботи про навколишнє середовище.

ТОВ «ДЮНА-ВЕСТА» має великі виробничі платформи з сучасним обладнанням, потужності виробництва виробляють 15-20 мільйонів пар виробів на рік, висококваліфіковані галузеві кадри. Сировина та матеріали використовуються лиш є від провідних світових виробників.

Товариство має власну акредитовану лабораторію, де проводиться тестування продукції на підтвердження якості. Також виробничий процес відбувається згідно стандартів ДСТУ 2056-92, ТУ У 17.7-32285581 та вітчизняної сертифікації Oeko-Tex® Standard 100 – підтвердження високої якості виробів [37].

На досліджуваному підприємстві розроблено і впроваджено систему управління якістю відповідно до вимог міжнародних стандартів: ISO 9001: 2015, відповідно до якої головною метою є зростання рівня задоволеності споживачів шляхом результативного використання системи управління якістю з безперервним процесом поліпшення та забезпечення відповідної якості продукції та задоволення вимог споживачів.

ТОВ «ДЮНА-ВЕСТА» експортує продукцію у Чехію, Німеччину, Америку, Польщу та Молдову.

2.2 Аналіз основних фінансово-господарських показників товариства з обмеженою відповідальністю «ДЮНА-ВЕСТА» за період 2021-2023 років

З метою визначення ефективності використання ресурсів, виявлення потенційних проблем та можливостей для покращення діяльності ТОВ «ДЮНА-ВЕСТА» проведемо оцінювання його фінансового стану шляхом аналізу динаміки основних його фінансово-господарських показників за період 2021-2023 рр. Це дозволить встановити поточний фінансово-господарський стан товариства, а також в подальшому розробити обґрунтовані рішення щодо майбутніх кроків у його розвитку, а також допоможе інвесторам, кредиторам та іншим зацікавленим сторонам оцінити стабільність і перспективи ТОВ «ДЮНА-ВЕСТА».

Аналіз основних фінансово-господарських показників товариства з обмеженою відповідальністю «ДЮНА-ВЕСТА» за період 2021-2023 років здійснюватимемо в напрямку оцінки фінансової стабільності підприємства, ефективності використання ресурсів, рентабельності.

Інформаційним забезпеченням під час аналізу динаміки фінансово-господарських показників слугуватиме Баланс (Звіт про фінансовий стан) та Звіт про фінансові результати (Звіт про сукупний дохід) товариства «ДЮНА-ВЕСТА» за аналізований період – Додаток Б.

Спочатку проаналізуємо ліквідність ТОВ «ДЮНА-ВЕСТА», котра покаже здатність товариства оперативно перетворювати активи в гроші. З цією метою розрахуємо та проаналізуємо динаміку коефіцієнта покриття, коефіцієнта швидкої ліквідності та коефіцієнта абсолютної ліквідності – таблиця 2.1.

Оскільки протягом аналізованого періоду значення коефіцієнта покриття нижче нормативного – 2, то це свідчить, про те, що товариство не має можливості погасити свої поточні зобов'язання. Разом із тим, критичним значенням цього показника є 1, а всі розраховані показники є більшими, навіть у 2022 та 2023 роках перевищують 1,2, то можна дійти висновку, що ТОВ «ДЮНА-ВЕСТА» своєчасно погашає свої борги. Також позитивною є динаміка коефіцієнта покриття протягом

аналізованого періоду: +4,76% у 2022 році в порівнянні з 2021 роком та +15,58% у 2023 році в порівнянні з 2022 роком.

Також бачимо незначну позитивну динаміку коефіцієнта швидкої ліквідності у 2022 році +22,22%, а також зниження його на -4,55% у 2023 році. Загалом значення цього показника є досить низьким (менше 0,5) протягом аналізованого періоду, що є негативним і свідчить про відсутність ліквідних активів, якими можна покрити зобов'язання. Але, оскільки досліджуване товариство здійснює свою господарську діяльність у сфері роздрібної торгівлі, то те велика частка його грошових коштів знаходиться в запасах.

Коефіцієнт абсолютної ліквідності протягом аналізованого періоду знаходиться в межах значень менших, ніж граничне нормативне 0,2. Це свідчить про неможливість товариством погасити короткострокові заборгованості, що є негативним. В даному випадку також спостерігаємо незначне зростання аналізованого показника у 2023 році на 16,25%.

Загалом можна стверджувати, що ТОВ «ДЮНА-ВЕСТА» характеризується недостатнім рівнем ліквідності, а відповідно не може скористатися вигідними комерційними пропозиціями, відсутній вільний вибір, що сковує свободу дій апарату управління. Така ситуація є наслідком повномасштабного вторгнення та військових дій. Економічні проблеми торкнулися усіх галузей економіки, зокрема й легкої промисловості. Разом із тим усі аналізовані показники мають позитивну динаміку, а отже є надії на поліпшення ситуації для товариства.

Таблиця 2.1 – Показники ліквідності ТОВ «ДЮНА-ВЕСТА» за період 2021-2023 років

Показники	Роки			Відхилення			
				2022/2021		2023/2022	
	2021	2022	2023	абсол. знач.	в %	абсол. знач.	в %
Коефіцієнт покриття (загальної, поточної ліквідності) (р.1195)/(р.1695)	1,47	1,54	1,78	0,07	4,76	0,24	15,58
Коефіцієнт абсолютної ліквідності (р.1165)/(р.1695)	0,012	0,08	0,093	0,068	566,67	0,013	16,25
Коефіцієнт швидкої ліквідності	0,18	0,22	0,21	0,04	22,22	-0,01	-4,55

(p.1125:1155+p.1160:1165)/(p.1695)							
------------------------------------	--	--	--	--	--	--	--

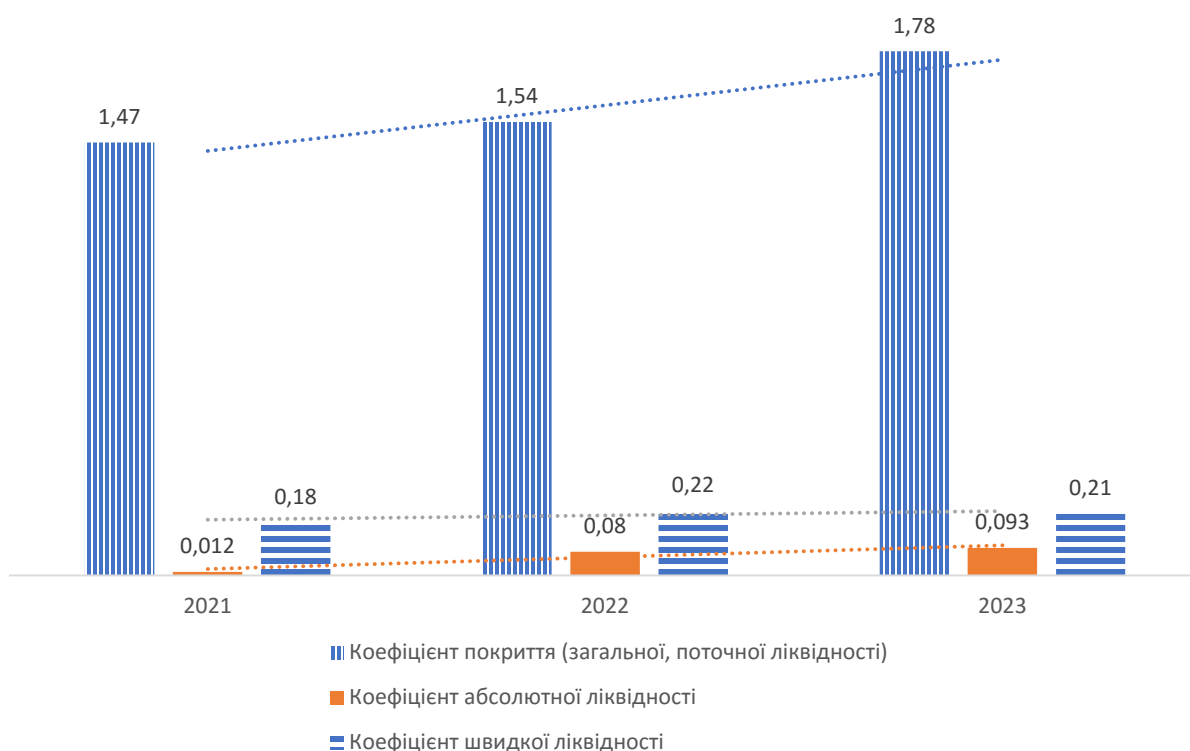


Рисунок 2.1 – Динаміка показників ліквідності ТОВ «ДЮНА-ВЕСТА» за період 2021-2023 років

Інтегральним показником, котрий свідчить про ефективність прибутковості підприємства є система показників його рентабельності. З метою визначення ефективності використання товариством своїх ресурсів для отримання прибутку розрахуємо показники рентабельності активів, рентабельності капіталу, рентабельності продажів – таблиця 2.2.

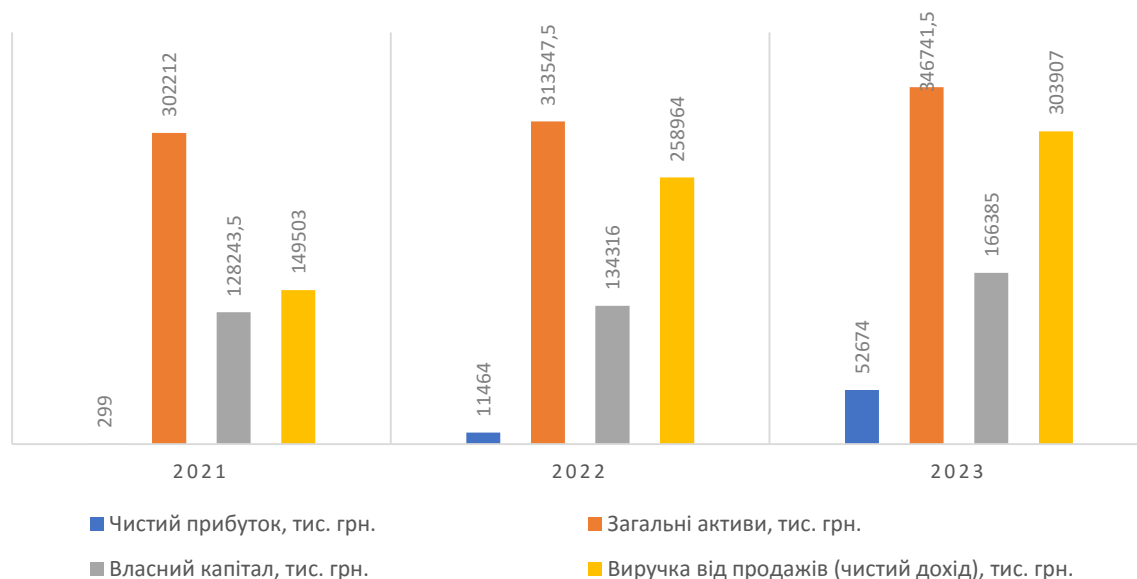
Рентабельність активів ТОВ «ДЮНА-ВЕСТА» протягом аналізованого періоду має позитивну динаміку: у 2022 році +3595,5% в порівнянні із 2021 роком, а у 2023 році +315,49% в порівнянні з 2022 роком, що свідчить про зростання ефективності підприємства генерувати прибуток на одиницю власних активів. Основним фактором такої динаміки є суттєве зростання чистого прибутку підприємства.

Також відслідковується позитивна динаміка показника рентабельності капіталу ТОВ «ДЮНА-ВЕСТА» – на +8,3 од. в 2022 році та на 23,12 од у 2023 році

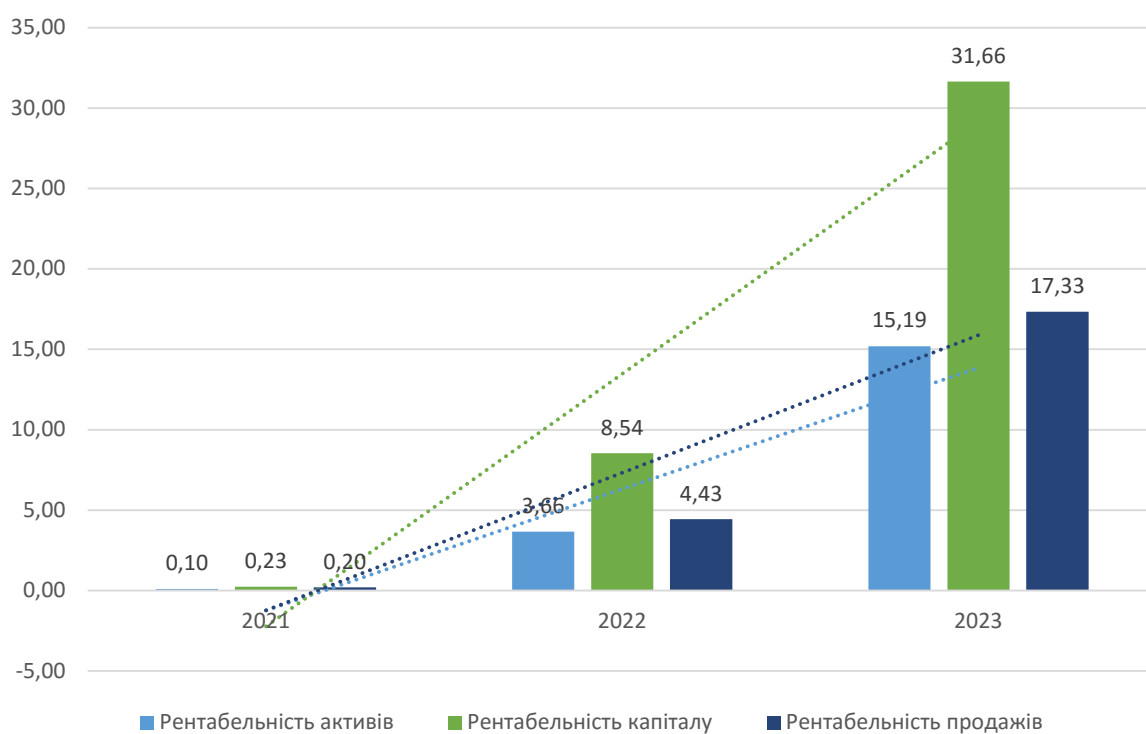
відповідно. Темпи зростання обсягів власного капіталу в даному випадку є досить не значними, тому такі тенденції знову ж є в наслідок зростання обсягів чистого прибутку. Аналогічно зростає показник рентабельності продажів за рахунок зростання чистого прибутку товариства та чистого доходу від реалізації – на 4,23 од у 2022 році в порівнянні з 2021 роком та на 12,91 од. у 2023 році в порівнянні з 2022 роком відповідно.

Таблиця 2.2 – Показники рентабельності ТОВ «ДЮНА-ВЕСТА» за період 2021-2023 років

Показники	Роки			Відхилення			
				2022/2021		2023/2022	
	2021	2022	2023	абсол. знач.	в %	абсол. знач.	в %
Чистий прибуток, тис. грн. р.2350	299	11464	52674	11165,0	3734,11	41210	359,47
Загальні активи, тис. грн. р.1300	302212	313547,5	346741,5	11335,5	3,75	33194	10,59
Власний капітал, тис. грн. р.1495	128243,5	134316	166385	6072,5	4,74	32069	23,88
Виручка від продажів (чистий дохід), тис. грн. р.2000	149503	258964	303907	109461	73,22	44943	17,35
Рентабельність активів (р.2350/р.1300)*100%	0,10	3,66	15,19	3,56	3595,5	11,53	315,49
Рентабельність капіталу (р.2350/р.1495)*100%	0,23	8,54	31,66	8,30	3560,8	23,12	270,91
Рентабельність продажів (р.2350/р.2000)*100%	0,20	4,43	17,33	4,23	2113,5	12,91	291,52



а)



б)

Рисунок 2.2 – Динаміка показників рентабельності ТОВ «ДЮНА-ВЕСТА» за період 2021-2023 років

Про стан фінансових ресурсів товариства, їх розподілу та використання в плані платоспроможності, кредитоспроможності та фінансової незалежності можна дізнатися на основі аналізу таких показників як коефіцієнт автономії та коефіцієнт

фінансової незалежності, коефіцієнт фінансової стійкості – таблиця 2.3.

Таблиця 2.3 – Показники фінансової стійкості ТОВ «ДЮНА-ВЕСТА» за період 2021-2023 років

Показники	Роки			Відхилення			
				2022/2021		2023/2022	
	2021	2022	2023	абсол. знач.	в %	абсол. знач.	в %
Коефіцієнт автономії (р.1495/р.1900)	0,11	0,107	0,12	-0,003	-2,73	0,013	12,15
Коефіцієнт фінансової незалежності (р.1595+р.1695)/(р.1495)	0,34	0,33	0,27	-0,01	-2,94	-0,06	-18,18
Коефіцієнт фінансової стійкості (р.1495+р.1595)/(р.1900)	0,15	0,154	0,17	0,004	2,67	0,016	10,39

Аналіз коефіцієнта автономії показує, що даний показник приблизно знаходиться на одному і тому ж рівні протягом аналізованого періоду, а отже величина власного капіталу підприємства, що фінансує активи товариства є сталою, а залежність від кредиторів не зменшується. Крім того даний показник є нижчим нормативного (0,5), що свідчить про відсутність необхідного рівня фінансової стійкості ТОВ «ДЮНА-ВЕСТА». Значення коефіцієнта фінансової незалежності знижується: у 2022 році на -2,94%, у 2023 – на -18,18% в порівнянні з попереднім роком, а отже залежність ТОВ «ДЮНА-ВЕСТА» від позикових коштів стає більш значною. Разом із тим, в ході попереднього аналізу відслідковуємо зростання чистого прибутку товариства, а відповідно дещо зростає коефіцієнт його фінансової стійкості, котрий свідчить про тенденції до здатності товариства стати платоспроможним в довгостроковій перспективі. У 2022 році коефіцієнт фінансової стійкості зріс на 2,67%, а також у 2023 році на 10,29%. Ситуація є складною, проте з перспективами можливої позитивної динаміки.

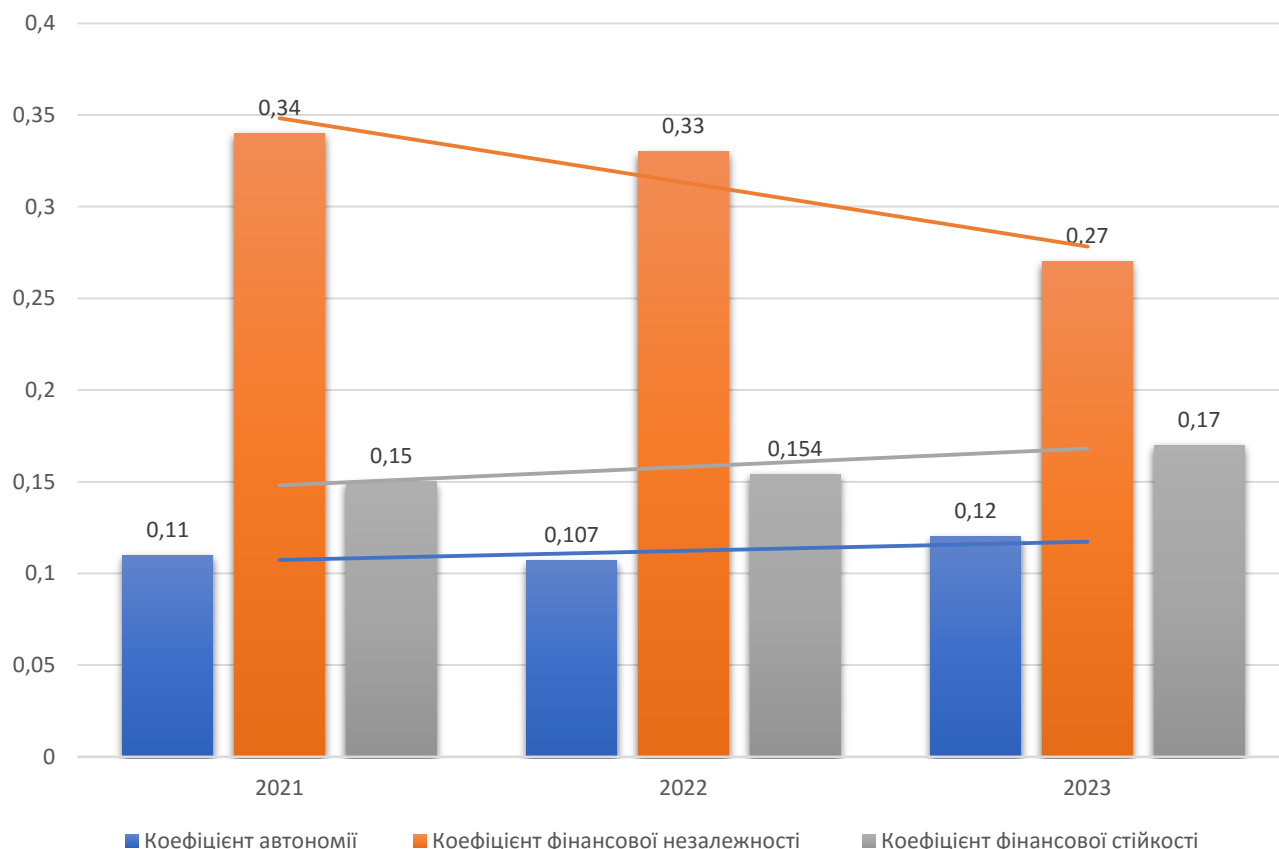


Рисунок 2.3 – Динаміка показників фінансової стійкості ТОВ «ДЮНА-ВЕСТА» за період 2021-2023 років

Одним з найбільш ефективних способів підвищення стабільності, надійності та прибутковості підприємства є покращення управління його активами. Відповідно, необхідним є відстеження динаміки ефективності використання активів шляхом розрахунку та аналізу коефіцієнта оборотності активів та коефіцієнта оборотності дебіторської заборгованості – таблиця 2.4.

Таблиця 2.4 – Показники ефективності використання активів ТОВ «ДЮНА-ВЕСТА» за період 2021-2023 років

Показники	Роки			Відхилення			
	2021	2022	2023	2022/2021		2023/2022	
				абсол. знач.	в %	абсол. знач.	в %
Коефіцієнт оборотності активів (р.2000/р.1300)	0,12	0,21	0,22	0,09	75	0,01	4,76
Коефіцієнт оборотності дебіторської заборгованості (р.2000)/(р.1125)	1,8	2,65	3,27	0,85	47,22	0,62	23,40

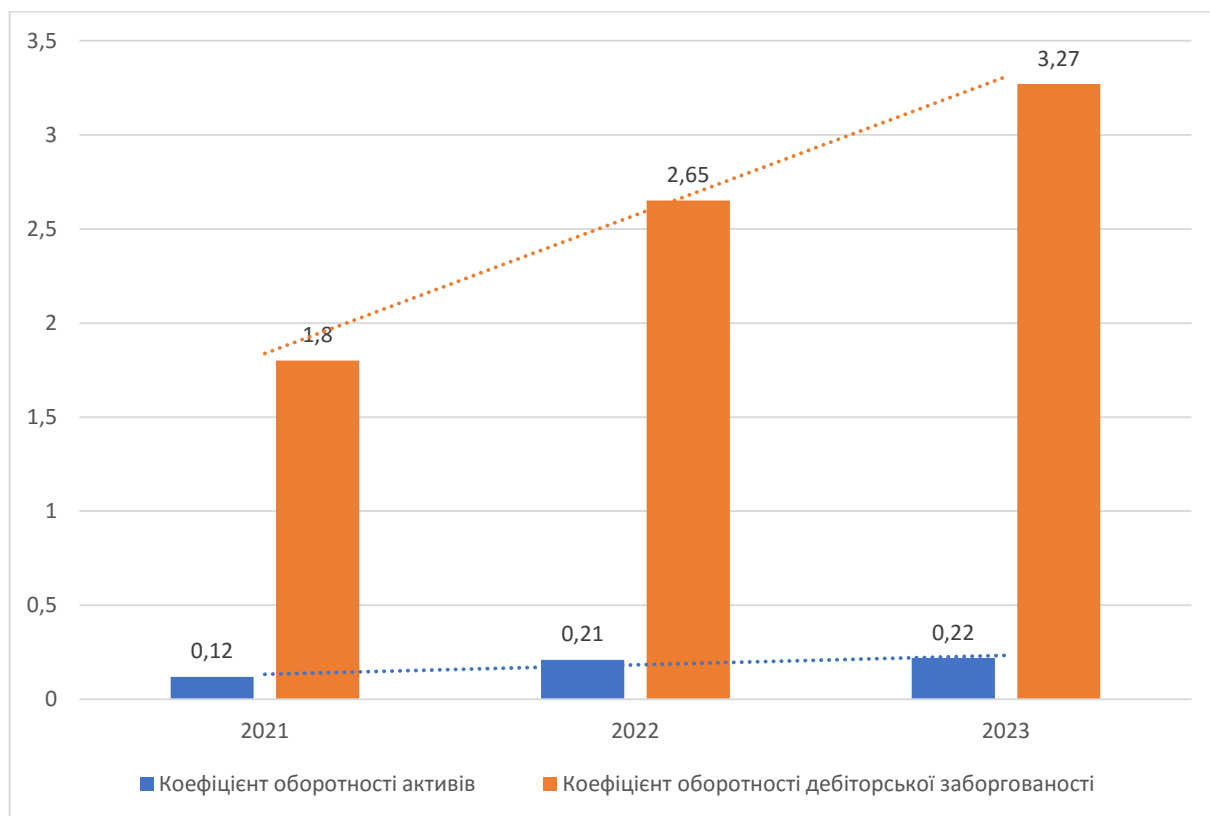


Рисунок 2.4 – Динаміка показників ефективності використання активів ТОВ «ДЮНА-ВЕСТА» за період 2021-2023 років

Щодо ділової активності ТОВ «ДЮНА-ВЕСТА», то товариство протягом аналізованого періоду демонструє відносно сталий рівень ефективності використання власних активів – коефіцієнт оборотності активів у 2022 році зріс на +75%, проте у 2023 лише на +4,76%. Коефіцієнт оборотності дебіторської заборгованості протягом аналізованого періоду зростає – у 2022 році на +47,22%, у 2023 році на 23,4%. Така динаміка є позитивною для товариства свідчить про те, скільки разів дебітори гасять протягом року свої зобов’язання перед товариством.

Загалом аналіз основних фінансово-господарських показників активності ТОВ «ДЮНА-ВЕСТА» дав змогу встановити, що товариство протягом аналізованого періоду мало досить негативні показники рентабельності, ділової активності, ліквідності та фінансової стійкості. Основні причини такої ситуації пов’язані із економічними викликами, котрі спровоковані війною в Україні. Разом із тим, відслідковується позитивна динаміка та тенденції до покращення фінансової

ситуації в межах діяльності товариства, а також розкриття перспектив до підвищення загальної ефективності його діяльності.

2.3 Аналіз ефективності управління інвестиційною діяльністю товариства з обмеженою відповідальністю «ДЮНА-ВЕСТА» за період 2019-2023 років

Аналіз опрацьованих досліджень в напрямку інвестиційної привабливості підприємства дав змогу дійти висновку, що поняття інвестиційної привабливості підприємства є комплексною категорією, котра віддзеркалює внутрішнє середовище підприємства через призму результативності його діяльності, а також дає можливість зрозуміти перспективи розвитку його макросередовища. Разом із тим усі підходи до визначення інвестиційної привабливості підприємства передбачають аналіз його фінансово-економічного стану, оцінку окремих інвестиційних проєктів або вартості суб'єкта господарювання загалом. Проте, найбільш використовуваним в умовах сьогодення є підхід до управління інвестиційною привабливістю підприємства на основі його поточного фінансово-господарського стану. Це пов'язано, на сам перед, із доступністю інформаційного забезпечення такого аналізу. Недоліком такого підходу є ретроспективність отриманих результатів, котрі базуються на даних минулих періодів. Враховуючи мінливість, динамічність та ризики, котрі притаманні вітчизняному ринку в умовах сьогодення, обмежуватися лише поточним та ретроспективним аналізом не можна.

На думку авторів, з точки зору інвестора, важливим є розуміння не лише поточної ситуації, а й перспектив розвитку конкретного суб'єкта господарювання, а саме ймовірності його банкрутства, коли інвестор не просто не зможе отримати заплановані прибутки від інвестицій, а взагалі одержати збитки. Чим вищим є рівень інвестиційної привабливості, тим більше інвестори будуть готовими вкладати кошти. Якщо ж підприємство матиме високу ймовірність банкрутства, то його інвестиційна привабливість знижуватиметься, оскільки інвестори уникатимуть великих ризиків. Тому управління інвестиційною привабливістю підприємства

пропонується проводити відповідно до запропонованого авторами алгоритму, котрий наведено на рисунку 2.5.

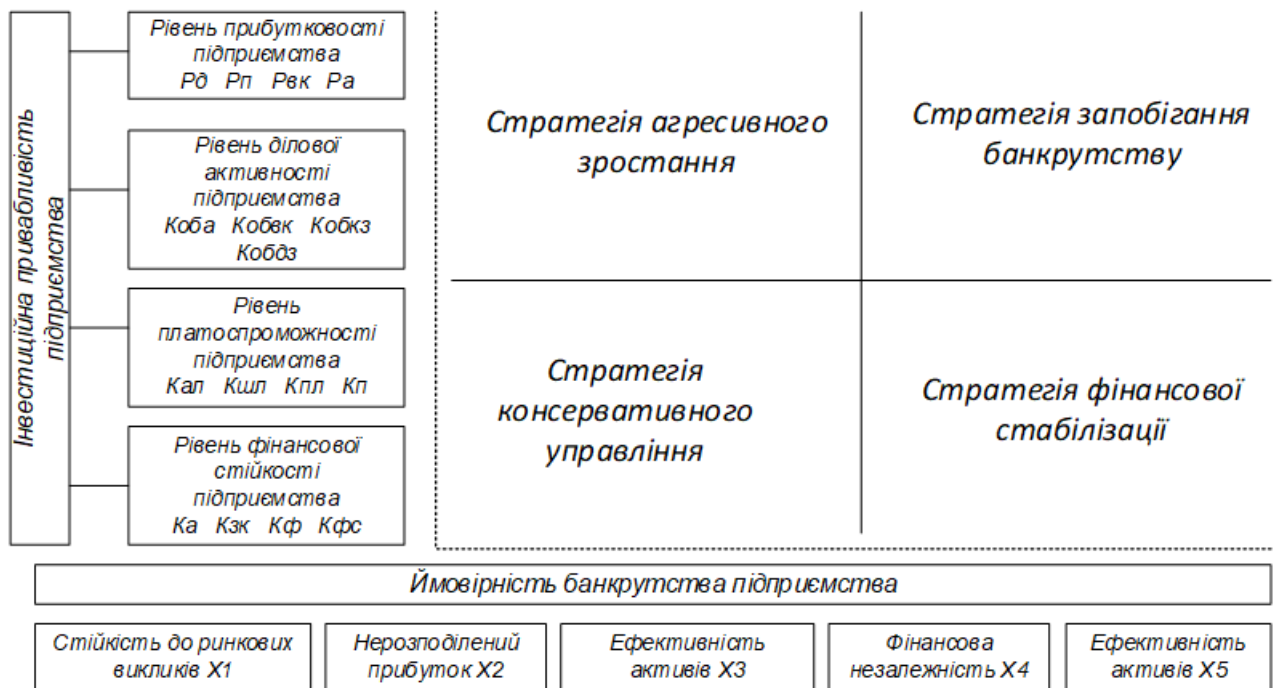


Рисунок 2.5 – Алгоритм вибору стратегії управління інвестиційною привабливістю підприємства

Зниження інвестиційної привабливості і підвищення ймовірності банкрутства: Якщо підприємство має низьку інвестиційну привабливість, це може бути ознакою фінансових труднощів, поганої репутації або низької конкурентоспроможності, що, в свою чергу, підвищує ймовірність банкрутства.

Зростання інвестиційної привабливості і зменшення ймовірності банкрутства: У разі, якщо підприємство є привабливим для інвесторів, йому, ймовірно, вдасться залучити необхідний капітал для розвитку, що зменшить ризики фінансових проблем і банкрутства.

В якості досліджуваного підприємства було обрано ТОВ «ДЮНА-ВЕСТА». Вибір вказаного товариства для дослідження інвестиційної привабливості обумовлений тим, що сьогодні ТОВ «ДЮНА-ВЕСТА» займає стійкі позиції на ринку України, характеризується значною часткою ринку та конкурентними

перевагами. Крім того, не зважаючи на виклики ринку, спостерігається стабілізація та зростання фінансових показників товариства. Товариство має значні перспективи для розвитку і активно впроваджує інновації чим розширює асортимент продукції, а отже, за умов ефективного управління, може підвищити свою інвестиційну привабливість.

Відповідно до наведеного алгоритму проаналізуємо основні складові системи інвестиційної привабливості досліджуваного товариства за окремими показниками в рамках відповідно кожного елементарного блоку – таблиця 2.5.

Таблиця 2.5 – Основні показники елементарних блоків системи інвестиційної привабливості ТОВ «ДЮНА-ВЕСТА» за період 2019-2023 років відповідно до складових блоків

Елементарний блок		Ваговий коефіцієнт, a_{ij}	Роки				
			2019	2020	2021	2022	2023
Рентабельність	Рентабельність діяльності, %	0,1	0,015	0,1	0,1	3,68	16,7
	Рентабельність продажів, %	0,2	0,03	0,25	0,19	4,4	17,3
	Рентабельність власного капіталу, %	0,3	3,5	0,22	0,23	8,54	31,66
	Рентабельність активів, %	0,4	0,8	0,67	0,10	3,66	15,19
Ділова активність	Коефіцієнт оборотності активів	0,3	0,48	0,4	0,12	0,21	0,22
	Коефіцієнт оборотності власного капіталу	0,3	1,1	0,9	1,16	2,0	2,17
	Коефіцієнт оборотності кредиторської заборгованості	0,2	1,5	1,05	1,32	2,1	2,6
	Коефіцієнт оборотності дебіторської заборгованості	0,2	2,0	2,57	1,8	2,65	3,27
Ліквідність, платоспроможність	Коефіцієнт абсолютної ліквідності	0,4	0,05	0,09	0,012	0,08	0,093
	Коефіцієнт швидкої ліквідності	0,3	0,27	0,8	0,18	0,22	0,21
	Коефіцієнт поточної ліквідності	0,2	3,1	2,6	2,5	2,7	3,2
	Коефіцієнт покриття	0,1	1,4	2,45	1,47	1,54	1,78
НС	Коефіцієнт автономії	0,4	0,44	0,45	0,11	0,107	0,12

	Коефіцієнт залученого капіталу	0,1	0,56	0,53	0,66	0,67	0,73
	Коефіцієнт фінансування	0,2	1,36	1,28	1,03	1,2	1,7
	Коефіцієнт фінансової стійкості	0,3	0,67	0,48	0,15	0,154	0,17

Із врахуванням вагових коефіцієнтів відповідних показників, можна розрахувати інтегральну оцінку відповідного елементарного блоку системи інвестиційної привабливості товариства, а також інтегрального індексу інвестиційного потенціалу ТОВ «ДЮНА-ВЕСТА» у відповідності із залежностями [38]:

$$I_j = \sum_{i=1}^n b_{ij} \cdot a_{ij}, \quad (2.1)$$

$$IP = \sum_{i=1}^n I_j \cdot k_j, \quad (2.2)$$

де I_j – інтегральна оцінка відповідної складової елементарного блоку інвестиційної привабливості товариства; b_{ij} – відповідний показник елементарної складової блоку; a_{ij} – ваговий коефіцієнт відповідного показника; n – кількість показників; k_j – вагові коефіцієнти складових фінансової безпеки товариства (при чому $0 \leq k_j \leq 1$, $\sum k_j a = 1$). Також необхідно зазначити, що числове значення ступеню вагомості того чи іншого показника прояву інвестиційної привабливості ТОВ «ДЮНА-ВЕСТА» було здійснено на основі процедури експертних оцінок, котра на сьогодні є достатньо опрацьованою та широко застосованою під час встановлення значимості й вагомості фінансових показників.

Результати розрахунку відповідних складових інвестиційної привабливості ТОВ «ДЮНА-ВЕСТА» за період 2019-2023 років наведено в таблиці 2.6.

Таблиця 2.6 – Відповідні складові та інтегральний індекс інвестиційної привабливості ТОВ «ДЮНА-ВЕСТА» за період 2019-2023

Елементарний блок системи	Ваговий коефіцієнт, k_j	Роки				
		2019	2020	2021	2022	2023
Рентабельність	0,3	0,02	0,0039	0,0016	0,05	0,21

Ділова активність	0,1	1,17	1,11	1,01	1,61	1,89
Ліквідність, платоспроможність	0,2	0,86	1,04	0,71	0,79	0,92
Фінансова стійкість	0,4	0,71	0,63	0,36	0,40	0,51
<i>Інтегральний індекс інвестиційного потенціалу IP</i>		0,58	0,57	0,39	0,49	0,64

Відповідно до наведених розрахунків досліджуване товариство у 2021 році мало низький рівень інвестиційної привабливості, котрий складав 0,39 (0,2-0,4) - ТОВ «ДЮНА-ВЕСТА» було на межі втрати не лише прибутків, а й власне всіх коштів, котрі були інвестовані в його діяльність. Рівні платоспроможності та фінансової стійкості були незадовільними. 2019, 2020 та 2022 роки характеризувалися для ТОВ «ДЮНА-ВЕСТА» задовільним рівнем інвестиційної привабливості із ймовірністю втрат, що перевищать прибутки товариства із високим рівнем залежності від зовнішніх фінансових надходжень. І уже у 2023 році завдяки коректній політиці управління, зокрема підвищенню ефективності менеджменту ділової активності товариства рівень інвестиційної привабливості склав 0,64, що відповідає помірному та передбачає стабільний розвиток товариства із накопиченням власного капіталу.

Динаміка інтегрального індексу інвестиційного потенціалу ТОВ «ДЮНА-ВЕСТА» за період 2019-2023 років показана на рисунку 2.6.

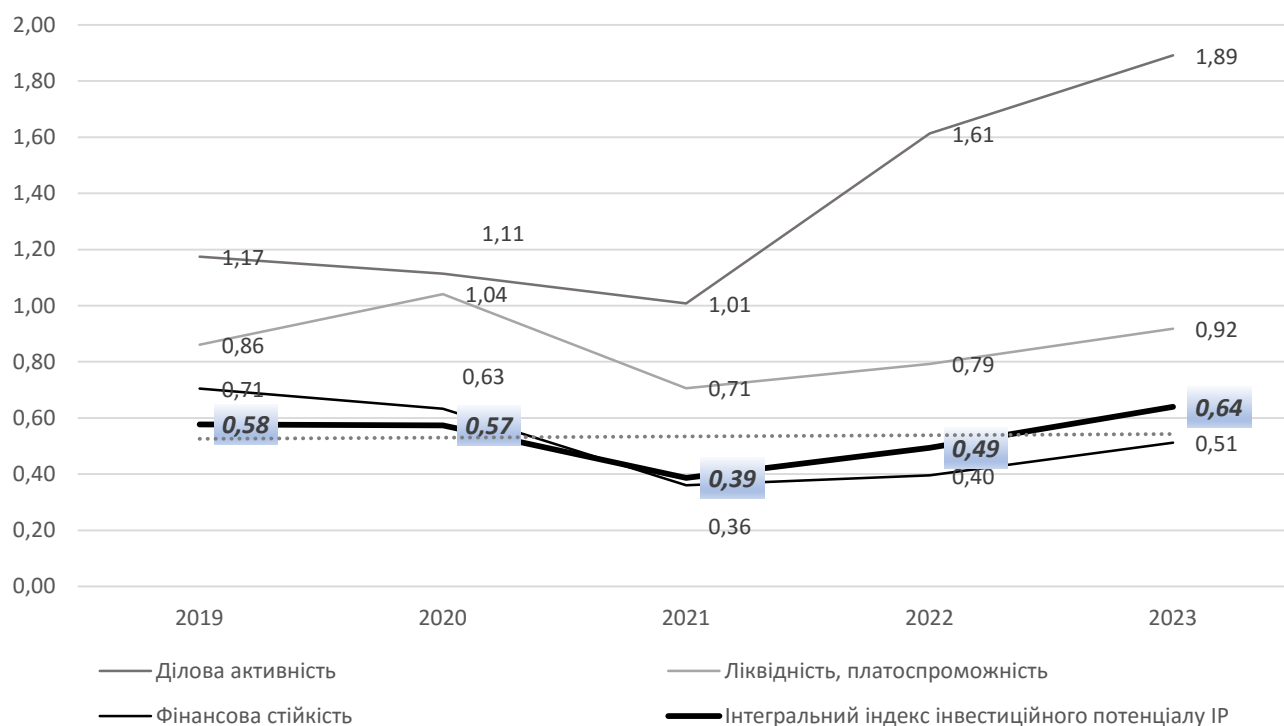


Рисунок 2.6 – Динаміка інтегрального індексу інвестиційного потенціалу ТОВ «ДЮНА-ВЕСТА» за період 2019-2023 років

Як уже зазначалося вище, сталий розвиток сучасного підприємства в контексті його конкурентоспроможності, окрім традиційного підходу до оцінки рівня інвестиційної привабливості, передбачає також оцінювання та аналіз достатності фінансового потенціалу суб'єкта господарювання шляхом використання комплексних підходів. Одним із способів визначення інвестиційної привабливості ТОВ «ДЮНА-ВЕСТА» в довгостроковій перспективі є аналіз моделі оцінки ймовірності банкрутства товариства, що дасть змогу спрогнозувати передкризовий стан та розробити відповідну подальшу стратегію управління його фінансовим потенціалом.

На основі досліджень висвітлених у [39] встановлено, що найбільш перспективними методами оцінки ймовірності банкрутства підприємства є економіко-математичне моделювання шляхом побудови дискримінантної функції, що забезпечує досить високий рівень точності аналізу та прогнозування (до 95%) – п'ятифакторна модель Альтмана:

$$z = 1,2x_1 + 1,4x_2 + 3,3x_3 + 0,6x_4 + 0,999x_5, \quad (2.3)$$

де x_1 – співвідношення між власним оборотним капіталом та величиною активів; x_2 – співвідношення між нерозподіленим прибутком та величиною активів; x_3 – співвідношення між прибутком до сплати відсотків та величиною активів; x_4 – співвідношення між власним капіталом та зобов'язаннями; x_5 – співвідношення між чистим доходом та величиною активів.

Відповідні розрахунки ймовірності банкрутства для ТОВ «ДЮНА-ВЕСТА» за період 2019-2023 років подано у таблиці 2.7. Динаміка ймовірності банкрутства для ТОВ «ДЮНА-ВЕСТА» за період 2019-2023 років подана на рисунку 2.7.

Таблиця 2.7 – Оцінка ймовірності банкрутства для ТОВ «ДЮНА-ВЕСТА» за період 2019-2023 років

Рік	x_1	x_2	x_3	x_4	x_5	z	Ймовірність
-----	-------	-------	-------	-------	-------	-----	-------------

							банкрутства
2019	0,56	0,017	0,02	0,84	0,66	1,93	Висока
2020	0,21	0,0005	0,0007	0,88	0,41	1, 19	Дуже висока
2021	0,19	0,0009	0,0015	0,7	0,47	1,12	Дуже висока
2022	0,22	0,036	0,046	0,79	0,82	1,76	Дуже висока
2023	0,3	0,14	0,17	1,04	0,81	2,55	Висока

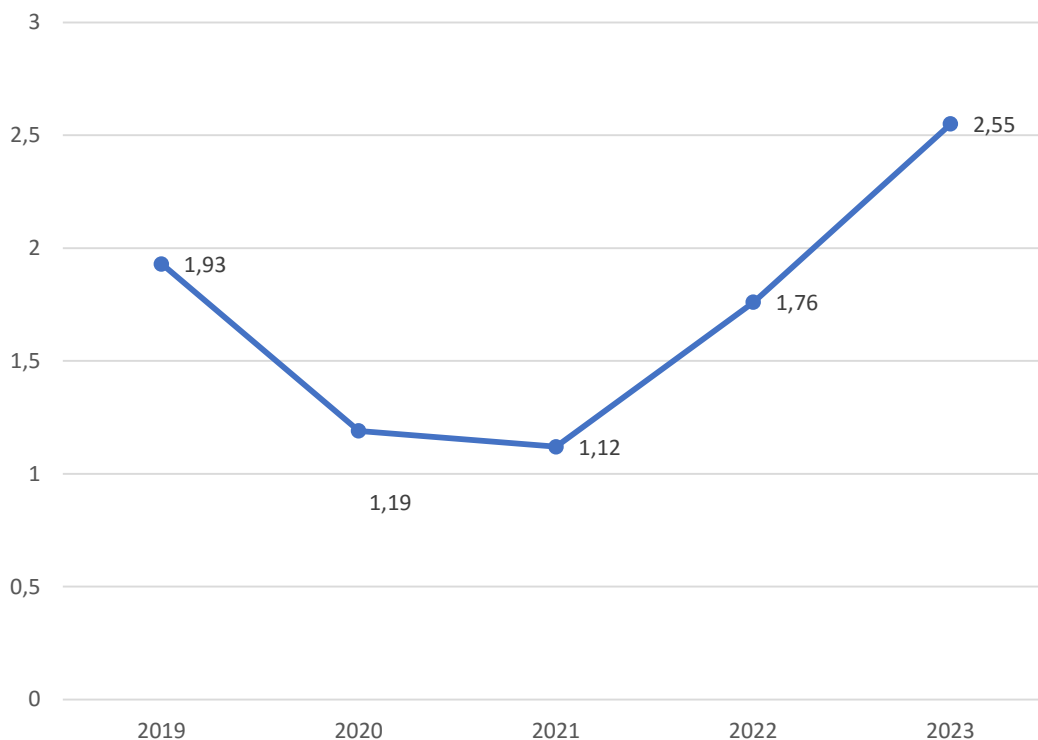


Рисунок 2.7 – Динаміка ймовірності банкрутства для ТОВ «ДЮНА-ВЕСТА» за період 2019-2023 років

На основі проведених розрахунків та аналізу бачимо, що протягом аналізованого періоду ТОВ «ДЮНА-ВЕСТА» практично завжди знаходилася в зоні високого рівня ймовірності банкрутства та задовільного рівня інвестиційної привабливості. Період 2020-2022 років взагалі для досліджуваного товариства був кризовим із дуже високою ймовірністю банкрутства. Проте, на момент 2023 року, не зважаючи на складну, мінливу ринкову ситуацію товариству вдалося забезпечити помірний рівень інвестиційної привабливості в контексті високого рівня ймовірності банкрутства.

Відповідно до розробленого авторами вище алгоритму вибору стратегії управління інвестиційною привабливістю підприємства, для ТОВ «ДЮНА-ВЕСТА» на період закінчення 2023 року варто обрати напрям управління, котрий буде спрямований на стратегію запобігання банкрутства. В розрізі даного підходу перед

управлінцями досліджуваного товариства постає складне завдання, яке вимагає комплексного підходу. Це пов'язано із тим, що в таких умовах необхідним є врахування внутрішніх та зовнішніх факторів, котрі можуть вплинути на фінансову стабільність і можливості для розвитку товариства.

На перших етапах товариство повинне провести оцінку свого фінансового стану та ризиків, встановити причини високої ймовірності банкрутства та оцінити макроекономічні фактори подальшого розвитку.

Також рекомендуємо провести оптимізацію витрат товариства, підвищити ефективність управління дебіторською та кредиторською заборгованістю, а також здійснити дії в напрямку підвищення продуктивності праці та управлінських процесів. З метою пошуку додаткових джерел фінансування можна використати факторинг та лізинг. Розширення асортименту продукції дасть змогу вийти на нові ринки, розширити географію продажів шляхом реалізації продукції через онлайн-майданчики. В контексті зниження ризиків можна використати страхування, розробити план антикризового управління, включаючи реструктуризацію боргів.

Таким чином, стратегія розвитку ТОВ «ДЮНА-ВЕСТА» повинна орієнтуватися на ефективне управління фінансовими ресурсами, скорочення витрат, залучення інвестицій, диверсифікацію бізнесу та поліпшення взаємодії з клієнтами. У той же час необхідно знижувати ризики банкрутства шляхом створення системи оперативного реагування на кризові ситуації та проведення моніторингу фінансових результатів.

2.4 Аналіз організаційної структури товариства з обмеженою відповідальністю «ДЮНА-ВЕСТА»

ТОВ "ДЮНА-ВЕСТА" є українською фабрикою з повним асортиментом панчішно-шкарпеткової продукції, яка працює з 1965 року. Компанія має власну мережу магазинів "DUNA", яка налічує понад 60 магазинів у таких містах, як Львів, Київ, Дніпро, Вінниця, Івано-Франківськ, Червоноград, Стрий, Дрогобич, Самбір, Ужгород та Житомир.

Засновниками товариства є Сергій Іванович Вишневський (75% частка в статутному капіталі) та Олександр Федорович Дроботей (25% частка в статутному капіталі).

Органами управління товариства є Загальні збори учасників, а виконавчим органом – Дирекція.

Основним видом діяльності товариства є виробництво панчішно-шкарпеткових виробів (КВЕД 14.31). Інші види діяльності включають виробництво іншого одягу та аксесуарів, оптову та роздрібну торгівлю, надання в оренду устаткування, консультування з питань комерційної діяльності та інші послуги.

Крім того, ТОВ «ДЮНА-ВЕСТА» є членом Львівської торгово-промислової палати.

Структура управління товариством характеризується лінійно-функціональним типом, для якого характерним є розділення функціональних обов'язків, а також лінійність підрозділів. Така організаційна структура характеризується розподілом повноважень та відповідальності відповідно до функцій менеджменту та прийняття управлінських рішень зверху вниз між відділами ТОВ «ДЮНА-ВЕСТА» відповідно до їх функціонального призначення.

Діюча організаційна структура товариства наведена на рисунку 2.8.



Рисунок 2.8 – Діюча організаційна структура ТОВ «ДЮНА-ВЕСТА»

Дирекція товариства очолюється Президентом. Президенту безпосередньо підпорядковані Директор з питань фінансів, Директор з виробництва, Директор з технічних питань, Виконавчий директор, Директор з управління персоналом.

Фінансовий підрозділ товариства складається з бухгалтерії, фінансово-аналітичного відділу, відділу казначейства та відділу інформаційних технологій.

Виробничий підрозділ безпосередньо очолений начальником з виробництва та містить відділ планування, виробничі цехи, експериментальну дільницю, а також випробувальну лабораторію і відділ якості.

Технічний підрозділ очолюваний головним енергетиком та містить відповідну службу головного енергетика, ремонтно-механічний цех та відділ охорони праці.

Виконавчий директор відповідає за питання комерційного напрямку, відділ маркетингу, відділ постачання, відділ транспортної та складської логістики.

Директору з управління персоналом підпорядковуються відділ кадрів та відділ адміністрування.

Крім того, безпосередньо Президенту товариства підпорядковані юридичний відділ та служба безпеки.

Таким чином, ТОВ «ДЮНА-ВЕСТА» має традиційну класичну організаційну структуру. Разом із тим, лінійно-функціональна структура управління товариство має ряд недоліків [40, 41]. Поєднання лінійного та функціонального управлінь призводить до труднощів у взаємодії між різними функціональними відділами, що ускладнює досягнення спільних цілей товариства.

Необхідність узгодження дій різних функціональних відділів призводить до збільшення обсягу роботи керівників вищого рівня, що негативно впливає на оперативність прийняття рішень. Складна структура з численними рівнями управління уповільнює реакцію товариства на зміни зовнішнього середовища та внутрішні виклики.

Відповідно, для ТОВ "ДЮНА-ВЕСТА" важливим є вираховування вищезазначених аспектів під час подальшого коригування організаційної структури, аби мати можливість забезпечити ефективне управління та адаптацію до динамічних умов ринку [42].

2.5 Висновки до розділу 2

ТОВ «ДЮНА-ВЕСТА» є сучасним, модернізованим, інноваційним підприємством із високотехнологічним парком машинного обладнання і потужною командою.

Проаналізовано основні фінансово-господарські показники активності ТОВ «ДЮНА-ВЕСТА», що показало, що товариство протягом аналізованого періоду мало досить негативні показники рентабельності, ділової активності, ліквідності та фінансової стійкості. Основні причини такої ситуації пов'язані із економічними викликами, котрі спровоковані війною в Україні. Разом із тим, відслідковується позитивна динаміка та тенденції до покращення фінансової ситуації в межах діяльності товариства, а також розкриття перспектив до підвищення загальної ефективності його діяльності.

Встановлено, що в умовах ринкової економіки та динамічного середовища дослідження інвестиційної привабливості підприємства через призму ймовірності банкрутства має важливе значення як для поточних інвесторів, так і для самих підприємств, оскільки допомагає знизити ризики інвестицій та підвищити економічну ефективність бізнесу.

Інвестори прагнуть мінімізувати свої фінансові втрати, тому важливо оцінювати ймовірність банкрутства підприємства як один із ключових аспектів інвестиційної привабливості. Прогнозування ймовірності банкрутства на основі моделі Альтмана дозволить інвесторам більш точно оцінювати ризики, пов'язані з вкладенням капіталу в певне підприємство. Підприємства з високим рівнем ймовірності банкрутства часто не мають можливості отримати вигідні умови кредитування або залучення інвестицій, оскільки потенційні інвестори вбачають у таких підприємствах високі ризики. Відповідно застосування такого комплексного підходу дасть можливість обрати максимально підходящу для підприємства стратегію подальшого розвитку.

РОЗДІЛ 3 РОЗРОБКА СИСТЕМИ ПРАКТИЧНИХ РЕКОМЕНДАЦІЙ З ПОЛПШЕННЯ СИСТЕМИ УПРАВЛІННЯ ІНВЕСТИЦІЙНОЮ ДІЯЛЬНІСТЮ ТОВАРИСТВА З ОБМЕЖЕНОЮ ВІДПОВІДАЛЬНІСТЮ «ДЮНА-ВЕСТА» ТА ЙОГО ОРГАНІЗАЦІЙНОЇ СТРУКТУРИ

3.1 Обґрунтування вибору подальшої базової стратегії розвитку для товариства з обмеженою відповідальністю «ДЮНА-ВЕСТА»

Одним з найдивніших інструмент стратегічного планування, котрий допоможе ТОВ «ДЮНА-ВЕСТА» оцінити свої внутрішні сильні та слабкі сторони, а також зовнішні можливості й загрози є SWOT. Для ТОВ «ДЮНА-ВЕСТА» значення SWOT-аналізу може бути суттєвим для визначення подальшої стратегії розвитку, підвищення конкурентоспроможності й адаптації до динамічних ринкових умов.

Виявлення сильних сторін (Strengths) для ТОВ «ДЮНА-ВЕСТА» допоможе зрозуміти, у чому товариство має переваги: наприклад, якісна продукція, лояльні клієнти, досвідчений персонал, унікальні технології чи логістика. Це дозволить зосередитися на конкурентних перевагах і посилювати їх.

ТОВ «ДЮНА-ВЕСТА» є одним із провідних українських виробників шкарпеткової продукції. Серед основних сильних сторін товариства можна виокремити такі:

- Висока якість продукції – ТОВ «ДЮНА-ВЕСТА» відома якісними шкарпетками, панчішно-шкарпетковими виробами та трикотажем. Товариство застосовує сучасні технології та сировину високого класу.
- Сучасне виробництво – товариство володіє добре оснащеним виробництвом з іноземним обладнанням, котре дає можливість виготовляти продукцію відповідно до європейських стандартів.
- Власна торгова марка та гарна впізнаваність бренду – продукція під брендом «DUNA» відома на українському ринку, має хорошу репутацію серед споживачів.
- Широкий асортимент – продукція орієнтована на всі вікові категорії – діти,

жінки, чоловіки – і включає різноманітні моделі та стилі.

- Орієнтація на експорт – товариство активно експортує продукцію до країн Європи, що свідчить про її конкурентоспроможність на міжнародному ринку.

- Сертифікована продукція – наявність сертифікатів якості та безпеки підтверджує відповідність продукції міжнародним вимогам.

- Сталий розвиток та інновації – ТОВ «ДЮНА-ВЕСТА» впроваджує інноваційні підходи у виробництві та слідує за модними тенденціями в дизайні.

- Сильна команда і досвід – товариство має досвід роботи понад 20 років, що забезпечує стабільність і професіоналізм у всіх бізнес-процесах.

Ідентифікація слабких сторін (Weaknesses) для ТОВ «ДЮНА-ВЕСТА» дасть змогу об'єктивно оцінити внутрішні проблеми: нестача фінансів, слабкий маркетинг, застаріле обладнання, низька ідентифікація бренду. Крім того, це допоможе визначити напрямки для внутрішнього вдосконалення товариства. Серед слабких сторін товариства можна виокремити наступні:

- Залежність від імпортової сировини (можливі ризики через курсову нестабільність).

- Обмеженість внутрішнього ринку через платоспроможність населення.

- Висока конкуренція з дешевими імпортними товарами (особливо з Азії).

- Не завжди достатній рівень цифрового маркетингу чи присутності в e-commerce.

Оцінка можливостей (Opportunities) дозволить виявити нові ринкові можливості: зміни в законодавстві, зростання попиту, доступ до нових ринків чи взаємозв'язків. ТОВ «ДЮНА-ВЕСТА» зможе застосувати ці можливості з метою розширення або впровадження нових продуктів чи послуг. Серед можливостей товариства наразі доступне:

- Розширення експорту в нові країни ЄС, Скандинавію, Близький Схід.

- Розвиток онлайн-продажів та партнерства із маркетплейсами.

- Позиціонування як екологічного бренду з використанням органічних матеріалів.

- Створення спеціалізованих лінійок (дитяча серія, спортивна, медична тощо).

- Співпраця з модними брендами для спільних колекцій.

Виявлення загроз (Threats) дає можливість для ТОВ «ДЮНА-ВЕСТА» визначити зовнішні фактори, котрі можуть негативно вплинути на бізнес: конкуренція, економічна нестабільність, зростання витрат. Це дасть змогу розробити стратегії захисту й управління ризиками. Загрозами для досліджуваного товариства є:

- Економічна нестабільність в Україні або на експортних ринках.
- Зростання цін на сировину, логістику або енергоносії.
- Посилення митного регулювання в країнах-експортерах.
- Агресивна політика дискаунтерів та мас-маркету.
- Поява нових гравців на ринку з більш дешевими або інноваційними продуктами.

Матриця SWOT-аналізу для ТОВ «ДЮНА-ВЕСТА» наведено на рисунку 3.1.



Рисунок 3.1 – Матриця SWOT-аналізу для ТОВ «ДЮНА-ВЕСТА»

На основі проведеного SWOT-аналізу для ТОВ «ДЮНА-ВЕСТА» доцільно застосувати стратегію зростання, орієнтовану на використання сильних сторін компанії для реалізації нових можливостей. Відповідно до цієї стратегії можна запропонувати напрямки інноваційного зростання шляхом експорту, діджиталізація та розробку екологічних продуктів. Відповідні рекомендації в напрямку обраної стратегії подано на рисунку 3.2.



Рисунок 3.2 – Стратегічні напрямки розвитку ТОВ «ДЮНА-ВЕСТА» в рамках

запропонованої стратегії розвитку

Таким чином, саме на такому аналізі буде будуватися підтримка стратегічного планування – SWOT є підґрунтям для прийняття обґрунтовані рішення щодо розвитку, інвестицій, оптимізації витрат. Таке забезпечення системного підходу до побудови стратегії підприємства також дасть можливість покращити комунікації в команді товариства і стати інструментом для командної роботи, обговорення проблем і пошуку рішень на рівні керівництва й персоналу.

3.2 Розробка системи заходів спрямованих на удосконалення організаційної структури та управління інвестиційною діяльністю товариства з обмеженою відповідальністю «ДЮНА-ВЕСТА»

З метою вдосконалення організаційної структури ТОВ «ДЮНА-ВЕСТА», яка наразі має лінійно-функціональну форму, доцільно врахувати сучасні виклики бізнес-середовища, потреби в гнучкості, інноваціях та швидкому ухваленні рішень. Нижче наведемо пропозиції щодо можливих заходів з удосконалення.

Делегування повноважень і децентралізація управління. Оскільки в лінійно-функціональній структурі часто виникає надмірна централізація, то можливим є надання більших повноважень керівникам середньої ланки (відповідальність за оперативні рішення). Відповідно до цього слід розробити чіткі регламенти делегування повноважень, а також впровадити систему контролю за результатами.

Також варто продумати та створити проектні або кросфункціональні команди, оскільки існуюча організаційна структура характеризується обмеженою гнучкістю і низьким рівнем міжфункціональної взаємодії. Сформовані тимчасові команди для виконання важливих проєктів (розробка нових продуктів, вихід на нові ринки) та визначені координатори проєктів з повноваженнями ухвалення рішень дадуть можливість усунути згадані вище труднощі.

Впровадження елементів матричної структури дасть можливість поєднати лінійне управління з управлінням за проєктами чи продуктами. Призначені відповідальні менеджери за ключові напрями (наприклад, виробництво, маркетинг,

R&D), будуть координувати дії паралельно з лінійними керівниками.

Оптимізація функцій і усунення дублювання можлива шляхом аудиту функціональних підрозділів для виявлення дублюючих функцій. Також варто подумати над об'єднанням або автоматизацією процесів, які дублюються або не дають цінності. Впровадження ІТ-рішень для управління через запровадження CRM/ERP-системи для покращення координації між підрозділами дасть змогу автоматизувати звітність і контроль показників ефективності.

Також важливим є розвиток корпоративної культури та внутрішньої комунікації шляхом організації регулярних зустрічей між керівниками функціональних підрозділів. Прозора комунікація щодо цілей компанії та очікувань до співробітників. Організація проведення тренінгів із міжфункціональної взаємодії.

Максимальна орієнтація на клієнта – реорганізація частини структури за принципом обслуговування клієнтів чи продуктів. Створення окремих підрозділів для роботи з ключовими клієнтами або каналами збуту.

Таким чином, збереження основ лінійно-функціональної структури можливе, однак її слід адаптувати, поєднуючи з елементами проектного, матричного чи продуктового підходу. Це дозволить ТОВ «ДЮНА-ВЕСТА» стати більш гнучким, інноваційним і клієнтоорієнтованим підприємством.

Щодо можливих заходів з удосконалення управління інвестиційною діяльністю ТОВ «ДЮНА-ВЕСТА», котрі можна обґрунтовано запропонувати на основі проведеного аналізу та поточного стану товариства, а також загальних принципів інвестиційного менеджменту та специфіки поточного українського бізнес-середовища, то перш за все необхідним є розробка та впровадження інвестиційної стратегії, котра передбачатиме формування чіткої довгострокової інвестиційної стратегії, яка відповідатиме загальній стратегії розвитку підприємства. За рахунок цього можливим є підвищення узгодженості між стратегічними цілями та інвестиційними проектами, зменшення ризиків неефективних вкладень.

Також варто продумати створення інвестиційного комітету – органу, котрий буде відповідальний за аналіз, оцінку, моніторинг та ухвалення рішень щодо інвестицій. Такий захід дасть можливість посилити контроль за прийняттям рішень,

зниження суб'єктивності в інвестиційному процесі.

Впровадження сучасних методів оцінки інвестиційних проектів (застосування методів NPV, IRR, DPP, PI, аналізу чутливості та ризиків) дасть можливість об'єктивно оцінювати доцільність інвестування, відбір проектів з найвищим потенціалом прибутковості.

Оптимізувати структуру джерел фінансування інвестицій – аналіз і балансування між власними та залученими коштами, у тому числі кредитами, лізингом, державними або міжнародними програмами підтримки. Це забезпечить зниження вартості капіталу, підвищення фінансової стійкості підприємства. Використання програмного забезпечення для управління інвестиціями – впровадження спеціалізованих ІТ-систем для планування, аналізу, контролю виконання інвестиційних проектів (наприклад, ERP-модулі), автоматизація процесів, підвищення точності розрахунків, зменшення людського чинника.

Підвищення кваліфікації персоналу шляхом проведення навчання для менеджерів та фінансистів з управління інвестиціями, ризиками, оцінки ефективності сформує професійну компетенцію у сфері інвестування. Моніторинг ефективності реалізованих інвестицій – встановлення системи контролю та звітності за фактичними результатами інвестиційних проектів дасть можливість виявляти відхилення, коригувати подальші рішення, накопичувати досвіду.

Запропоновані заходи із орієнтованим бюджетом на їх втілення, відповідальними виконавцями та очікуваним економічним ефектом наведено у вигляді таблиці 3.1.

Таблиця 3.1 – Заходи з підвищення ефективності управління інвестиційною діяльністю ТОВ «ДЮНА-ВЕСТА»

№	Захід	Строк виконання	Відповідальні	Бюджет, тис. грн	Очікуваний економічний ефект
1	Розробка інвестиційної стратегії підприємства	1-2 квартал 2025 року	Фінансовий директор, керівник служби стратегічного планування	80	Поліпшення обґрунтованості інвестиційних рішень, зростання ефективності капіталовкладень

2	Створення інвестиційного комітету	2 квартал 2025 року	Генеральний директор, юрист, фінансовий відділ	30	Посилення контролю за інвестиційними проектами, зменшення неефективних вкладень
3	Впровадження сучасних методів оцінки інвестпроектів	2-3 квартал 2025 року	Фінансовий аналітик, головний економіст	50	Зменшення частки збиткових проєктів, підвищення рентабельності
3	Впровадження сучасних методів оцінки інвестпроектів	2-3 квартал 2025 року	Фінансовий аналітик, головний економіст	50	Зменшення частки збиткових проєктів, підвищення рентабельності
5	Впровадження ІТ-системи управління інвестиціями (ERP/BI)	3-4 квартал 2025 року	ІТ-відділ, фінансовий відділ	300	Автоматизація обліку та аналізу, скорочення часу ухвалення рішень
6	Підвищення кваліфікації персоналу з питань інвестменеджменту	2-4 квартал 2025 року	HR-відділ, зовнішні тренери	100	Підвищення точності фінансового планування, зниження ризиків
7	Запровадження системи моніторингу інвестпроектів	4 квартал 2025 року	Фінансовий аналітик, бухгалтерія	40	Раннє виявлення відхилень, оперативна реакція, зменшення втрат
8	Розширення партнерства, пошук зовнішніх інвесторів	3 4 кварталу 2025 року (постійно)	Комерційний директор, PR-відділ	70	Отримання додаткового фінансування, розширення масштабів діяльності
Всього				690	807,3

Таким чином, загальний бюджет запропонованих заходів складатиме близько 690 тис. грн., а очікуваний економічний ефект передбачає зростання рентабельності інвестицій до 15-20%, зменшення ризиків збиткових вкладень, підвищення загальної інвестиційної привабливості підприємства, поліпшення управління капіталом і підвищення фінансової стабільності.

Крім того, економічний ефект від впровадження запропонованих рекомендацій для ТОВ «ДЮНА-ВЕСТА» розрахуємо з міркувань ефективності протягом першого року впровадження. В такому випадку рівень доходності Д витрат складатиме [43]:

$$Д = \frac{Е_{\phi}}{В} = \frac{690000}{807300} = 0,85, \quad (3.1)$$

де E_{ϕ} – величина прогнозованого економічного ефекту від впровадження заходів, грн; B – загальна величина витрат на впровадження запропонованих рекомендацій, грн.

Впровадження запропонованих рекомендацій вважаються економічно доцільними, оскільки D складає $0,85 \geq (0,2...0,3)$.

Період окупності ПО витрат на реалізацію запропонованих рекомендацій розраховується за формулою [43]:

$$ПО = \frac{B}{E_{\phi}} = \frac{807300}{690000} = 1,17 \text{ року.} \quad (3.2)$$

Впровадження запропонованих рекомендацій можна вважати економічно вигідним, якщо оскільки $ПО=1,17 \text{ року} \leq (3...5)$.

3.3 Факторне моделювання коефіцієнта покриття «ДЮНА-ВЕСТА»

Одним із основних параметрів, який дозволяє провести оцінювання ефективності інвестиційної діяльності ТОВ «ДЮНА-ВЕСТА» є коефіцієнт покриття.

Коефіцієнт покриття – це фінансовий показник, який відображає здатність підприємства покривати свої зобов'язання за рахунок наявних активів або прибутків. Він розраховується шляхом ділення оборотних активів товариства на величину поточних зобов'язань [43]:

$$K_{\text{пок}} = \frac{OA}{ПЗ}, \quad (3.3)$$

де OA – оборотні активи ТОВ «ДЮНА-ВЕСТА», тис. грн.; $ПЗ$ – поточні зобов'язання, тис. грн.

Зростання коефіцієнта покриття зобов'язань аналізованого товариства може свідчити про покращення платоспроможності підприємства у короткостроковому

періоді. Це може означати, що товариство має більше оборотних активів (грошей, товарів, дебіторської заборгованості), щоб покрити свої короткострокові зобов'язання. Також це є свідченням зменшення фінансового ризику – товариство менш вразливе до несподіваних витрат або коливань ринку. Покращується довіра з боку кредиторів і постачальників. Це може спростити отримання кредитів або товарів у борг, а також підвищує інвестиційну привабливість ТОВ «ДЮНА-ВЕСТА».

Метою факторного аналізу коефіцієнта покриття ТОВ «ДЮНА-ВЕСТА» є визначення ступеню впливу на його значення обсягу оборотних активів та поточних зобов'язань.

Коефіцієнт покриття ТОВ «ДЮНА-ВЕСТА» є фінансово-економічним, загальним, відносним, інтенсивним, об'єктивним, параметричним, простим, кількісним, внутрішнім, позитивним параметром.

Залежність між параметрами та результативним показником є кореляційною, а отже факторна модель коефіцієнта покриття є детермінованою, кратною.

З метою аналізу факторної моделі коефіцієнта покриття обираємо метод підстановок.

Таблиця 3.2 – Вихідні дані для факторного аналізу коефіцієнта покриття ТОВ «ДЮНА-ВЕСТА».

№	Параметри	2022	2023	Абсолютне відхилення	Відносне відхилення
1	Оборотні активи	185450	207500	22050	+11,8
2	Поточні зобов'язання	120422	116573	-3849	-4,4
3	Коефіцієнт покриття	1,54	1,78	0,24	+15,6

Суть методу підстановок у факторному моделюванні полягає в поетапній зміні (підстановці) фактичних значень факторів у модель для визначення впливу кожного фактора на результативний показник. Метод дозволяє оцінити вплив окремих

факторів на зміну результативного показника, при фіксації інших факторів на базовому рівні.

Спочатку перетворимо кратну детерміновану факторну модель у мультиплікативну:

$$K_{\text{пок}} = \frac{OA}{ПЗ} = OA * \frac{1}{ПЗ}, \quad (3.4)$$

Зміна витрат на 1 гривню чистого доходу за рахунок зміни загальних витрат товариства:

$$\Delta K_{\text{пок}}(OA) = (207500 - 185450) \cdot \frac{1}{120422} = 0,18;$$

Зміна витрат на 1 гривню чистого доходу за рахунок зміни чистого доходу товариства:

$$\Delta B1_{\text{грн}}(\text{ЧД}) = 207500 \cdot \left(\frac{1}{120422} - \frac{1}{116573} \right) = 0,055.$$

Баланс відхилень:

$$\Delta B1_{\text{грн}} = 0,18 + 0,055 = 0,235 = 0,24.$$

$$\Delta B1_{\text{грн}} = 1,78 - 1,54 = 0,24.$$

Таким чином, коефіцієнт покриття зріс у 2023 році в порівнянні з 2022 роком за рахунок збільшення обсягу оборотних активів 11,8%, а також за рахунок зниження поточних зобов'язань на 4,4%.

За результатами проведеного аналізу можна дійти висновку, що найбільш суттєвого впливу на коефіцієнт покриття мають показники оборотних активів і величина поточних зобов'язань товариства. Відповідно в якості подальших рекомендацій пропонується аналізувати та оптимізувати структуру оборотних активів товариства, з метою їх зростання, що в свою чергу безпосередньо вплине на покращення коефіцієнта покриття. Оптимізація може включати в себе заходи спрямовані на оптимізацію запасів, управління дебіторською заборгованістю, скорочення операційного циклу. Важливо також звернути увагу на підвищення оборотності активів, що дасть змогу досягнути зменшенню витрат на обслуговування активів, підвищити ліквідність, покращити фінансову стійкість та підняти рівень рентабельності.

3.4 Висновки до розділу 3

Встановлено, що SWOT-аналіз ТОВ «ДЮНА-ВЕСТА» є підґрунтям для прийняття обґрунтованих рішень щодо подальшого розвитку, інвестицій, оптимізації витрат, а також його стратегічного планування. Таке забезпечення системного підходу до побудови стратегії підприємства також дасть можливість покращити комунікації в команді товариства і стати інструментом для командної роботи, обговорення проблем і пошуку рішень на рівні керівництва й персоналу.

В межах проведеного аналізу виокремлено основні сильні та слабкі сторони досліджуваного товариства, а також його можливості та загрози. За результатами проведеного аналізу запропоновано в якості подальшої стратегії обрати стратегію розвитку в рамках якої розроблено основні стратегічні кроки.

Розроблено практичні рекомендації з удосконалення організаційної структури та управління інвестиційною діяльністю товариства з обмеженою відповідальністю «ДЮНА-ВЕСТА», котрі передбачають витрати загального бюджету запропонованих заходів у розмірі близько 690 тис. грн., а очікуваний економічний ефект передбачає зростання рентабельності інвестицій до 15-20%, зменшення ризиків збиткових вкладень, підвищення загальної інвестиційної привабливості підприємства, поліпшення управління капіталом і підвищення фінансової стабільності. Запропоновані заходи є економічно вигідними з очікуваним терміном окупності 1,17 року.

Проведено факторний аналіз коефіцієнта покриття, що дало змогу в якості подальших рекомендацій запропонувати аналізувати та оптимізувати структуру оборотних активів товариства, з метою їх зростання, що в свою чергу безпосередньо вплине на покращення коефіцієнта покриття. Оптимізація може включати в себе заходи спрямовані на оптимізацію запасів, управління дебіторською заборгованістю, скорочення операційного циклу. Важливо також звернути увагу на підвищення оборотності активів, що дасть змогу досягнути зменшенню витрат на обслуговування активів, підвищити ліквідність, покращити фінансову стійкість та

підняти рівень рентабельності.

ВИСНОВКИ

Встановлено, що приваблення інвестицій є важливим процесом для досягнення конкурентоспроможного рівня сучасними підприємствами. Інвестиційно привабливі суб'єкти господарювання спонукають інвесторів приймати рішення щодо тривалих капіталовкладень з метою майбутнього зростання підприємства та одержання відповідного очікуваного прибутку. Інвестори, котрі вкладають власні кошти та інше майно у вітчизняні підприємства, повинні мати впевненість у вірному виборі ділового партнера та відтворенні й ефективному застосуванні вкладених інвестицій. Створення відповідного рівня інвестиційної привабливості суб'єкта господарювання потрібне для створення конкурентоспроможної продукції та зростання її якості, структурного вдосконалення виробництва, забезпечення необхідної сировинної основи з метою ефективного розвитку підприємств.

Проаналізовано існуючі методики визначення рівня інвестиційної привабливості суб'єкта господарювання, що дало змогу виокремити їхні переваги та недоліки, а також обрати максимально ефективний алгоритм аналізу, котрий передбачає конкурентний аналіз підприємства, оцінювання майнового та фінансового станів суб'єкта господарювання, аналіз показників його акцій. За результатами такого аналізу з'являється можливість обґрунтованого прийняття рішення для інвестора щодо перспектив інвестицій у дане підприємство.

Встановлено, що SWOT-аналіз ТОВ «ДЮНА-ВЕСТА» є підґрунтям для прийняття обґрунтованих рішень щодо подальшого розвитку, інвестицій, оптимізації витрат, а також його стратегічного планування. Таке забезпечення системного підходу до побудови стратегії підприємства також дасть можливість покращити комунікації в команді товариства і стати інструментом для командної роботи, обговорення проблем і пошуку рішень на рівні керівництва й персоналу.

В межах проведеного аналізу виокремлено основні сильні та слабкі сторони досліджуваного товариства, а також його можливості та загрози. За результатами проведеного аналізу запропоновано в якості подальшої стратегії обрати стратегію розвитку в рамках якої розроблено основні стратегічні кроки.

Розроблено практичні рекомендації з удосконалення організаційної структури та управління інвестиційною діяльністю товариства з обмеженою відповідальністю «ДЮНА-ВЕСТА», котрі передбачають витрати загального бюджету запропонованих заходів у розмірі близько 690 тис. грн., а очікуваний економічний ефект передбачає зростання рентабельності інвестицій до 15-20%, зменшення ризиків збиткових вкладень, підвищення загальної інвестиційної привабливості підприємства, поліпшення управління капіталом і підвищення фінансової стабільності. Запропоновані заходи є економічно вигідними з очікуваним терміном окупності 1,17 року.

Проведено факторний аналіз коефіцієнта покриття, що дало змогу в якості подальших рекомендацій запропонувати аналізувати та оптимізувати структуру оборотних активів товариства, з метою їх зростання, що в свою чергу безпосередньо вплине на покращення коефіцієнта покриття. Оптимізація може включати в себе заходи спрямовані на оптимізацію запасів, управління дебіторською заборгованістю, скорочення операційного циклу. Важливо також звернути увагу на підвищення оборотності активів, що дасть змогу досягнути зменшенню витрат на обслуговування активів, підвищити ліквідність, покращити фінансову стійкість та підняти рівень рентабельності.

СПИСОК ВИКОРИСТАНИХ ДЖЕРЕЛ

1. Адлер О.О., Вишнеvsька К.Ю. Інвестиційна привабливість сучасного підприємства: фактори, що її формують. LIV Всеукраїнська науково-технічна конференція факультету менеджменту та інформаційної безпеки (2025), 24-27 березня 2025 року. URL: <https://conferences.vntu.edu.ua/index.php/all-fm/all-fm-2025/paper/view/23555/19429>.
2. Методичні вказівки до виконання бакалаврської кваліфікаційної роботи студентами спеціальності «Менеджмент» освітньої програми «Менеджмент виробничої та комерційної діяльності» / Укладачі В. О. Козловський, О. Й. Лесько. 3-є видання, переробл. і доп. Вінниця : ВНТУ, 2021. 51 с.
3. Погребняк А. Ю. Оцінка інвестиційної привабливості підприємства. «Економічний вісник НТУУ "Київський політехнічний інститут"» № 26, 2023. С. 79-83.
4. Макалюк І.В., Рурак К.М. Роль інвестицій у післявоєнному відновленні України. Розвиток підприємництва як фактор росту національної економіки : матеріали XXI Міжнародної науково-практичної конференції. 23 листопада 2022 року. Київ : ІВЦ Видавництво «Політехніка», 2022. С. 61.
5. Марченко В.М., Тульчинська С.О., Макалюк І.В. та ін. Основи підприємницької діяльності : підручник / за редакцією д.е.н., проф. Марченко В.М. Київ : КПІ ім. Ігоря Сікорського, 2022. 516 с. URL: <https://ela.kpi.ua/handle/123456789/51563>
6. Найдовська А.О., Андрієнко Я.А. Систематизація методик аналізу інвестиційної привабливості підприємства. «Молодий вчений» • № 6 (118) • червень, 2023. С. 84-88.
7. Рзаєв Г.І., Шевчук М.О. Аналітичні ознаки зростання загроз інвестиційній привабливості підприємства за показниками фінансової звітності. Вісник Хмельницького національного університету. Серія : Економічні науки. 2018. № 4. С. 171–176. URL: <http://elar.khmnu.edu.ua/jspui/bitstream/123456789/7049/1/20.pdf>
8. Мисака Г.В., Дерун І.А. Визначення та оцінка індикаторів інвестиційної

привабливості компанії за даними фінансової звітності. Фінанси України. 2018. № 3. С. 116–128. URL: http://nbuv.gov.ua/UJRN/Fu_2018_3_9

9. Рзаєва Т.Г., Грицаюк М.В. Показники оцінки та аналізу інвестиційної привабливості підприємства у розрізі існуючих методик. Вісник Хмельницького національного університету. Економічна науки. 2016. № 3. Том 1. С. 94–102.

10. Димченко О.В., Тараруєв Ю.О., Аболхасанзад А. Інвестиційна привабливість підприємства як економічне поняття. Проблеми системного підходу в економіці. 2019. Вип. 3 (1). С. 206–214. URL: http://nbuv.gov.ua/UJRN/PSPE_print_2019_3%281%29__32

11. Лактіонова О. А. Інвестування : навчальний посібник. Донецький національний університет імені Василя Стуса. Вінниця. 2019. 256 с.

12. Луців, Б. Л. Інвестування [Текст] : підручник / Б. Л. Луців, І. С. Кравчук, Б. Б. Сас. Тернопіль : ТНЕУ, 2014. 544 с.

13. Атамас О. П. Оцінка рівня інвестиційної привабливості економіки України крізь призму міжнародних рейтингових оцінок: пошук шляхів активізації. Науковий вісник Ужгородського національного університету. Випуск 39. 2021. С. 165-169.

14. Ткаченко О. М. Оцінка інвестиційної привабливості України крізь призму міжнародних рейтингів. Інвестиції: практика та досвід. 2018. № 11. С. 15–21. URL: http://www.investplan.com.ua/pdf/11_2018/5.pdf.

15. Європейська Бізнес Асоціація (ЕБА). Офіційний сайт. URL: <https://eba.com.ua/research/doslidzhennyyata-analityka/>

16. Гавловська Н. І., Рудніченко Є. М., Гарбузюк В. В., Білань В. Ю. Основні тенденції формування інвестиційного клімату з позиції впливу на економічну безпеку держави. Вісник Хмельницького національного університету. 2021. № 6. Том 1. С. 127-131.

17. Чурута І. Інвестиційні рейтинги та їхній вплив на інвестиційний імідж країни. Вісник Тернопільського національного економічного університету. Тернопіль. 2018. № 3. С. 70-78.

18. Гриценко Л. Л., Захаркін О. О., Дехтяр Н. А., Шамкало К. Ю. Оцінка інвестиційної привабливості України. Фінансовокредитна діяльність: проблеми

теорії і практики. 2021. № 3(38). С. 379-389.

19. Хутак А.Ш.А. Методи оцінювання інвестиційної привабливості харчових підприємств у системі стратегічного моніторингу. Український журнал прикладної економіки та техніки. 2024. Том 9. № 4. С. 161-170.

20. Лагодієнко В. В., Завгородній А. В., Лагодієнко В. В. Інноваційні аспекти формування конкурентоспроможності підприємств харчової промисловості. Вісник Хмельницького національного університету. Економічні науки. 2021. №1. С. 203-209. DOI: <https://www.doi.org/10.31891/2307-5740-2021-290-1-36>.

21. Olena Sadchenko, Volodymyr Lagodiienko, Innola Novykova, Olha Feshchenko, Nataliia Ruzhynska, Oleksandr Bogdanov. Marketing Tools in Stimulating Innovative Activity of Enterprises. International Journal of Management. 2020. 11 (6). pp. 241-251. 10.34218/IJM.11.6.2020.023.

22. Панас Я. В. Модель упровадження контролінгу інноваційної діяльності в практику господарювання промислових підприємств. Маркетинг і менеджмент інновацій. 2017. №1. С. 193-204.

23. Полятикін В. О. Методичні підходи до оцінювання інвестиційної привабливості землекористування аграрних підприємств. Науковий вісник Ужгородського національного університету. Випуск 50. 2024. С. 98-103.

24. Михайлов А.М., Макарова В.В. Особливості формування еволюційної траєкторії системи сільськогосподарського землекористування. Механізм регулювання економіки. 2020. № 3. С. 168–183.

25. Коляда К. Г., Пуліна Т. В. Методика оцінки інвестиційної привабливості іт-компанії за допомогою показників аналізу акцій та інтегрального показника інвестиційної привабливості. Інвестиції: практика та досвід № 19/2018. С. 41-45.

26. Грабар В. Сутність та підходи до визначення інвестиційної привабливості промислових підприємств. Підприємництво, торгівля та біржова діяльність. ACTUAL PROBLEMS OF ECONOMICS, # 9 (279), 2024. С. 104-111.

27. Statista. Average annual return expectation from investment portfolios worldwide from 2017 to 2022. 2022. <https://www.statista.com/statistics/741342/average-return-expectation-from-investmentportfolios-worldwide/>

28. Дума О.І. Розроблення методу комплексного оцінювання інвестиційної привабливості підприємства. Інвестиції: практика та досвід. 2019. № 12. С. 101-106. DOI: 10.32702/2306- 6814.2019.12.101.

29. Ткачук І.І., Спіцина Ю.Г. Сутність поняття «інвестиційна привабливість підприємства». Проблеми системного підходу в економіці. 2018. Випуск № 5(67). <https://doi.org/10.32782/2520-2200/2018-5-21>

30. Крамаренко К.М. Інвестиційна привабливість підприємства та методичні підходи до її визначення. Причорноморські економічні студії, 2016. (10), 22-26. <http://bses.in.ua/journals/2016/10-2016/22.pdf>

31. Методика інтегральної оцінки інвестиційної привабливості підприємств і організацій. Затверджено наказом Агентства з питань запобігання банкрутству підприємств та організацій від 31.03.1998 р. за № 214/2654. <http://iplex.com.ua/doc.php?code=z0214-98&red=100003e61d614ea0282db3f9cd1c12bca962ec&d=5&st=0>

32. Damodaran A. Investment Valuation: Tools and Techniques for Determining the Value of Any Asset. Wiley.2012. <https://suhaconsulting.com/wp-content/uploads/2018/09/investment-valuation-3rdedition.pdf>

33. Романів, А., & Ситник, Й. (2024). ОСОБЛИВОСТІ РОЗРОБЛЕННЯ ІНВЕСТИЦІЙНИХ СТРАТЕГІЙ В ПІДПРИЄМНИЦТВІ. *Економіка та суспільство*, (59). <https://doi.org/10.32782/2524-0072/2024-59-66>.

34. Бестужева С. В., Козуб В. О. Формування та реалізація міжнародної інвестиційної стратегії підприємства: методичний аспект. Економічний простір. 2020. № 154. С. 16-20.

35. Офіційний сайт ТОВ «ДЮНА-ВЕСТА». <https://duna.ua/>

36. ТОВ «ДЮНА-ВЕСТА». <https://lcci.com.ua/chleny/dyuna-vesta-tov/>

37. Доценко І., Матвійчук Л. Модель оцінки інвестиційної привабливості підприємства. Modeling the development of the economic system. 2021. №2. URL: <https://mdes.khmn.edu.ua/index.php/mdes/article/view/15/10>

38. Хринюк О. С., Бова В. А. Моделі розрахунку ймовірності банкрутства як метод оцінки фінансового потенціалу підприємства. Ефективна економіка. 2018. №2.

URL: http://www.economy.nayka.com.ua/pdf/2_2018/46.pdf

39. Бізнес-комунікації в менеджменті. Петруня Ю. Є., Петруня В. Ю. Практикум : навч. посібник. Дніпро : Університет митної справи та фінансів, 2025. 121 с.

40. Менеджмент для магістрів [Електронний ресурс] : навч. посібник / О. В. Прохоренко [та ін.] ; Нац. техн. ун-т "Харків. політехн. ін-т". Електрон. текст. дані. Харків : НТУ "ХПІ", 2024. 382 с.

41. Менеджмент: організаційна ефективність [Електронний ресурс] : навч. посібник для бакалаврів спец. 073 "Менеджмент" / Н. М. Шматько, М. В. Кармінська-Белоброва, О. В. Замула [та ін.]. Електрон. текст. дані. Харків : НТУ "ХПІ", 2024.

42. Федоров Г. Є. Контроль якості продукції в машинобудуванні [Текст]: навч. / посібник для студ. вищ. навч. Закладів. Національний технічний університет України «Київський політехнічний інститут». К.; Краматорськ, 2013. 332 с.

43. Кириленко, О. А. Фінансовий аналіз: підручник / О. А. Кириленко. Харків: ХНЕУ ім. С. Кузнеця, 2020. 312 с.

Додаток А
(обов'язковий)

ПРОТОКОЛ ПЕРЕВІРКИ КВАЛІФІКАЦІЙНОЇ РОБОТИ

Назва роботи: Управління ефективністю інвестиційної діяльності товариства з обмеженою відповідальністю «ДІОНА-ВЕСТА»

Тип роботи: бакалаврська кваліфікаційна робота
(бакалаврська кваліфікаційна робота / магістерська кваліфікаційна робота)

Підрозділ кафедра економіки підприємства і виробничого менеджменту
(кафедра, факультет, навчальна група)

Коефіцієнт подібності текстових запозичень, виявлених у роботі системою StrikePlagiarism 6,4 %

Висновок щодо перевірки кваліфікаційної роботи (відмітити потрібне)

☒ Запозичення, виявлені у роботі, є законними і не містять ознак плагіату, фабрикації, фальсифікації. Роботу прийняти до захисту

☐ У роботі не виявлено ознак плагіату, фабрикації, фальсифікації, але надмірна кількість текстових запозичень та/або наявність типових розрахунків не дозволяють прийняти рішення про оригінальність та самостійність її виконання. Роботу направити на доопрацювання.

☐ У роботі виявлено ознаки плагіату та/або текстових маніпуляцій як спроб криття плагіату, фабрикації, фальсифікації, що суперечить вимогам законодавства та нормам академічної доброчесності. Робота до захисту не приймається.

Експертна комісія:

Лесько О. Й., проф., зав. кафедри ЕПВМ

(прізвище, ініціали, посада)

Причепя І. В., доц. каф. ЕПВМ

(прізвище, ініціали, посада)

(підпис)

(підпис)

Особа, відповідальна за перевірку (підпис)

Микифорова Л. О.
(прізвище, ініціали)

З висновком експертної комісії ознайомлений(-на)

Керівник

(підпис)

Адлер О. О., доц. каф. ЕПВМ

(прізвище, ініціали, посада)

Здобувач

(підпис)

Вишневська К. Ю.

(прізвище, ініціали)

Додаток Б

ФІНАНСОВА ЗВІТНІСТЬ ТА ЗВІТ ПРО ФІНАНСОВІ РЕЗУЛЬТАТИ ТОВАРИСТВА З ОБМЕЖЕНОЮ ВІДПОВІДАЛЬНІСТЮ «ДЮНА- ВЕСТА» ЗА ПЕРІОД 2021-2023 РОКІВ

ТОВАРИСТВО З ОБМЕЖЕНОЮ ВІДПОВІДАЛЬНІСТЮ «ДЮНА-ВЕСТА»
ФІНАНСОВА ЗВІТНІСТЬ ЗА РІК, ЩО ЗАКІНЧИВСЯ 31 ГРУДНЯ 2021 РОКУ
(у тисячах українських гривень, якщо не вказано інше)

Підприємство <u>Товариство з обмеженою відповідальністю «Дюна-Веста»</u>	Дата (рік, місяць, число)	КОДИ
	Код за ЄДРПОУ	2022 01 01
Територія <u>Львівська</u>	за КАТОТТГ	32285581
Організаційно-правова форма господарювання <u>Товариство з обмеженою відповідальністю</u>	за КОПФГ	240
Вид економічної діяльності <u>Виробництво панчішно-шкарпеткових виробів</u>	за КВЕД	14.31
Середня кількість працівників <u>404</u>		
Адреса, телефон <u>вул. Б. Хмельницького, буд. 67, м. Червоноград, Львівська обл., 80100</u>		
Одиниця виміру: <u>тис. грн. без десятикового знака (окрім розділу IV Звіту про фінансові результати (Звіту про сукупний дохід) (форма N 2), показники якого наводяться в гривнях з копійками)</u>		
Складено (зробити позначку "v" у відповідній клітинці):		
за положеннями (стандартами) бухгалтерського обліку		v
за міжнародними стандартами фінансової звітності		

БАЛАНС (ЗВІТ ПРО ФІНАНСОВИЙ СТАН)

на 31 грудня 2021 року

Форма № 1 Код за ДКУД

1801001

Актив	Код рядка	На 31 грудня 2020 року	На 31 грудня 2021 року
I. Необоротні активи			
Нематеріальні активи	1000	-	-
первісна вартість	1001	711	711
накопичена амортизація	1002	711	711
Незавершені капітальні інвестиції	1005	225	359
Основні засоби	1010	129 483	125 525
первісна вартість	1011	216 494	215 108
знос	1012	87 011	89 583
Інвестиційна нерухомість	1015	-	-
Довгострокові біологічні активи	1020	-	-
Довгострокові фінансові інвестиції:			
які обліковуються за методом участі в капіталі інших підприємств	1030	201	201
інші фінансові інвестиції	1035	-	-
Довгострокова дебіторська заборгованість	1040	-	-
Відстрочені податкові активи	1045	-	-
Інші необоротні активи	1090	-	-
Усього за розділом I	1095	129 909	126 085
II. Оборотні активи			
Запаси	1100	89 396	88 851
Виробничі запаси	1101	17 838	18 062
Незавершене виробництво	1102	3 133	3 227
Готова продукція	1103	68 220	67 350
Товари	1104	205	212
Поточні біологічні активи	1110	-	-
Дебіторська заборгованість за продукцію, товари, роботи, послуги	1125	71 594	94 197
Дебіторська заборгованість за розрахунками:			-
за виданими авансами	1130	-	-
з бюджетом	1135	45	-
у тому числі з податку на прибуток	1136	45	-
Інша поточна дебіторська заборгованість	1155	1 216	1 593
Поточні фінансові інвестиції	1160	-	-
Гроші та їх еквіваленти	1165	488	686
Витрати майбутніх періодів	1170	17	103
Інші оборотні активи	1190	142	102
Усього за розділом II	1195	162 898	185 532
III. Необоротні активи, утримувані для продажу, та групи вибуття	1200	-	-
Баланс	1300	292 807	311 617

ТОВАРИСТВО З ОБМЕЖЕНОЮ ВІДПОВІДАЛЬНІСТЮ «ДЮНА-ВЕСТА»
ФІНАНСОВА ЗВІТНІСТЬ ЗА РІК, ЩО ЗАКІНЧИВСЯ 31 ГРУДНЯ 2021 РОКУ
(у тисячах українських гривень, якщо не вказано інше)

Пасив	Код рядка	На 31 грудня 2020 року	На 31 грудня 2021 року
I. Власний капітал			
Зареєстрований (пайовий) капітал	1400	125 000	125 000
Капітал у дооцінках	1405	-	-
Додатковий капітал	1410	-	-
Резервний капітал	1415	18 658	18 658
Нерозподілений прибуток (непокритий збиток)	1420	(15 373)	(15 074)
Неоплачений капітал	1425	-	-
Вилучений капітал	1430	-	-
Усього за розділом I	1495	128 285	128 584
II. Довгострокові зобов'язання і забезпечення			
Відстрочені податкові зобов'язання	1500	-	-
Довгострокові кредити банків	1510	51 206	59 099
Інші довгострокові зобов'язання	1515	282	273
Довгострокові забезпечення	1520	-	-
Цільове фінансування	1525	-	-
Усього за розділом II	1595	51 488	59 372
III. Поточні зобов'язання і забезпечення			
Короткострокові кредити банків	1600	13 730	-
Поточна кредиторська заборгованість за:			
довгостроковими зобов'язаннями	1610	-	-
товари, роботи, послуги	1615	18 235	26 711
розрахунками з бюджетом	1620	2 463	2 222
у тому числі з податку на прибуток	1621	-	137
розрахунками зі страхування	1625	509	556
розрахунками з оплати праці	1630	3 610	2 677
Поточна кредиторська заборгованість за одержаними авансами	1635	-	-
Поточні забезпечення	1680	221	153
Доходи майбутніх періодів	1685	-	-
Інші поточні зобов'язання	1690	74 266	91 342
Усього за розділом III	1695	113 034	123 661
IV. Зобов'язання, пов'язані з необоротними активами, утримуваними для продажу, та групами вибуття	1700	-	-
Баланс	1900	292 807	311 617


 Сергій Вишневський
 Президент


 Зоряна Івасів
 Головний бухгалтер

ТОВАРИСТВО З ОБМЕЖЕНОЮ ВІДПОВІДАЛЬНІСТЮ «ДЮНА-ВЕСТА»
ФІНАНСОВА ЗВІТНІСТЬ ЗА РІК, ЩО ЗАКІНЧИВСЯ 31 ГРУДНЯ 2021 РОКУ
(у тисячах українських гривень, якщо не вказано інше)

Підприємство Товариство з обмеженою відповідальністю «Дюна-Веста»

Дата (рік, місяць, число)
 Код за ЄДРПОУ

КОДИ
2022 01 01
32285581

ЗВІТ ПРО ФІНАНСОВІ РЕЗУЛЬТАТИ (ЗВІТ ПРО СУКУПНИЙ ДОХІД)

за 2021 рік

Форма № 2 Код за ДКУД

1801003

I. ФІНАНСОВІ РЕЗУЛЬТАТИ

Стаття	Код рядка	За 2021 рік	За 2020 рік
Чистий дохід від реалізації продукції (товарів, робіт, послуг)	2000	149 503	128 751
Собівартість реалізованої продукції (товарів, робіт, послуг)	2050	(102 629)	(87 301)
Валовий:			
прибуток	2090	46 874	41 450
збиток	2095	-	-
Інші операційні доходи	2120	4 364	9 971
Адміністративні витрати	2130	(16 977)	(13 625)
Витрати на збут	2150	(23 384)	(18 675)
Інші операційні витрати	2180	(4 684)	(8 406)
Фінансовий результат від операційної діяльності:			
прибуток	2190	6 193	10 715
збиток	2195	-	-
Доход від участі в капіталі	2200	-	-
Інші фінансові доходи	2220	-	-
Інші доходи	2240	16	4
Фінансові витрати	2250	(5 728)	(10 168)
Втрати від участі в капіталі	2255	-	-
Інші витрати	2270	-	(102)
Фінансовий результат до оподаткування:			
прибуток	2290	481	449
збиток	2295	-	-
Витрати (дохід) з податку на прибуток	2300	(182)	(125)
Прибуток (збиток) від припиненої діяльності після оподаткування	2305	-	-
Чистий фінансовий результат:			
прибуток	2350	299	324
збиток	2355	-	-

II. СУКУПНИЙ ДОХІД

Найменування показника	Код рядка	За 2021 рік	За 2020 рік
Дроїнка (уцінка) необоротних активів	2400	-	-
Дроїнка (уцінка) фінансових інструментів	2405	-	-
Накопичені курсові різниці	2410	-	-
Частка іншого сукупного доходу асоційованих та спільних підприємств	2415	-	-
Інший сукупний дохід	2445	-	-
Інший сукупний дохід до оподаткування	2450	-	-
Податок на прибуток, пов'язаний з іншим сукупним доходом	2455	-	-
Інший сукупний дохід після оподаткування	2460	-	-
Сукупний дохід (сума рядків 2350, 2355 та 2460)	2465	299	324

ТОВАРИСТВО З ОБМЕЖЕНОЮ ВІДПОВІДАЛЬНІСТЮ «ДЮНА-ВЕСТА»
 ФІНАНСОВА ЗВІТНІСТЬ ЗА РІК, ЩО ЗАКІНЧИВСЯ 31 ГРУДНЯ 2021 РОКУ
 (у тисячах українських гривень, якщо не вказано інше)

III. ЕЛЕМЕНТИ ОПЕРАЦІЙНИХ ВИТРАТ

Найменування показника	Код рядка	За 2021 рік	За 2020 рік
Матеріальні затрати	2500	(70 387)	(60 874)
Витрати на оплату праці	2505	(31 098)	(27 626)
Відрахування на соціальні заходи	2510	(6 468)	(5 869)
Амортизація	2515	(4 378)	(3 900)
Інші операційні витрати	2520	(36 629)	(34 553)
Разом	2550	(148 960)	(132 822)

IV. РОЗРАХУНОК ПОКАЗНИКІВ ПРИБУТКОВОСТІ АКЦІЙ

Найменування показника	Код рядка	За 2021 рік	За 2020 рік
Середньорічна кількість простих акцій	2600	-	-
Скоригована середньорічна кількість простих акцій	2605	-	-
Чистий прибуток (збиток) на одну просту акцію	2610	-	-
Скоригований чистий прибуток (збиток) на одну просту акцію	2615	-	-
Дивіденди на одну просту акцію	2650	-	-


 Сергій Вишневський
 Президент


 Зоряна Івасів
 Головний бухгалтер

ТОВАРИСТВО З ОБМЕЖЕНОЮ ВІДПОВІДАЛЬНІСТЮ «ДЮНА-ВЕСТА»
ФІНАНСОВА ЗВІТНІСТЬ ЗА РІК, ЩО ЗАКІНЧИВСЯ 31 ГРУДНЯ 2022 РОКУ
(у тисячах українських гривень, якщо не вказано інше)

Підприємство Товариство з обмеженою відповідальністю «Дюна-Веста»

Дата (рік, місяць, число)

КОДИ	
2023 01 01	
Код за ЄДРПОУ	32285561
за КАТОРТГ	1401010001001001
за КОПФГ	240
за КВЕД	14.31

Територія Львівська

Організаційно-правова форма господарювання Товариство з обмеженою відповідальністю

Вид економічної діяльності Виробництво ланцюжно-шкарпеткових виробів

Середня кількість працівників 358

Адреса, телефон вул. Б. Хмельницького, буд. 67, м. Червоноград, Львівська обл., 80100

Однінця виміру: тис. грн. без десятичного знака (окрім розділу IV Звіту про фінансові результати (Звіту про фінансові результати) (форма N 2), грошові позначки якого наводяться в гривнях з копійками)

Складено (зробити позначку "V" у відповідній клітинці):

за положеннями (стандартами) бухгалтерського обліку

за міжнародними стандартами фінансової звітності

V

БАЛАНС (ЗВІТ ПРО ФІНАНСОВИЙ СТАН)

на 31 грудня 2022 року

Форма № 1

Код за ДКУД

1801001

Актив	Код рядка	На 31 грудня 2021 року	На 31 грудня 2022 року
I. Необоротні активи			
Нематеріальні активи	1000	-	-
первісна вартість	1001	711	711
накопичена амортизація	1002	711	711
Незавершені капітальні інвестиції	1005	359	5 756
Основні засоби	1010	125 525	124 117
первісна вартість	1011	215 108	217 864
знос	1012	89 583	93 747
Інвестиційна нерухомість	1015	-	-
Довгострокові біологічні активи	1020	-	-
Довгострокові фінансові інвестиції:			
які обліковуються за методом участі в капіталі інших підприємств	1030	201	201
інші фінансові інвестиції	1035	-	-
Довгострокова дебіторська заборгованість	1040	-	-
Відстрочені податкові активи	1045	-	-
Інші необоротні активи	1090	-	-
Усього за розділом I	1095	126 085	130 074
II. Оборотні активи			
Запаси	1100	88 851	67 615
Виробничі запаси	1101	18 062	28 132
Незавершене виробництво	1102	3 227	2 439
Готова продукція	1103	67 350	36 278
Товари	1104	212	766
Поточні біологічні активи	1110	-	-
Дебіторська заборгованість за продукцію, товари, роботи, послуги	1125	94 197	101 041
Дебіторська заборгованість за розрахунками:		-	-
за виданими авансами	1130	-	-
з бюджетом	1135	-	-
у тому числі з податку на прибуток	1136	-	-
Інша поточна дебіторська заборгованість	1155	1 593	9 785
Поточні фінансові інвестиції	1160	-	-
Гроші та їх еквіваленти	1165	685	8 704
Витрати майбутніх періодів	1170	103	20
Інші оборотні активи	1190	102	239
Усього за розділом II	1195	185 532	185 404
III. Необоротні активи, утримувані для продажу, та групи вибуття	1200	-	-
Баланс	1300	311 617	315 478

ТОВАРИСТВО З ОБМЕЖЕНОЮ ВІДПОВІДАЛЬНІСТЮ «ДЮНА-ВЕСТА»
ФІНАНСОВА ЗВІТНІСТЬ ЗА РІК, ЩО ЗАКІНЧИВСЯ 31 ГРУДНЯ 2022 РОКУ
(у тисячах українських гривень, якщо не вказано інше)

Пасив	Код рядка	На 31 грудня 2021 року	На 31 грудня 2022 року
I. Власний капітал			
Зареєстрований (пайовий) капітал	1400	125 000	125 000
Капітал у дооцінках	1405	-	-
Додатковий капітал	1410	-	-
Резервний капітал	1415	18 658	18 658
Нерозподілений прибуток (непокритий збиток)	1420	(15 074)	(3 610)
Неоплачений капітал	1425	-	-
Вилучений капітал	1430	-	-
Усього за розділом I	1495	128 584	140 048
II. Довгострокові зобов'язання і забезпечення			
Відстрочені податкові зобов'язання	1500	-	-
Довгострокові кредити банків	1510	59 099	58 802
Інші довгострокові зобов'язання	1515	273	365
Довгострокові забезпечення	1520	-	-
Цільове фінансування	1525	-	-
Усього за розділом II	1595	59 372	58 967
III. Поточні зобов'язання і забезпечення			
Короткострокові кредити банків	1600	-	-
Поточна кредиторська заборгованість за:			
довгостроковими зобов'язаннями	1610	-	-
товари, роботи, послуги	1615	26 711	22 563
розрахунками з бюджетом	1620	2 222	4 366
у тому числі з податку на прибуток	1621	137	665
розрахунками зі страхування	1625	558	555
розрахунками з оплати праці	1630	2 677	2 194
Поточна кредиторська заборгованість за одержаними авансами	1635	-	-
Поточні забезпечення	1660	153	483
Доходи майбутніх періодів	1665	-	-
Інші поточні зобов'язання	1690	91 342	86 280
Усього за розділом III	1695	123 881	116 483
IV. Зобов'язання, пов'язані з необоротними активами, утримуваними для продажу, та групами вибуття	1700	-	-
Баланс	1900	311 817	315 478



ТОВАРИСТВО З ОБМЕЖЕНОЮ ВІДПОВІДАЛЬНІСТЮ «ДЮНА-ВЕСТА»
ФІНАНСОВА ЗВІТНІСТЬ ЗА РІК, ЩО ЗАКІНЧИВСЯ 31 ГРУДНЯ 2022 РОКУ
(у тисячах українських гривень, якщо не вказано інше)

Підприємство Товариство з обмеженою відповідальністю «Дюна-Веста»

Дата (рік, місяць, число)

Код за ЄДРПОУ

КОДМ

2023 | 01 | 01

32265581

ЗВІТ ПРО ФІНАНСОВІ РЕЗУЛЬТАТИ (ЗВІТ ПРО СУКУПНИЙ ДОХІД)

за 2022 рік

Форма № 2

Код за ДКУД

1801003

I. ФІНАНСОВІ РЕЗУЛЬТАТИ

Стаття	Код рядка	За 2022 рік	За 2021 рік
Чистий дохід від реалізації продукції (товарів, робіт, послуг)	2000	258 964	149 503
Собівартість реалізованої продукції (товарів, робіт, послуг)	2050	(201 304)	(102 629)
Валовий:			
прибуток	2090	57 660	46 874
збиток	2095	-	-
Інші операційні доходи	2120	6 623	4 364
Адміністративні витрати	2130	(13 428)	(16 977)
Витрати на збут	2150	(16 652)	(23 384)
Інші операційні витрати	2180	(11 443)	(4 684)
Фінансовий результат від операційної діяльності:			
прибуток	2190	22 780	6 193
збиток	2195	-	-
Доход від участі в капіталі	2200	-	-
Інші фінансові доходи	2220	-	-
Інші доходи	2240	-	16
Фінансові витрати	2250	(8 102)	(5 728)
Втрати від участі в капіталі	2255	-	-
Інші витрати	2270	-	-
Фінансовий результат до оподаткування:			
прибуток	2290	14 658	481
збиток	2295	-	-
Витрати (дохід) з податку на прибуток	2300	(3 194)	(182)
Прибуток (збиток) від припиненої діяльності після оподаткування	2305	-	-
Чистий фінансовий результат:			
прибуток	2350	11 464	299
збиток	2355	-	-

II. СУКУПНИЙ ДОХІД

Найменування показника	Код рядка	За 2022 рік	За 2021 рік
Дооцінка (уцінка) необоротних активів	2400	-	-
Дооцінка (уцінка) фінансових інструментів	2405	-	-
Накопичені курсові різниці	2410	-	-
Частка іншого сукупного доходу асоційованих та спільних підприємств	2415	-	-
Інший сукупний дохід	2445	-	-
Інший сукупний дохід до оподаткування	2450	-	-
Податок на прибуток, пов'язаний з іншим сукупним доходом	2455	-	-
Інший сукупний дохід після оподаткування	2460	-	-
Сукупний дохід (сума рядків 2350, 2355 та 2460)	2465	11 464	299

ТОВАРИСТВО З ОБМЕЖЕНОЮ ВІДПОВІДАЛЬНІСТЮ «ДЮНА-ВЕСТА»
 ФІНАНСОВА ЗВІТНІСТЬ ЗА РІК, ЩО ЗАКІНЧИВСЯ 31 ГРУДНЯ 2022 РОКУ
(у тисячах українських гривень, якщо не вказано інше)

III. ЕЛЕМЕНТИ ОПЕРАЦІЙНИХ ВИТРАТ

Найменування показника	Код рядка	За 2022 рік	За 2021 рік
Матеріальні затрати	2500	(134 230)	(70 387)
Витрати на оплату праці	2505	(22 468)	(31 098)
Відрахування на соціальні заходи	2510	(4 756)	(6 468)
Амортизація	2515	(4 321)	(4 378)
Інші операційні витрати	2520	(43 872)	(36 629)
Разом	2550	(209 647)	(148 960)

IV. РОЗРАХУНОК ПОКАЗНИКІВ ПРИБУТКОВОСТІ АКЦІЙ

Найменування показника	Код рядка	За 2022 рік	За 2021 рік
Середньорічна кількість простих акцій	2600	-	-
Скоригована середньорічна кількість простих акцій	2605	-	-
Чистий прибуток (збиток) на одну просту акцію	2610	-	-
Скоригований чистий прибуток (збиток) на одну просту акцію	2615	-	-
Дивіденди на одну просту акцію	2650	-	-



Додаток 1
до Наказового положення (стандарту)
бухгалтерського обліку 1 "Загальні вимоги до фінансової звітності"

Дата (рік, місяць, число)

КІСДІ		
2024	01	01
32285581		
1146120130010071117		
340		
14.31		

Підприємство Товариство з обмеженою відповідальністю "Домі-Веста"

Територія Львівська

Організаційно-правова форма господарювання Товариство з обмеженою відповідальністю

Вид економічної діяльності Виробництво паливно-енергетичних виробів

Середня кількість працівників 2 342

Адреса, телефон вулиця Б. Хмельницького, буд. 67, м. ІВРІНСЬКОСТРАД, ЛЬВІВСЬКА ОБЛ., 80100

Становище: тис. грн. (без десятичного знаку (окрім розділу IV Звіту про фінансові результати (Звіту про сукупний дохід) (форма №2).

Продовжити позначити його знаходиться в (принес в копії/вимоги)

Складено (зробити позначку "x" у відповідній колонці):

за національними положеннями (стандартами) бухгалтерського обліку

за міжнародними стандартами фінансової звітності

Баланс (Звіт про фінансовий стан)

на 31 грудня 2023

Р

Форми №1 КІСД за ДКУД 1801001

А К Т И В	Код радян	На початок звітного періоду	На кінець звітного періоду
I. Необоротні активи	1000	-	-
Нематеріальні активи	1001	711	709
первісна вартість	1002	711	709
накопичена амортизація	1005	5 756	327
інвестиційні капітальні інвестиції	1010	124 117	146 726
первісна вартість	1011	217 864	245 225
амортизація	1012	93 747	98 497
інвестиційні нерухомості	1015	-	-
первісна вартість інвестиційної нерухомості	1016	-	-
амортизація інвестиційної нерухомості	1017	-	-
довгострокові біологічні активи	1020	-	-
первісна вартість довгострокових біологічних активів	1021	-	-
амортизація довгострокових біологічних активів	1022	-	-
довгострокові фінансові інвестиції:			
які обліковуються за методом участі в капіталі інших підприємств	1030	201	22
інші фінансові інвестиції	1035	-	-
довгострокова дебіторська заборгованість	1040	-	-
довгострокова позичкова заборгованість	1045	-	50
залишки	1050	-	-
довгострокові акціонерні інвестиції	1060	-	-
залишки коштів у централізованих органах резервних фондів	1065	-	-
інші необоротні активи	1090	-	-
Усього за розділом I	1095	130 074	147 125
II. Оборотні активи	1100	67 615	122 154
Залишки	1101	24 132	41 285
виробничі запаси	1102	2 439	2 043
інвентаризовані виробничі запаси	1103	36 278	77 098
залишки продукції	1104	766	828
товари	1110	-	-
залишки біологічних активів	1115	-	-
залишки перестраховуваних	1120	-	-
залишки одержаних	1125	101 041	84 768
дебіторська заборгованість за продукцією, товарами, роботами, послугами			
дебіторська заборгованість за розрахунками:			
за розрахунками з працівниками	1130	-	6 511
за розрахунками з банками	1135	-	57
за розрахунками з підприємствами	1136	-	57
залишки чистих з обліку на прибутки	1140	-	-
дебіторська заборгованість за розрахунками з нарахованими доходами	1145	-	-
дебіторська заборгованість за розрахунками із внутрішніх розрахунків	1155	9 785	210
інші поточна дебіторська заборгованість	1160	-	-
поточні фінансові інвестиції	1165	6 704	15 001
залишки та їх еквіваленти	1166	13	88
залишки	1167	6 691	14 913
залишки в банках	1170	20	27
залишки майбутніх періодів	1180	-	-
залишки перестрахованих у страхових резервах			
залишки чистих з			
залишки довгострокових зобов'язань	1181	-	-
залишки збитків або резервів підлягають виплаті	1182	-	-
залишки неспроможних прямих	1183	-	-

інших страхових резервів	1184	-	-
Інші оборотні активи	1190	239	1 410
Усього за розділом II	1195	185 404	230 136
III. Необоротні активи, утримувані для продажу, та групи вибуті			
Валове	1200	-	-
Баланс	1300	315 478	377 263

Позив	Код	На початок звітного періоду	На кінець звітного періоду
1	2	3	4
I. Власний капітал			
Вирієстрований (пайовий) капітал	1400	125 000	125 000
Висхід до вирієстрованого статутного капіталу	1401	-	-
Капітал у дооцінках	1405	-	-
Додатковий капітал	1410	-	-
економічний дохід	1411	-	-
накопичений курсовий різниця	1412	-	-
Резервний капітал	1415	18 658	18 658
Нерозподілений прибуток (непокритий збиток)	1420	(3 610)	40 064
Несплачений капітал	1425	(-)	(-)
Висхідний капітал	1430	(-)	(-)
Інші резерви	1435	-	-
Усього за розділом I	1495	140 048	192 722
II. Довгострокові зобов'язання і забезпечення			
Виділений податковий зобов'язання	1500	-	-
Повідна зобов'язання	1505	-	-
Довгострокові кредити банків	1510	58 602	68 430
Інші довгострокові зобов'язання	1515	365	380
Довгострокові забезпечення	1520	-	-
довгострокові забезпечення витрат персоналу	1521	-	-
Цільове фінансування	1525	-	-
бюджетні допомоги	1526	-	-
Строкові резерви	1530	-	-
у тому числі:	1531	-	-
резерв довгострокових зобов'язань			
резерв збитків або резерв нарахувань витрат	1532	-	-
резерв незароблених грошей	1533	-	-
інші страхові резерви	1534	-	-
Інвестиційні контракти	1535	-	-
Прогові фонд	1540	-	-
Резерв на виплату дивиденду	1545	-	-
Усього за розділом II	1595	58 967	68 830
III. Поточні зобов'язання і забезпечення			
Короткострокові кредити банків	1600	-	-
Векселі видані	1605	-	-
Поточна кредиторська заборгованість за довгостроковими зобов'язаннями	1610	-	-
позички, роботи, послуги	1615	22 553	15 216
розрахунки з банками	1620	4 398	4 235
у тому числі з податку на прибуток	1621	655	2 615
розрахунки зі страхування	1625	355	592
розрахунки з оплати праці	1630	2 194	2 313
Поточна кредиторська заборгованість за одержаними авансами	1635	-	2 616
Поточна кредиторська заборгованість за розрахунками з учасниками	1640	-	-
Поточна кредиторська заборгованість за внутрішніми розрахунками	1645	-	-
Поточна кредиторська заборгованість за страховою діяльністю	1650	-	-
Поточні забезпечення	1660	483	135
Державні майбутніх періодів	1665	-	-
Виділений економічний дохід від парастрахованців	1670	-	-
Інші поточні зобов'язання	1690	30 281	90 604
Усього за розділом III	1695	116 463	115 711
IV. Зобов'язання, пов'язані з необоротними активами, утримуваними для продажу, та групами вибуті			
В. Часта вартість активів незароблених грошей	1800	-	-
Баланс	1900	315 478	377 263

Керівник

Вишневський Сергій Іванович

Головний бухгалтер

Івасів Зорина Богданівна

1. Кошторисувач ініціально-підприємств, що знаходяться на території територіальних громад.

2. Виконання в порядку, встановленому територіальним центром статистичної служби, що реалізує державну політику у сфері статистики.



Фінансовий результат до оподаткування:		Продовження додатка	
прибуток	2290	64 236	14 658
збиток	2295	(-)	(-)
Витрати (дохід) з податку на прибуток	2300	(11 562)	(3 194)
Прибуток (збиток) від припиненої діяльності після оподаткування	2305	-	-
Чистий фінансовий результат:			
прибуток	2350	52 674	11 464
збиток	2355	(-)	(-)

II. СУКУПНИЙ ДОХІД

Стаття	Код рядка	За звітний період	За аналогічний період попереднього року
I	2	3	4
Дооцінка (уцінка) необоротних активів	2400	-	-
Дооцінка (уцінка) фінансових інструментів	2405	-	-
Накопичені курсові різниці	2410	-	-
Частка іншого сукупного доходу асоційованих та спільних підприємств	2415	-	-
Інший сукупний дохід	2445	-	-
Інший сукупний дохід до оподаткування	2450	-	-
Податок на прибуток, пов'язаний з іншим сукупним доходом	2455	-	-
Інший сукупний дохід після оподаткування	2460	-	-
Сукупний дохід (сума рядків 2350, 2355 та 2460)	2465	52 674	11 464

III. ЕЛЕМЕНТИ ОПЕРАЦІЙНИХ ВИТРАТ

Назва статті	Код рядка	За звітний період	За аналогічний період попереднього року
I	2	3	4
Матеріальні затрати	2500	167 178	134 230
Витрати на оплату праці	2505	33 501	22 468
Відрахування на соціальні заходи	2510	6 588	4 756
Амортизація	2515	6 475	4 321
Інші операційні витрати	2520	45 738	43 872
Разом	2550	259 480	209 647

IV. РОЗРАХУНОК ПОКАЗНИКІВ ПРИБУТКОВОСТІ АКЦІЙ

Назва статті	Код рядка	За звітний період	За аналогічний період попереднього року
I	2	3	4
Середньорічна кількість простих акцій	2600	-	-
Скоригована середньорічна кількість простих акцій	2605	-	-
Чистий прибуток (збиток) на одну просту акцію	2610	-	-
Скоригований чистий прибуток (збиток) на одну просту акцію	2615	-	-
Дивіденди на одну просту акцію	2650	-	-

Керівник

Головний бухгалтер



Виконавчий Сергій Іоанніди

Івасів Зоряна Богданівна

Вінницький національний технічний університет
Факультет менеджменту та інформаційної безпеки
Кафедра економіки підприємства та виробничого менеджменту



Бакалаврська кваліфікаційна робота на тему:

УДОСКОНАЛЕННЯ УПРАВЛІННЯ ІНВЕСТИЦІЙНОЮ ДІЯЛЬНІСТЮ ТОВАРИСТВА З ОБМЕЖЕНОЮ ВІДПОВІДАЛЬНІСТЮ «ДЮНА ВЕСТА»



Виконав студент 4-го курсу, групи ІВКД/І216

Вишневська К. Ю.

Керівник: к.т.н., доц. кафедри ЕПВМ

Адлер О.О.

Метою бакалаврської кваліфікаційної роботи є розробка практичних рекомендацій з покращення системи управління інвестиційною діяльністю сучасного підприємства.

Для досягнення поставленої мети необхідно вирішити ряд завдань:

- здійснити аналіз та провести теоретичні дослідження управління інвестиційною діяльністю сучасного підприємства;
- подати загальну характеристику аналізованого товариства та провести аналіз його основних фінансово-господарських показників за період 2021-2023 років
- провести аналіз управління інвестиційною діяльністю аналізованого товариства за період 2021-2023 років;
- проаналізувати систему управління та організаційну структуру аналізованого товариства;
- здійснити SWOT-аналіз аналізованого товариства на його основі обґрунтувати вибір подальшої базової стратегії розвитку;
- розробити систему практичних рекомендацій з покращення організаційної структури аналізованого товариства та підвищення ефективності управління його інвестиційною діяльністю.

Практична цінність отриманих результатів полягає у розробці системи практичних заходів з покращення ефективності управління інвестиційною діяльністю для товариства з обмеженою відповідальністю «ДЮНА-ВЕСТ»





Рисунок 1.1 – Фактори інвестиційної привабливості сучасного підприємства



Рисунок 1.4 – Класичні етапи та процедури оцінювання інвестиційної привабливості суб'єкта господарювання



Рисунок 1.2 – Додатковий набір чинників, які в різній мірі впливають на інвестиційну привабливість суб'єкта господарювання



ЗРОБЛЕНО В УКРАЇНІ



1 – Методика оцінки інвестиційної привабливості суб'єкта господарювання

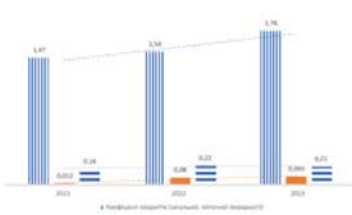
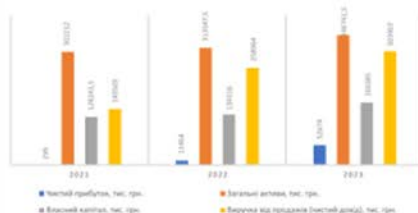
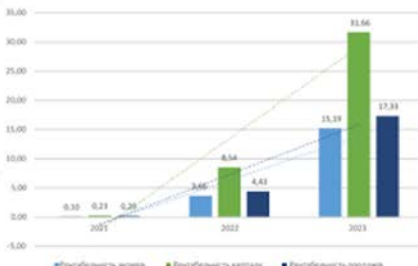


Рисунок 2.1 – Динаміка показників діяльності ТОВ «ДОНА-ВЕСТА» за період 2021-2023 років



а)



б)

Рисунок 2.2 – Динаміка показників рентабельності ТОВ «ДОНА-ВЕСТА» за період 2021-2023 років

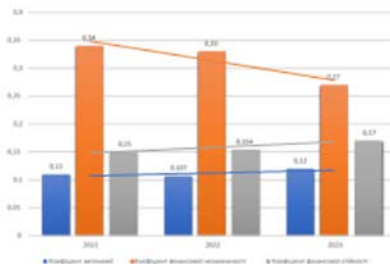


Рисунок 2.3 – Динаміка показників фінансової стійкості ТОВ «ДОНА-ВЕСТА» за період 2021-2023 років

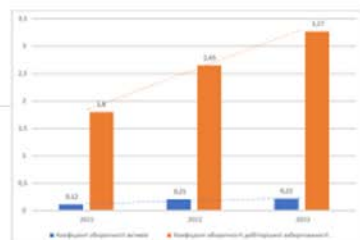
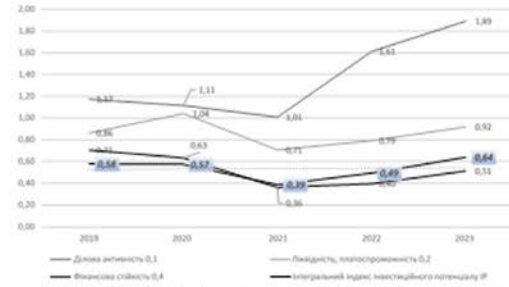


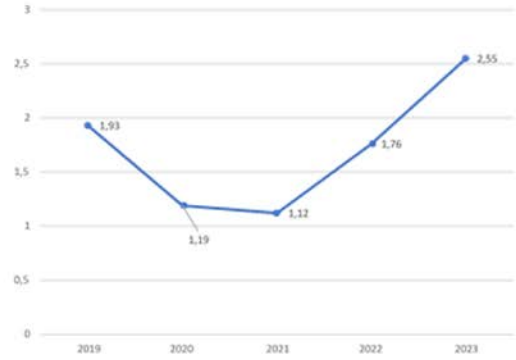
Рисунок 2.4 – Динаміка показників оборотності інвестиційних активів ТОВ «ДОНА-ВЕСТА» за період 2021-2023 років



Рисунки 2.5 – Алгоритм вибору стратегії управління інвестиційною потенційністю підприємства



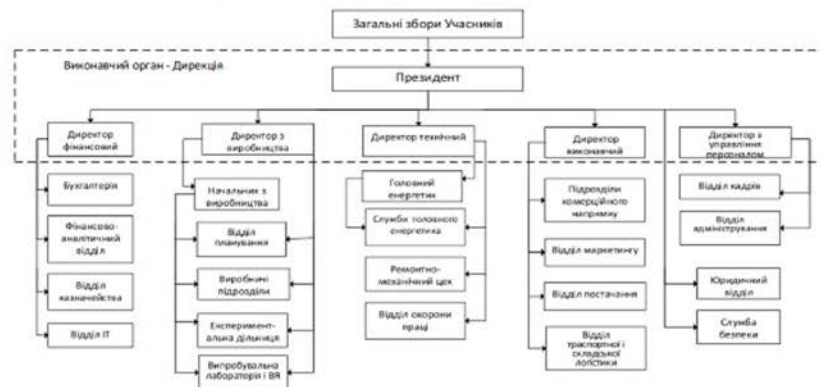
Рисунки 2.6 – Динаміка інтегрального індексу інвестиційного потенціалу ТОВ «ДЮНА-ВЕСТА» за період 2019-2023 років



Рисунки 2.7 – Динаміка ймовірності банкрутства для ТОВ «ДЮНА-ВЕСТА» за період 2019-2023 років

Таблиця 2.6 – Відповідні складові та інтегральний індекс інвестиційної привабливості ТОВ «ДЮНА-ВЕСТА» за період 2019-2023 років

Елементарний блок системи	Валовий коефіцієнт, k_i	2019	2020	2021	2022	2023
Рентабельність	0.3	0.02	0.0039	0.0016	0.05	0.21
Доход активності	0.1	1.17	1.11	1.01	1.61	1.89
Ліквідність, платоспроможність	0.2	0.86	1.04	0.71	0.79	0.92
Фінансова стійкість	0.4	0.71	0.63	0.36	0.40	0.51
Інтегральний індекс інвестиційного потенціалу IP		0.58	0.57	0.39	0.49	0.64



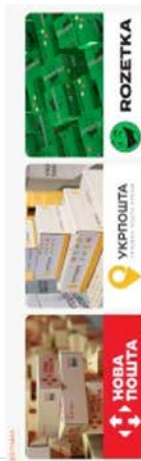
Рисунки 2.8 – Діюча організаційна структура ТОВ «ДЮНА-ВЕСТА»



ЗРОБЛЕНО В УКРАЇНІ

Матриця SWOT-аналізу для ТОВ «ДЮНА-ВЕСТА»	
Сильні сторони та можливості	
Strengths: - Висока якість продукції - Сучасне обладнання - Власна торговельна марка «Duna» - Експортна орієнтація - Сертифікати якості	Opportunities: - Розширення експорту - Розвиток онлайн-продажів - Еко-продукція - Нові лінійки продукції
Слабкі сторони та загрози	
Weaknesses: - Залежність від імпорту сировини - Висока конкуренція з імпортом - Обмежений внутрішній ринок	Threats: - Економічна нестабільність - Подорожчання сировини - Митні бар'єри - Нові конкуренти

Рисунки 3.1 – Матриця SWOT-аналізу для ТОВ «ДЮНА-ВЕСТА»



Strengths:	
Opportunities:	1. Розширення на зовнішніх ринках Сильна сторона: Досвід експорту, сертифікати якості Можливість: Ринки ЄС, Близького Сходу, Скандинавії Дія: Поліпшити співпрацю з дистрибуторами, відкрити представництва або e-commerce канали за кордоном (Amazon, Etsy, Zalando)
	2. Інвестиції в e-commerce та цифровий маркетинг Сильна сторона: Відомий бренд на внутрішньому ринку Можливість: Онлайн-продажі через маркетплейси Дія: Побудувати сучасний інтернет-магазин, активувати присутність у соцмережах (Instagram, TikTok, Facebook), SEO та PPC кампанії
	3. Розробка спеціалізованих лінійок продукції Сильна сторона: Різноманітний асортимент Можливість: Попит на нішеві продукти Дія: Запуск лінійок для спорту, дітей, медицини, компресійних виробів, fashion-serii
	4. Екологічне позиціювання бренду Сильна сторона: Гнучке виробництво, контроль якості Можливість: Попит на sustainable-продукцію Дія: Впровадження сертифікованої органічної сировини (наприклад, GOTS), екологічної упаковки, комунікація з акцентом на етику та сталість розвитку
	5. Партнерство з модними брендами Сильна сторона: Візанавистість, якість, досвід Можливість: Спільні колекції з дизайнерами або брендами Дія: Колaboraції на українському та європейському ринку для підвищення престижності бренду

Рисунки 3.2 – Стратегічні напрямки розвитку ТОВ «ДЮНА-ВЕСТА» в рамках запропонованої стратегії розвитку

Таблиця 3.1 – Заходи з підвищення ефективності управління інвестиційною діяльністю ТОВ «ДЮНА-ВЕСТА»

№	Захід	Строк виконання	Відповідальний	Бюджет, грн	Очікуваний економічний ефект
1	Розробка інвестиційної стратегії підприємства	1-2 квартали 2025 року	Фінансовий директор, керівник служби стратегічного планування	80	Поліпшення об'єктивності інвестиційних рішень, зростання ефективності капіталовкладень
2	Створення інвестиційного комітету	2 квартал 2025 року	Генеральний директор, зорист, фінансовий відділ	30	Посилення контролю інвестиційних проєктів, зменшення неефективних вкладень
3	Впровадження сучасних методів оцінки інвестицій	2-3 квартали 2025 року	Фінансовий аналітик, головний економіст	50	Зменшення частки збиткових проєктів, підвищення рентабельності
3	Впровадження сучасних методів оцінки інвестицій	2-3 квартали 2025 року	Фінансовий аналітик, головний економіст	50	Зменшення частки збиткових проєктів, підвищення рентабельності
5	Впровадження IT-систем управління інвестиціями (ERP/BI)	3-4 квартали 2025 року	IT-відділ, фінансовий відділ	300	Автоматизація обліку аналізу, скорочення часу ухвалення рішень
6	Кваліфікації персоналу з питань інвестменеджменту	2-4 квартали 2025 року	HR-відділ, зовнішні тренери	100	Підвищення точності фінансового планування, зменшення ризиків
7	Запровадження системи моніторингу інвестицій	4 квартал 2025 року	Фінансовий аналітик, бухгалтерія	40	Раннє виявлення відхилень, оперативні реакції, зменшення витрат
8	Розширення партнерства, пошук нових інвестицій	3-4 квартали 2025 року (постійно)	Комерційний директор, PR-відділ	70	Отримання додаткової фінансування, розширення масштабу діяльності
Всього				690	80,7,3



Крім того, економічний ефект від впровадження запропонованих рекомендацій для ТОВ «ДЮНА-ВЕСТА» розраховуємо з міркувань ефективності протягом першого року впровадження. В такому випадку рівень доходності Д витрат складе тиме [43]:

$$D = \frac{E_f}{B} = \frac{807000}{907300} = 0,85, \quad (3.1)$$

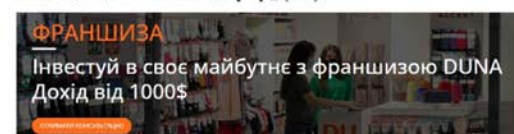
де E_f – величина прогнозованого економічного ефекту від впровадження заходів, грн; B – загальна величина витрат на впровадження запропонованих рекомендацій, грн.

Впровадження запропонованих рекомендацій вказується економічно доцільними, оскільки $D \geq 0,85 \geq (0,2 \dots 0,3)$.

Період окупності ПО витрат на реалізацію запропонованих рекомендацій розраховується за формулою [43]:

$$ПО = \frac{B}{E_f} = \frac{907300}{807000} = 1,17 \text{ року}. \quad (3.2)$$

Впровадження запропонованих рекомендацій можна вважати економічно вигідним, якщо оскільки $ПО = 1,17 \text{ року} \leq (3 \dots 5)$.



ВИСНОВКИ

Встановлено, що приваблення інвестицій є важливим процесом для досягнення конкурентоспроможного рівня сучасними підприємствами. Інвестиційно привабливі суб'єкти господарювання спонукають інвесторів приймати рішення щодо тривалих капіталовкладень з метою майбутнього зростання підприємства та одержання відповідного очікуваного прибутку. Інвестори, котрі вкладають власні кошти та інше майно у вітчизняні підприємства, повинні мати впевненість у вірному виборі ділового партнера та відтворенні й ефективному застосуванні вкладених інвестицій. Створення відповідного рівня інвестиційної привабливості суб'єкта господарювання потрібне для створення конкурентоспроможної продукції та зростання її якості, структурного вдосконалення виробництва, забезпечення необхідної сировинної основи з метою ефективного розвитку підприємств.

Проаналізовано існуючі методики визначення рівня інвестиційної привабливості суб'єкта господарювання, що дало змогу виокремити їхні переваги та недоліки, а також обрати максимально ефективний алгоритм аналізу, котрий передбачає конкурентний аналіз підприємства, оцінювання майнового та фінансового станів суб'єкта господарювання, аналіз показників його акцій. За результатами такого аналізу з'являється можливість обґрунтованого прийняття рішення для інвестора щодо перспектив інвестицій у дане підприємство.

Встановлено, що SWOT-аналіз ТОВ «ДЮНА-ВЕСТА» є підрунтям для прийняття обґрунтованих рішень щодо подальшого розвитку, інвестицій, оптимізації витрат, а також його стратегічного планування. Таке забезпечення системного підходу до побудови стратегії підприємства також дасть можливість покращити комунікації в команді товариства і стати інструментом для командної роботи, обговорення проблем і пошуку рішень на рівні керівництва й персоналу.

В межах проведеного аналізу виокремлено основні сильні та слабкі сторони досліджуваного товариства, а також його можливості та загрози. За результатами проведеного аналізу запропоновано в якості подальшої стратегії обрати стратегію розвитку в рамках якої розроблено основні стратегічні кроки.

Розроблено практичні рекомендації з удосконалення організаційної структури та управління інвестиційною діяльністю товариства з обмеженою відповідальністю «ДЮНА-ВЕСТА», котрі передбачають витрати загального бюджету запропонованих заходів у розмірі близько 690 тис. грн, а очікуваний економічний ефект передбачає зростання рентабельності інвестицій до 15-20%, зменшення ризиків збиткових вкладень, підвищення загальної інвестиційної привабливості підприємства, поліпшення управління капіталом і підвищення фінансової стабільності. Запропоновані заходи є економічно вигідними з очікуваним терміном окупності 1,17 року.

Проведено факторний аналіз коефіцієнта покриття, що дало змогу в якості подальших рекомендацій запропонувати аналізувати та оптимізувати структуру оборотних активів товариства, з метою їх зростання, що в свою чергу безпосередньо вплине на покращення коефіцієнта покриття. Оптимізація може включати в себе заходи спрямовані на оптимізацію запасів, управління дебіторською заборгованістю, скорочення операційного циклу. Важливо також звернути увагу на підвищення оборотності активів, що дасть змогу досягнути зменшення витрат на обслуговування активів, підвищити ліквідність, покращити фінансову стійкість та підняти рівень рентабельності.



ЗРОБЛЕНО
В УКРАЇНІ



ЗРОБЛЕНО
В УКРАЇНІ



ЗРОБЛЕНО
В УКРАЇНІ



ЗРОБЛЕНО
В УКРАЇНІ



Дякую за увагу!!!