

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

Магістерська кваліфікаційна робота

на тему:

**«Підвищення ефективності управління інвестиційною діяльністю
приватного акціонерного товариства «Вінницька кондитерська фабрика»»**

Виконав студент 2-го курсу, групи 2МПОУ-22м
спеціальності 073 – «Менеджмент»

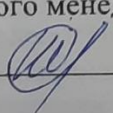
 Сущенко В. С.

Керівник: к.т.н., доцент кафедри ЕПВМ

 Ратушняк О. Г.

«__» _____ 2023 р.

Опонент: к.е.н., доцент кафедри фінансів
та інноваційного менеджменту ВНТУ

 Ткачук Л. М.

«__» _____ 2023 р.

Допущено до захисту

Завідувач кафедри ЕПВМ

к.е.н., проф. Лесько О.Й.

Підпис

«__» _____ 2023 р.

Вінниця ВНТУ – 2023 рік

Вінницький національний технічний університет
Факультет менеджменту та інформаційної безпеки
Кафедра економіки промисловості та виробничого менеджменту
Рівень вищої освіти II-й (магістерський)
Галузь знань 07 Управління та адміністрування
Спеціальність 073 «Менеджмент»
Освітньо-професійна програма Менеджмент підприємств, організацій та установ

Затверджую
Завідувач кафедри ЕПВМ
Лесько О. Й.
2023 року

ЗАВДАННЯ НА МАГІСТЕРСЬКУ КВАЛІФІКАЦІЙНУ РОБОТУ СТУДЕНТУ Сущекно Вадиму Сергійовичу

Тема дипломної роботи: «Підвищення ефективності управління інвестиційною діяльністю приватного акціонерного товариства «Вінницька кондитерська фабрика»»

Керівник роботи: к. т. н., доцент Ратушняк Ольга Георгіївна
затверджені наказом вищого навчального закладу від « 18 » вересня 2023 р.
№247

Строк подання студентом роботи: до 01 грудня 2023 року.

1. Вихідні дані до работ: статут підприємства, фінансова звітність підприємства ПрАТ «Вінницька кондитерська фабрика», навчальні посібники, підручники, монографія, періодичні видання.

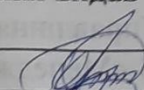
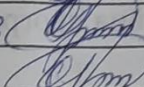
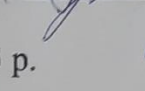
2. Зміст текстової частини:

В роботі потрібно розкрити теоретико-методологічні аспекти ефективності управління інвестиційною діяльністю на підприємстві, аналіз інвестиційної діяльності ПрАТ «Вінницька кондитерська фабрика», розробити рекомендації та пропозиції щодо покращення ефективності управління інвестиційною діяльністю ПрАТ «Вінницька кондитерська фабрика».

3. Перелік ілюстративного матеріалу:

принципи управління інвестиційною діяльністю підприємства; функції інвестиційного менеджменту; алгоритм проведення аналізу ефективності інвестиційної діяльності підприємства; динаміка основних економічних показників діяльності ПрАТ «Вінницька кондитерська фабрика»; основні показники балансу підприємства (тис. грн.); показники рентабельності діяльності підприємства; динаміка зміни основних фінансових коефіцієнтів підприємства з 2020 – 2022 рік.; динаміка коефіцієнта фінансової автономії та фінансової залежності 2020-2022 рр.; динаміка зміни фінансового ризику та концентрації залученого капіталу 2020-2022 рр.; чистий рух грошових коштів 2020-2022 рр.; характеристика системи винагород, що застосовується на ПрАТ «Вінницька кондитерська фабрика»; Матриця SWOT-аналізу ПрАТ «Вінницька кондитерська фабрика»; змакетована організаційна ПрАТ «Вінницька кондитерська фабрика»; структурно-логічна модель управління інвестиційною діяльністю на підприємстві; основні шляхи підвищення ефективності управління інвестиційною діяльністю ПрАТ «Вінницька кондитерська фабрика»; план рекомендацій з покращення результатів діяльності ПрАТ «Вінницька кондитерська фабрика».

4. Консультування розділів работ:

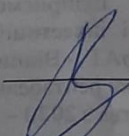
Розділ	Прізвище, ініціали та посада консультанта	Підпис, дата	
		Завдання видав	Завдання прийняв
1	к. т. н., доцент Ратушняк О. Г.	16.10.23	
2	к. т. н., доцент Ратушняк О. Г.	16.10.23	
3	к. т. н., доцент Ратушняк О. Г.	16.10.23	

5. Дата видачі завдання «16» жовтня 2023 р.

КАЛЕНДАРНИЙ ПЛАН

№ з/п	Назва етапів магістерської кваліфікаційної роботи	Строк виконання етапів роботи	Примітка
1.	Формування та затвердження теми магістерської кваліфікаційної роботи (МКР)	2023 р.	
2.	Виконання спеціальної частини МКР Перший рубіжний контроль МКР (1-й розділ МКР)	жовтень 2023 р.	
3.	Виконання спеціальної частини МКР Другий рубіжний контроль МКР (2-й розділ МКР)	Жовтень-листопад 2023 р.	
4.	Виконання спеціальної частини МКР Третій рубіжний контроль МКР (3-й розділ МКР)	листопад 2023 р.	
5.	Нормоконтроль. Попередній захист МКР	грудень 2023	
6.	Опонування МКР	грудень 2023	
7.	Захист МКР	грудень 2023р.	

Студент


(підпис)Сущенко В. С.
п.і.б.

Керівник роботи


(підпис)Ратушняк О. Г.
п.і.б.

АНОТАЦІЯ

УДК 330.332

Сущенко В. С. «Підвищення ефективності управління інвестиційною діяльністю приватного акціонерного товариства «Вінницька кондитерська фабрика»». Магістерська кваліфікаційна робота зі спеціальності 073 - менеджмент, освітня програма – менеджмент підприємств, організацій і установ, Вінниця : ВНТУ, 2023. 88 с.

На укр. мові. Бібліогр.: 52 назв; рис.: 23; табл. : 12.

У магістерській кваліфікаційній роботі розкрито сутність інвестицій та наведено їх класифікацію. Висвітлено сутність інвестиційної діяльності та механізм її здійснення. Описано методи оцінки ефективності інвестиційної діяльності підприємства.

Наведено характеристику ПрАТ «Вінницька кондитерська фабрика» та проаналізовано основні показники діяльності підприємства. Здійснено аналіз ефективності інвестиційної діяльності підприємства. Розглянуто систему управління ПрАТ «Вінницька кондитерська фабрика». Досліджено сильні і слабкі сторони підприємства, а також можливості і загрози на основі чого було обрано базову стратегію ПрАТ «Вінницька кондитерська фабрика». Здійснено макетування організаційної структури підприємства.

Розроблено рекомендацій з підвищення ефективності управління інвестиційною діяльністю підприємства. Проведено моделювання результатів діяльності ПрАТ «Вінницька кондитерська фабрика».

Ключові слова: інвестиції, інвестиційна діяльність, підприємство, управління.

A B S T R A C T

UDC 330.332

Sushchenko V. S. «Increasing the efficiency of management of investment activities of the private joint-stock company «Vinnytsia Confectionery Factory»». Master's thesis on specialty 073 - management, educational program - management of enterprises, organizations and institutions, Vinnytsia: VNTU, 2023. 88 p.

In Ukrainian language Bibliogr.: 52 titles; Fig.: 23; table : 12.

The master's qualification work reveals the essence of investments and provides their classification. The essence of investment activity and the mechanism of its implementation are highlighted. The methods of evaluating the efficiency of the enterprise's investment activity are described.

The characteristics of PJSC "Vinnytsia Confectionery Factory" are given and the main indicators of the enterprise's activity are analyzed. An analysis of the efficiency of the enterprise's investment activity was carried out. The management system of PJSC "Vinnytsia Confectionery Factory" was considered. The strengths and weaknesses of the enterprise, as well as opportunities and threats, were studied, on the basis of which the basic strategy of PJSC "Vinnytsia Confectionery Factory" was chosen. The layout of the organizational structure of the enterprise was made.

Recommendations have been developed to improve the efficiency of management of the enterprise's investment activities. Simulation of the results of the activity of PJSC "Vinnytsia Confectionery Factory" was carried out.

Keywords: investment, investment activity, enterprise, management.

ЗМІСТ

ВСТУП.....	4
1 ТЕОРЕТИЧНО-МЕТОДИЧНІ АСПЕКТИ ЕФЕКТИВНОСТІ УПРАВЛІННЯ ІНВЕСТИЦІЙНОЮ ДІЯЛЬНІСТЮ НА ПІДПРИЄМСТВІ.....	7
1.1 Економічна сутність інвестицій та їх класифікація.....	7
1.2 Інвестиційна діяльність підприємства: суть, мета та механізм здійснення.....	13
1.3 Методи оцінки ефективності інвестиційної діяльності підприємства.....	24
1.4 Висновки до 1 розділу.....	30
2 АНАЛІЗ ІНВЕСТИЦІЙНОЇ ДІЯЛЬНОСТІ ПРАТ «ВІННИЦЬКА КОНДИТЕРСЬКА ФАБРИКА».....	31
2.1 Характеристика ПрАТ «Вінницька кондитерська фабрика» та аналіз основних показників його діяльності.....	31
2.2 Аналіз ефективності інвестиційної діяльності ПрАТ «Вінницька кондитерська фабрика».....	42
2.3 Аналіз системи управління ПрАТ «Вінницька кондитерська фабрика»...	50
2.4 Висновки до другого розділу.....	57
3 РЕКОМЕНДАЦІЇ ТА ПРОПОЗИЦІЇ ЩОДО ПОКРАЩЕННЯ ЕФЕКТИВНОСТІ УПРАВЛІННЯ ІНВЕСТИЦІЙНОЮ ДІЯЛЬНІСТЮ ПРАТ «ВІННИЦЬКА КОНДИТЕРСЬКА ФАБРИКА».....	59
3.1 Розробка та обґрунтування стратегії розвитку ПрАТ «Вінницька кондитерська фабрика».....	59
3.2 Макетування організаційної структури управління підприємством.....	61
3.3 Розробка рекомендацій з управління системою підвищення ефективності інвестиційної діяльності підприємства	62
3.4 Моделювання результатів діяльності підприємства.....	71
3.5 Висновки до третього розділу.....	79
ВИСНОВКИ.....	81
СПИСОК ВИКОРИСТАНИХ ДЖЕРЕЛ.....	84

Додаток А (обов'язковий) ПРОТОКОЛ ПЕРЕВІРКИ НАВЧАЛЬНОЇ (КВАЛІФІКАЦІЙНОЇ) РОБОТИ.....	89
Додаток Б (обов'язковий) Технічне завдання.....	90
Додаток В (довідниковий) Фінансова звітність підприємства.....	91
Додаток Г (довідниковий) Організаційна структура ПрАТ «Вінницька кондитерська фабрика».....	109
Додаток Д Ілюстративний матеріал	

ВСТУП

Інвестиції представляють собою процес вкладення різних видів активів, як майнових, так і немайнових, в об'єкти підприємницької та інших видів діяльності з метою отримання прибутку або досягнення соціальних ефектів. Інвестиції грають ключову роль у визначенні соціально-економічної ситуації в Україні та визначенні тенденцій її розвитку, а також сприяють забезпеченню стійкості підприємства.

Для економіки важливим є стабілізація та розвиток виробництва, а зокрема збільшення обсягу інвестицій в привабливі галузі, оскільки це сприяє процвітанню країни в цілому. Інвестиції є важливою передумовою суспільного розвитку, проте існують численні перешкоди та проблеми, що ускладнюють процес інвестування та роблять його менш ефективним.

Тому дослідження управління ефективністю інвестиційної діяльності та його впливу на соціально-економічну стійкість підприємства становить актуальне завдання для управління підприємством. Краще розуміння і управління інвестиціями може зробити підприємство більш ефективним та сприяти загальному розвитку країни.

Метою магістерської кваліфікаційної роботи є аналіз теоретичних і методологічних аспектів інвестиційної діяльності підприємства та розробка рекомендацій з підвищення ефективності управління підприємством за рахунок впровадження методів управління інвестиційною діяльністю на підприємстві.

Для вирішення поставленої мети необхідно вирішити наступні *завдання*:

- дослідити економічну сутність інвестицій та їх класифікацію;
- розкрити сутність інвестиційної діяльності підприємства, цілі та механізми здійснення;
- розглянути методи оцінки ефективності інвестиційної діяльності підприємства;
- навести характеристику підприємства та проаналізувати основні економічні і фінансові показники діяльності ПрАТ «Вінницька кондитерська фабрика» за 2020-2022 роки;

- проаналізувати ефективність інвестиційної діяльності ПрАТ «Вінницька кондитерська фабрика»;
- дослідити систему управління ПрАТ «Вінницька кондитерська фабрика»;
- обґрунтувати вибір базової стратегії розвитку ПрАТ «Вінницька кондитерська фабрика»;
- удосконалити існуючу організаційну структуру управління підприємством;
- розробити рекомендації з покращення ефективності управління інвестиційної діяльності підприємства;
- провести моделювання отриманих результатів.

Об'єктом дослідження є інвестиційна діяльність на підприємстві.

Предметом дослідження є розробка рекомендації з підвищення ефективності управління інвестиційною діяльністю на ПрАТ «Вінницька кондитерська фабрика».

При написанні магістерської роботи використовувалися наукові *методи* для ретельного вивчення економічних явищ і процесів. Зокрема, використано метод системного аналізу і синтезу для розгляду складних системних взаємозв'язків. При встановленні логічних зв'язків між теоретичними узагальненнями та отриманими висновками застосовано абстрактно-логічний метод. Для ілюстрації отриманих висновків використано табличні та графічні методи. Для визначення ефективності діяльності підприємства використано методи порівняння та узагальнення. Також в процесі дослідження використано методи економічного та монографічного аналізу, а також інші наукові методи.

Для виконання магістерської кваліфікаційної роботи використано різноманітні *джерела інформації*, такі як навчальні підручники, посібники, монографії, статті у наукових журналах, матеріали наукових конференцій, фінансова звітність ПрАТ «Вінницька кондитерська фабрика», інтернет-ресурси та інші.

Новизна одержаних результатів полягає в тому що:

- удосконалено трактування поняття «інвестиції», що на відміну від існуючих такий підхід до трактування поняття є глибше і розкриває його сутність та важливість;

- розроблено структурно-логічну модель управління інвестиційною діяльністю на підприємстві, використання якої дозволить підвищити ефективність управління інвестиційною діяльністю на підприємстві.

Практичне значення отриманих результатів полягає в можливості використання теоретичних висновків та рекомендацій, розроблених автором, іншими вітчизняними підприємствами для покращення свого організаційного розвитку за рахунок ефективного управління інвестиційною діяльністю.

Апробація результатів. Результати роботи апробовані на Міжнародній науково-практичній конференції «Молодь в науці: дослідження, проблеми, перспективи» [1].

Пояснювальна записка МКР складається зі вступу, трьох розділів, висновків, списку використаної літератури, який налічує 52 джерел, та 4-х додатків. Текст пояснювальної записки викладений на 88 сторінках, в 12 таблицях та на 23 рисунках. Магістерська кваліфікаційна робота виконана відповідно до рекомендацій ВНТУ [2] та методичних вказівок кафедри ЕПВМ [3].

1 ТЕОРЕТИЧНО-МЕТОДИЧНІ АСПЕКТИ ЕФЕКТИВНОСТІ УПРАВЛІННЯ ІНВЕСТИЦІЙНОЮ ДІЯЛЬНІСТЮ НА ПІДПРИЄМСТВІ

1.1 Економічна сутність інвестицій та їх класифікація

Відповідно до Закону України "Про інвестиційну діяльність", інвестиції охоплюють всі види майнових та інтелектуальних активів, які вкладаються в проекти підприємницької та інших видів діяльності з метою створення майбутнього прибутку або досягнення соціального ефекту [4].

Це визначення повністю відповідає міжнародному підходу до концепції інвестиційної діяльності, розглядаючи її як процес вкладання ресурсів, таких як майнові активи та інтелектуальна власність, з метою отримання прибутку у майбутньому або досягнення соціального ефекту.

Згідно з цим Законом, такими цінностями можуть бути:

- гроші, спеціальні банківські вклади, акції, та інші фінансові інструменти;
- рухоме та нерухоме майно (включаючи будівлі, споруди, обладнання та інші матеріальні активи);
- інтелектуальна власність, як авторські права та технічний досвід;
- знання в області технологій, комерції та інших сфер, виражені у технічній документації, навичках та виробничому досвіді, не запатентовані (відомі як "ноу-хау");
- права на земельні ділянки, водні ресурси, споруди, будівлі, обладнання та інші майнові права;
- інші активи та цінності [4].

Деякі дослідники розглядають інвестиції як будь-які фінансові внески, які можуть бути зроблені без конкретного визначення мети цих інвестицій. Існують вчені, які обмежують трактування інвестицій лише як інвестування для збільшення капіталу або отримання поточного доходу, хоча насправді інвестиції можуть переслідувати як економічні, так і позаекономічні мети. Іноді термін "інвестиції" розглядається як синонім до "капітальних вкладень", але інвестиції можуть включати не лише приріст оборотних активів, але також фінансові

інструменти і певні види нематеріальних активів. Тобто, капітальні вкладення є підмножиною інвестицій, а не їх єдиним визначенням. Сутність категорії "інвестиції" систематизована в таблиці 1.1 [5].

Таблиця 1.1 – Визначення економічної сутності категорії «інвестиції»

Автор	Трактування
1	2
Закон України «Про інвестиційну діяльність»	Інвестиції - це різноманітні майнові та інтелектуальні цінності, які вкладаються в проекти підприємницької та інших видів діяльності з метою отримання прибутку або досягнення соціального ефекту [4].
Білик В. В.	Інвестиції - це конкретні ресурси, в які вкладають кошти з метою збільшення їхньої цінності та отримання прибутку [6].
Бланк І. О.	Інвестиції - це витрати фінансових ресурсів, спрямовані на збільшення та підтримку капіталу [7].
Ганечко І.	Інвестиції - це ресурси, спрямовані на відтворення або розширення капіталу з метою здобутку прибутку у майбутньому [8].
Герасимчук З.	Інвестиції - це різноманітні ресурси, які мають стратегічну спрямованість в економічній політиці та спрямовані на розвиток окремих галузей, виробництв, регіональних господарських систем з метою збільшення матеріального та соціально-значущого багатства в майбутньому [9].
Денисенко М. П.	Інвестиції є основним фактором, що сприяє економічному зростанню, відновленню виробництва та підвищенню життєвого рівня населення [10].
Колесник О. О.	Інвестиції визначаються як загальний обсяг довгострокових капітальних вкладень у різні сектори економіки [11].
Крупка М. І.	Інвестиції визнаються як вкладення, які сприяють збільшенню капіталу та створенню нового капіталу [12].
Олексеєнко Л. М.	Інвестиції означають довгострокові вкладення капіталу у грошові, матеріальні та нематеріальні активи, або у фінансові інструменти з метою отримання прибутку, зростання капіталу або досягнення соціальних переваг [13].
Сааджан В. А.	Інвестиції включають в себе економічні ресурси, що спрямовуються на розвиток реальних активів економіки суспільства, а також інвестиції у розвиток "людського капіталу", які стають все важливішими на сучасному етапі [14].

Продовження таблиці 1.1

1	2
Титаренко Н. О.	Інвестиції включають в себе різноманітні активи, які спрямовані на економічну діяльність з метою отримання прибутку [15].
Федоренко В. Г.	Інвестиції можна описати як довгострокові вкладення капіталу у підприємства та різні галузі економіки з метою збільшення цього капіталу у майбутньому та одержання прибутку [16].

Важливо відзначити, що ні один із авторів не звернув увагу на ключову характеристику інвестицій, яка полягає у їх ризиковості. Відсутність цього аспекту у визначенні є серйозним недоліком, оскільки ризик завжди присутній при інвестуванні. Інвестиційний ризик виникає через можливість відхилень від очікуваних результатів інвестування, і його виникнення спричинене різноманітними економічними факторами.

Отже, на наш погляд, інвестиції представляють собою фінансові ресурси, які інвестор (тобто особа або організація, яка володіє фінансовими активами) бажає вкласти у конкретний проект з метою покращення ефективності в певній галузі або сфері діяльності, враховуючи існуючі ризики, та з метою отримання прибутку або досягнення соціального ефекту у майбутньому.

Слід враховувати, що інвестиції мають зацікавленість не лише у генерації прибутку (доходу) та досягненні соціального впливу, а також у різних способах сприяння розвитку підприємства та підвищенні його ринкової вартості. Це відображається в зростанні обсягу капіталу, який було інвестовано.

Покладемо акцент також на розгляд понять валових і чистих інвестицій, щоб краще зрозуміти роль інвестицій у функціонуванні та розвитку економіки.

Валові інвестиції відображають загальний обсяг витрат коштів протягом певного періоду, спрямованих на нові будівництва, придбання засобів виробництва та збільшення товарно-матеріальних запасів. Натомість чисті інвестиції - це сума валових інвестицій, зменшена на обсяг амортизаційних відрахувань протягом певного періоду. І зміна чистих інвестицій відображає

характер економічного розвитку країни на конкретному етапі, вказуючи на відношення між спрощеним та розширеним відтворенням.

У випадку, коли сума чистих інвестицій є від'ємною, це свідчить про зменшення виробничого потенціалу та обсягу випуску продукції. Якщо сума чистих інвестицій дорівнює нулю, то економіка залишається на тому ж рівні, без росту. У випадку, коли сума чистих інвестицій позитивна, це свідчить про розвиток економіки і зростання виробничого потенціалу. Збільшення прибутків зазвичай вище, ніж збільшення чистих інвестицій, завдяки ефекту мультиплікатора [17].

Інвестиції, зокрема реальні інвестиції, грають вирішальну роль в економіці країни та на всіх рівнях підприємств. Вони становлять основу для:

- постійного оновлення основних виробничих активів підприємства та впровадження стратегії розширеного відтворення;
- прискореного розвитку науково-технічного прогресу та покращення якості продукції та послуг;
- змін у структурі господарського комплексу та забезпечення збалансованого росту всіх галузей національної економіки;
- створення необхідної сировинної бази для промисловості;
- вирішення або полегшення проблем безробіття.

Отже, інвестиції є важливим чинником для відновлення економіки країни та вирішення численних соціальних проблем, зокрема поліпшення рівня життя населення.

Під час економічної кризи в Україні інвестиційна діяльність відчутно зменшилася. Попит на інвестиції спадав набагато швидше, ніж виробництво ВВП. Однією з причин цього була інфляція, яка значно знизила вартість більшості інвестиційних активів.

Приваблення та підтримка стратегічних інвесторів може бути пріоритетним напрямком. Це стосується тих сфер, де Україна вже має традиційні виробництва, володіє необхідними ресурсами та відповідає попиту на ринку. До таких сфер відноситься виробництво легкових і вантажних автомобілів, тракторо- та комбайнобудування, суднобудування, авіаційно- та ракетобудування, розвиток

енергогенеруючих потужностей, замкнутий цикл виробництва палива для АЕС, нафтогазовидобуток на Чорноморському шельфі, впровадження енергозберігаючих технологій, переробка сільськогосподарської продукції та розвиток транспортної інфраструктури.

Сучасні дослідники в своїх роботах надають велику кількість різних класифікацій інвестицій. Розглянемо основні з цих класифікацій та наведемо їх характеристику у таблиці 1.2.

Таблиця 1.2 – Класифікація інвестицій [18-19].

Ознака	Вид	Характеристика
1	2	3
За обсягом ресурсів	Валові	Це визначається загальним обсягом ресурсів, спрямованих протягом певного періоду на відновлення та поновлення виробничих активів.
	Чисті	Спрямування ресурсів у створення нових виробничих активів і у покращення реконструйованих і модернізованих потужностей.
За об'єктом вкладення	Фінансові	Здобуття корпоративних, боргових прав, акцій або інших цінних паперів.
	Реальні	Інвестування ресурсів, які активно використовуються в виробничому процесі.
За періодом інвестування	Короткострокові	Інвестування до 1 року
	Середньострокові	Інвестування 3-5 років
	Довгострокові	Інвестування на 10 і більше років
За характером участі в інвестуванні	Прямі	Проводяться безпосередньо із залученням інвестора.
	Непрямі	Здійснення інвестицій з використанням інвестиційних і фінансових посередників.
За формами власності	Приватні	Інвестування коштів населення, колективних підприємств і комерційних організацій.
	Державні	Інвестування фінансових ресурсів державними підприємствами за кошти з бюджетів і бюджетних фондів.
	Іноземні	Інвестування отриманих або позичених фінансових ресурсів від іноземних країн, фізичних або юридичних осіб.

Продовження таблиці 1.2

1	2	3
За джерелами фінансування	Власні	Власні кошти інвестора
	Позикові	Засоби, надані державою, комерційними банками та іншими фінансовими установами.
	Залучені	Кошти інвесторів та зацікавлених осіб
За видами інвестиційної стратегії	Пасивні	Це інвестиції, які підтримують стабільну доходність інвестицій шляхом оновлення застарілого обладнання.
	Активні	Це інвестиції, які сприяють підвищенню конкурентоздатності підприємства та його прибутковості завдяки впровадженню нових технологій.
За рівнем доходу	Низько-, середньо- та високодохідні	Відповідно до різновиду
За рівнем ризику	Низько-, середньо- та високоризикові	Відповідно до різновиду
За рівнем ліквідності	Неліквідні, низькосередньо- та високоліквідні	Відповідно до різновиду

Цей перелік характеристик не вичерпує всіх можливих видів інвестицій на підприємстві і може бути розширений в залежності від підприємницьких або наукових спостережень.

Інвестиції мають вирішальне значення в економіці не лише для окремого підприємства, але й для всієї країни, оскільки вони є основою для постійного оновлення та розширення виробничого капіталу, сприяють активізації науково-технічного прогресу і покращенню якості продукції, сприяють структурній перебудові економіки та забезпечують збалансований розвиток всіх сфер господарства. Без інвестицій неможливо впровадити та виробляти нові види товарів, покращити їхню якість і дизайн, використовувати нові матеріали, ефективно впроваджувати енергоефективні технології та багато інших аспектів розвитку [20, С. 215].

Значення інвестицій у загальній фінансовій системі країни визначаються певними функціями, які вони виконують, і вчені, включаючи А. Р. Ідрісова [21],

визначають ці функції як ключові для інвестицій. Ми вважаємо, що наступні особливості головним чином визначають роль інвестицій для економіки країни:

1. Своєчасне оновлення основних виробничих фондів, запобігання їхньому надмірному зносу, який може виникнути як морально, так і фізично.

2. Розширення та розвиток виробництва для забезпечення зростання доходів і стабільного функціонування економіки.

3. Впровадження інноваційної політики шляхом покращення технічного рівня виробництва завдяки використанню нових технологій.

4. Забезпечення ключового фактору росту ВВП та інших макроекономічних показників країни, які вказують на зростання економіки.

5. Надання необхідного ресурсу для стратегічного розвитку економіки.

6. Приріст доходів державного бюджету через непрямий вплив інвестицій на економіку.

7. Важлива складова механізму реалізації соціально-економічної політики країни.

8. Покращення якості продукції та забезпечення конкурентоспроможності.

Беззаперечно, інвестиції відіграють критичну роль у формуванні економічного обличчя країни, і їх раціональне та ефективне використання сприяє її розвитку та зростанню ВВП.

1.2 Інвестиційна діяльність підприємства: суть, мета та механізм здійснення

Ефективна діяльність будь-якого підприємства неможлива без системи управління, яка має бути належним чином організованою та дієвою. Успішне управління інвестиціями важливо для того, щоб підприємство залишалось стабільним і могло генерувати прибуток, забезпечуючи одночасно покриття всіх своїх витрат.

У сучасних умовах, коли існують складні економічні кризи та взаємодія між підприємствами, фінансовими установами та державами, ефективне управління

інвестиціями, їх розміщенням та використанням, є критично важливим завданням. Це дозволяє забезпечити збільшення капіталу та прибутку.

Економічна сутність інвестицій полягає у використанні частини суспільного продукту для покращення якості та кількості всіх елементів виробничих сил суспільства. Інвестиції можна описати як ресурси, які витрачаються з метою отримання користі або прибутку в майбутньому. Це відрізняється від рішень, спрямованих на споживання, де акцент робиться на одержанні негайної користі [22].

Термін "інвестиційна діяльність" може мати різні тлумачення, як і більшість інших економічних термінів, і вони зазвичай залежать від контексту та галузі використання цього терміну. У таблиці нижче наведено різноманітні та доречні визначення "інвестиційної діяльності" (таблиця 1.3).

Таблиця 1.3 - Підходи до трактування поняття «інвестиційна діяльність підприємства» [4, 23-32].

Джерело 1	Трактування 2
ЗУ «Про інвестиційну діяльність»	Усі заходи та дії, які здійснюються громадянами, юридичними особами та державою для реалізації інвестицій.
Національне положення (стандарт) бухгалтерського обліку 1 «Загальні вимоги до фінансової звітності» Положення (стандарт) бухгалтерського обліку 4 «Звіт про рух грошових коштів»	Придбання та операції із необоротними активами та фінансовими інвестиціями, які не представляють собою готівкових еквівалентів.
Міжнародний стандарт бухгалтерського обліку 7 (МСБО 7) «Звіт про рух грошових коштів»	Придбання та відчуження довгострокових активів і інших інвестицій, які не мають форми готівкових коштів.
Податковий кодекс України від 02.12.2010 р. № 2755-VI	Економічні угоди, що включають в себе отримання основних активів, нематеріальних активів, корпоративних прав або цінних паперів в обмін на гроші або майно.

Продовження таблиці 1.3

1	2
А. Пересада А. Ідрисова	Розміщення капіталу в підприємницькі проекти з метою збільшення його вартості в майбутньому.
Дж. Розенберг	Застосування фінансових ресурсів з метою здобуття більшого капіталу, отримання прибутку або збільшення вартості активів, або навіть для досягнення обох цих цілей.
М. Войнаренко, Л. Бушовська	як комплекс заходів та операцій, спрямованих на розміщення фінансових ресурсів (інвестицій) з метою збільшення прибутку та досягнення позитивних фінансових показників підприємства.
П. Доуртмес	як діяльність, що полягає в вкладанні ресурсів для забезпечення неперервності функціонування підприємства.
Б. Нкайя, М. Ларка	як необхідна умова для збільшення ефективності підприємницької діяльності та забезпечення фінансової стійкості підприємства.

Законодавство, зокрема ЗУ "Про інвестиційну діяльність", надає визначення інвестицій, спрощуючи визначення інвестиційної діяльності до поняття "інвестиції". У цьому нормативному акті інвестиції визначаються як всі види майнових та інтелектуальних цінностей, які вкладаються в об'єкти підприємницької та інших видів діяльності, і при цьому створюється прибуток (дохід) та/або досягається соціальний та екологічний ефект.

З цього приводу можна зазначити, що різні джерела та економічні теорії мають свої власні визначення інвестиційної діяльності, але багато з них акцентують на економічних перевагах такої діяльності, зокрема на отриманні прибутку. Такі визначення, на нашу думку, більш точно відображають сутність інвестиційної діяльності та її мету. У цьому контексті інвестиційна діяльність у даній роботі буде розглядатися, зокрема, як процес дій підприємства з метою забезпечення свого зростання та поліпшення фінансового стану.

Згідно з Законом України "Про інвестиційну діяльність," існують суб'єкти та об'єкти інвестиційної діяльності [4].

Об'єктами інвестиційної діяльності можуть бути різні види майна, включаючи основні фонди і оборотні кошти в різних галузях економіки, цінні

папери (з винятком векселів), цільові грошові вклади, результати науково-технічної діяльності, інтелектуальна власність, інші об'єкти власності та майнові права.

Суб'єктами інвестиційної діяльності, тобто інвесторами та учасниками цього процесу, можуть бути як громадяни, так і юридичні особи, незалежно від того, чи вони є громадянами України чи іноземних держав, а також держави самі.

Метою управління інвестиційною діяльністю є:

1. Прогнозування майбутнього стану економіки на основі розрахунків обсягів інвестицій, спрямованих у виробництво.

2. Забезпечення необхідної прибутковості та вчасного досягнення поставлених цілей.

3. Розробка стратегій інвестиційної діяльності, включаючи визначення оптимальних напрямків та методів інвестування.

4. Аналіз економічного стану підприємства та оцінка доцільності залучення інвестицій.

5. Виявлення сильних та слабких сторін підприємства з метою подальшого удосконалення його діяльності.

6. Визначення конкретних стратегій розвитку для підприємств, які спеціалізуються в певних видах діяльності та враховують їхні характерні особливості [33].

Стратегія управління інвестиціями має відповідати вимогам антикризового фінансового управління підприємством та включати в себе такі аспекти:

1. Раціоналізація обігу оборотних коштів та оптимізація структури їхнього фінансування.

2. Своєчасне оновлення необоротних активів та їх високоефективне використання.

3. Вибір та реалізація найефективніших шляхів розширення активів для підтримки основних напрямків розвитку.

4. Забезпечення необхідного рівня самофінансування виробничого розвитку, включаючи оптимізацію податкових платежів та ефективну амортизаційну політику.

5. Залучення позикових коштів за найбільш ефективними та доцільними умовами, що відповідають потребам підприємства.

Для забезпечення виживання підприємства в умовах конкуренції, можуть бути застосовані різні методи управління, включаючи:

- Розпорошення ризику, тобто здійснення операцій на кількох ринках та виробництво різноманітних товарів.

- Адаптація до динамічних умов шляхом інвестування в маркетинг та розробка нових товарів для оперативної реакції на зміни в зовнішньому середовищі.

- Використання пасивного маркетингу, яке передбачає унікальний підхід та ухилення від конфлікту з конкурентами.

- Створення цільових резервів з прибутку для надзвичайних обставин [34].

Головною метою інвестиційної діяльності підприємства є забезпечення найбільш ефективних шляхів збільшення активів підприємства для підтримки його стратегічного розвитку та підвищення його ринкової цінності. В контексті цього завдання інвестиційна діяльність підприємства може бути визначена як складова загальної фінансової стратегії, яка включає в себе вибір та реалізацію найефективніших шляхів розширення активів з огляду на основні напрямки розвитку.

Управління інвестиційною діяльністю повинно бути інтегрованою частиною загальної системи управління підприємством і враховувати такі аспекти:

1. Інтеграція інвестиційної діяльності в загальну систему управління підприємством.

2. Здійснення комплексного аналізу у процесі прийняття управлінських рішень стосовно інвестицій в контексті фінансової діяльності підприємства.

3. Підтримка високого рівня динамічності управління інвестиціями в умовах формування і реалізації інвестиційних ресурсів підприємства.

4. Застосування різних варіантів у прийнятті управлінських рішень для формування та реалізації інвестицій.

5. Спрямованість на досягнення стратегічних цілей та розвиток підприємства [35].

В умовах економічної нестабільності основні завдання у процесі управління інвестиційною діяльністю підприємства включають в себе наступне:

пошук інвестиційних ресурсів, необхідних для розвитку підприємства та реалізації великих інвестиційних проектів; ефективне використання наявного потенціалу інвестиційних ресурсів, які вже присутні на підприємстві; підбір інвестиційних проектів, що надають найвищий фінансовий результат, враховуючи стратегічні пріоритети економічного розвитку країни.

На нашу думку, основною метою управління інвестиційною діяльністю підприємства є досягнення максимального прибутку не лише в поточному, але і в майбутніх періодах. Ця мета передбачає розв'язання кількох ключових завдань, таких як розробка інвестиційної стратегії підприємства, пошук та формування інвестиційних ресурсів, оцінка ефективності інвестиційних проектів, створення та оцінка інвестиційного портфелю, а також оцінка привабливості підприємства для інвестицій.

На основі цих висновків можна сказати, що система управління інвестиційною діяльністю підприємства є невід'ємною частиною загальної системи управління підприємством. Вона охоплює розробку стратегії підприємства в галузі інвестицій, спрямовану на збільшення прибутку завдяки довгостроковим інвестиціям, спрямованим на створення, розміщення, реконструкцію, модернізацію та технічне оновлення підприємства.

Процес розробки та впровадження інвестиційних рішень на підприємстві може бути регульованим за допомогою відповідного механізму, що включає ринковий механізм регулювання інвестиційної діяльності, державне нормативно-правове регулювання, систему методів управління інвестиційною діяльністю та внутрішнє регулювання окремих аспектів цієї діяльності.

Досягнення ефективності системи управління вимагає покращення ключових аспектів інвестиційної діяльності, включаючи організаційну підготовку, інформаційне забезпечення, планування, контроль, моніторинг

інвестиційних проектів, а також фінансові та економічні розрахунки і оцінку ефективності.

Організаційне забезпечення охоплює взаємопов'язану мережу структурних підрозділів підприємства, які відповідають за розробку та виконання управлінських рішень, повністю несуть відповідальність за їх реалізацію.

З нашої точки зору, інформаційна система управління інвестиціями відіграє ключову роль у досягненні успіху в інвестиційній діяльності. Ця система має включати в себе інформаційні показники, необхідні для проведення аналізу, планування та ухвалення управлінських рішень. При цьому важливо, щоб ця система задовольняла потреби як зовнішніх, так і внутрішніх користувачів інформації.

Однією з ключових складових стратегічного розвитку інвестиційної діяльності підприємства є планування. Основною метою планування є розробка планів, спрямованих на забезпечення розвитку підприємства необхідними інвестиційними ресурсами та підвищення ефективності цієї діяльності в майбутньому.

Планування інвестиційної діяльності на будь-якому підприємстві розпочинається з вирішення питання про доцільність вкладання коштів у конкретний проект. Головна мета полягає в тому, щоб визначити, чи забезпечить цей проект позитивний грошовий потік, який відшкодує всі витрати та приносить прибуток.

Контроль в системі управління інвестиційною діяльністю підприємства грає важливу роль, і він ґрунтується на декількох принципах:

- Спрямованість на реалізацію інвестиційної стратегії.
- Відповідність стандартам.
- Застосування методів контролю, які відповідають методам аналізу та планування.
- Своєчасний контроль допомагає усунувати поточні відхилення, перш ніж вони стануть серйозними проблемами.
- Гнучкість та простота в побудові.

- Економічність, де витрати на контроль відповідають очікуваним результатам.

Контроль інвестиційної діяльності може бути поділений на три основні види: стратегічний, поточний і оперативний. Також важливу роль в системі контролю відіграє моніторинг інвестиційних проектів, який передбачає постійний нагляд і контроль за процесом реалізації інвестицій. Моніторинг може бути фінансовим, маркетинговим та технічним [33].

Управління інвестиційною діяльністю на підприємстві має свої важливі особливості. По-перше, ця система управління тісно пов'язана з загальною системою управління на підприємстві. Це обумовлено тим, що управлінські рішення в інвестиціях завжди взаємозалежні в різних сферах діяльності підприємства, таких як виробнича, фінансова, постачальницька та збутова. Тому система управління інвестиційною діяльністю повинна мати тісний зв'язок з загальною системою управління на підприємстві. Всі управлінські рішення в інвестиціях повинні спрямовуватися на досягнення стратегічних цілей підприємства.

По-друге, управління інвестиційною діяльністю підприємства є комплексним та динамічним процесом. Управлінські рішення в галузі інвестицій повинні бути взаємозалежними та не суперечити одне одному. Ця взаємозалежність забезпечує комплексність та ефективність управління інвестиціями на підприємстві. Висока динаміка внутрішніх інвестиційних процесів на підприємстві та зміни в зовнішніх умовах вимагають, щоб управлінські рішення в цій галузі були динамічними, щоб своєчасно та ефективно реагувати на зміни в параметрах інвестиційної діяльності.

Для досягнення ефективного управління інвестиційною діяльністю підприємства необхідно дотримуватися основних принципів (рис. 1.1).

Думка вчених наголошує на необхідності додати наступні принципи до тих, які були перераховані раніше. Ці додаткові принципи включають постійність та можливість коригування з огляду на стратегічні цілі та загальну систему управління підприємством. Це важливо враховувати для підприємств в Україні, оскільки це допоможе враховувати особливості економічного становища,

розвитку та перспектив економіки загалом, галузей, регіонів та окремих підприємств. Однією з заporук прийняття ефективних управлінських рішень в сфері інвестицій є раціональна організація управління інвестиційною діяльністю підприємства. Управління інвестиційною діяльністю підприємства включає кілька типових функцій, які визначаються метою реалізації обраної стратегії. На рисунку 1.2 показана приблизна послідовність цих функцій управління інвестиціями.



Рисунок 1.1 – Принципи управління інвестиційною діяльністю підприємства [36].

Керування інвестиційною діяльністю підприємства включає наступні основні кроки:

1. Визначення інвестиційних потреб підприємства на конкретному етапі його розвитку.
2. Пошук альтернативних проектів та способів задоволення цих інвестиційних потреб.
3. Оцінка привабливості окремих напрямків інвестиційної діяльності.
4. Прийняття відповідних інвестиційних рішень стосовно формування інвестиційної програми підприємства.

5. Організація реалізації прийнятих інвестиційних рішень.
6. Здійснення контролю за процесом втілення інвестиційних рішень.
7. Проведення пост-інвестиційного моніторингу для оцінки ефективності окремих інвестиційних рішень та, при необхідності, коригування інвестиційної програми.



Рисунок 1.2 – Функції інвестиційного менеджменту [37]

Цей процес базується на визначеному механізмі управління інвестиціями.

Механізм управління інвестиційною діяльністю на підприємстві представляє собою систему ключових складових, які регулюють процес розробки

та впровадження інвестиційних рішень. Ефективний механізм управління інвестиціями дозволяє досягти поставлених цілей і завдань, а також забезпечує результативне виконання управлінських функцій у галузі інвестиційної діяльності на підприємстві.

Цей механізм включає такі ключові елементи:

1. Ринковий механізм регулювання інвестиційної діяльності на підприємстві, який виражається через функціонування елементів інвестиційного ринку. Ринковий попит і пропозиція формують рівень цін, впливають на кон'юнктуру окремих інвестиційних товарів і фінансових інструментів, визначають ефективність використання окремих інвестиційних інструментів та виражають середню норму доходності інвестицій, а також середньоринковий рівень ризику інвестицій.

2. Державне нормативно-правове регулювання інвестиційної діяльності на підприємстві, яке визначається складністю і множинністю аспектів інвестиційної діяльності. Державне регулювання проводиться у всіх країнах з розвинутою ринковою економікою.

3. Внутрішній механізм регулювання деяких окремих аспектів інвестиційної діяльності на підприємстві, що включає в себе встановлення вимог у статуті підприємства, розробку інвестиційної стратегії, формулювання цільової політики та прийняття внутрішніх норм і вимог.

4. Використання конкретних методів управління інвестиційною діяльністю підприємства при проведенні аналізу, планування та контролю цих дій [37].

Ефективність системи управління інвестиційною діяльністю на підприємстві може бути забезпечена лише у випадку, якщо процес управління інвестиціями на підприємстві організований чітко.

1.3 Методи оцінки ефективності інвестиційної діяльності підприємства

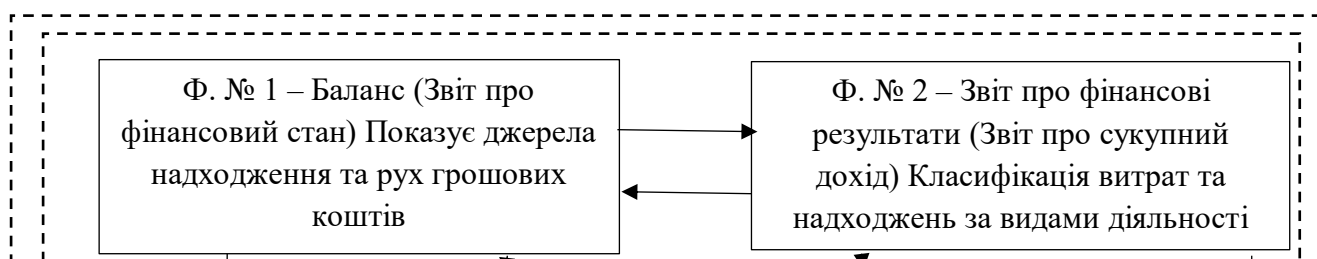
Методики оцінки інвестиційної діяльності та її складових елементів зустрічаються у літературних джерелах у різних варіантах. Однак, деякі з цих методологій мають свої недоліки, які призводять до неоднозначних результатів. Наприклад, автори Л. О. Коваленко та Л. М. Ремньова для оцінки інвестиційної ефективності використовують показники, які мають відповідати певним критеріям: чиста теперішня вартість проекту повинна бути додатньою, індекс прибутковості має бути більшим за одиницю, строк окупності повинен бути коротким (менше 5 років), і внутрішня норма прибутковості має перевищувати середньозважену ціну інвестиційних ресурсів [38].

Правик Ю. М. [39] та інші дослідники поділяють оцінку інвестиційної ефективності на три види: фінансову, бюджетну і економічну, а також на три методи: спрощений, який може відхилитися від реальної ефективності, методи дисконтування, які можуть призвести до збитків або банкрутства підприємства, і методи прямих розрахунків реальної ефективності інвестицій.

На рис. 1. 3 наведена методика та етапи, які необхідно виконувати для аналізу інвестиційної діяльності підприємства та визначення його інвестиційного потенціалу [40-48].

Для проведення аналізу ефективності інвестиційної діяльності підприємства необхідно розрахувати наступну групу показників:

1. Показники, які характеризують фінансову стійкість та структуру капіталу. Однією з найсуттєвіших характеристик фінансового стану підприємства є стабільність його діяльності з довгострокової перспективи. Ця стабільність в першу чергу пов'язана із загальною структурою фінансів підприємства і рівнем його залежності від інвесторів і кредиторів. Тому є важливим оцінити оптимальне співвідношення між власним та залученим капіталом на підприємстві.



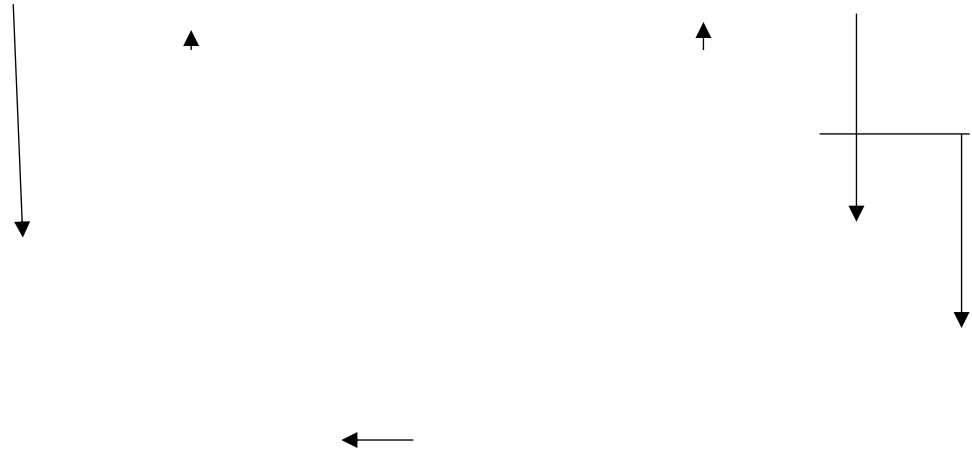


Рисунок 1.3 – Алгоритм проведення аналізу ефективності інвестиційної діяльності підприємства

Коефіцієнт фінансової автономії (незалежності) ($K_{\text{авт}}$) описує частку власних коштів підприємства (власного капіталу) в загальній сумі коштів, які витрачені на його діяльність.

$$K_{\text{авт}} = \frac{\text{Власний капітал (ВК)}}{\text{Валюта балансу (ВБ)}} = \frac{\text{ряд.1495 ф.1}}{\text{ряд.1900 ф.1}} \quad (1.1)$$

Коефіцієнт фінансової залежності є зворотним до коефіцієнт фінансової автономії ($K_{\text{зал}}$)

$$K_{\text{зал}} = \frac{\text{Валюта балансу (ВБ)}}{\text{Власний капітал (ВК)}} = \frac{\text{ряд.1900 ф.1}}{\text{ряд.1495 ф.1}} \quad (1.2)$$

Коефіцієнт фінансового ризику ($K_{\text{ф.р.}}$) виражає ступінь, до якої залучені кошти відносяться до власного капіталу, показуючи, скільки одиниць залучених коштів дорівнюють кожній одиниці власного капіталу.

$$K_{\text{ф.р.}} = \frac{\text{Залучені кошти (ЗК)}}{\text{Валюта балансу (ВБ)}} = \frac{\text{ряд.1595 ф.1} + \text{ряд.1695 ф.1} + \text{ряд.1700 ф.1}}{\text{ряд.1495 ф.1}} \quad (1.3)$$

Коефіцієнт концентрації залученого капіталу ($K_{\text{конц}}$) виражає відношення позичених коштів до загальної суми коштів, що використовуються в діяльності підприємства.

$$K_{\text{конц.}} = \frac{\text{Залучені кошти (ЗК)}}{\text{Валюта балансу (ВБ)}} = \frac{\text{ряд.1595 ф.1} + \text{ряд.1695 ф.1} + \text{ряд.1700 ф.1}}{\text{ряд.1900 ф.1}} \quad (1.4)$$

Коефіцієнт структури покриття довгострокових вкладень ($K_{\text{п.д.в.}}$). Цей показник вказує на те, яка частина основних засобів та інших необоротних активів забезпечується за рахунок інвесторів, які не є частиною підприємства.

$$K_{\text{п.д.в.}} = \frac{\text{Довгострокові зобов'язання (ДЗ)}}{\text{Необоротні активи (НА)}} = \frac{\text{ряд.1595 ф.1}}{\text{ряд.1095 ф.1}} \quad (1.5)$$

Коефіцієнт структури залученого капіталу (залучених коштів) показує частку довгострокових зобов'язань (ДЗ) у залучених коштах (ЗК):

$$K_{\text{з.к.}} = \frac{\text{ДЗ}}{\text{ЗК}} = \frac{\text{ряд.1595 ф.1}}{\text{ряд.1595 ф.1} + \text{ряд.1695 ф.1} + \text{ряд.1700 ф.1}} \quad (1.6)$$

Коефіцієнт фінансової незалежності капіталізованих джерел ($K_{\text{ф.н.к.д.}}$)

$$K_{\text{ф.н.к.д.}} = \frac{\text{ВК}}{\text{ВК} + \text{ДЗ}} = \frac{\text{ряд.1495 ф.1}}{\text{ряд.1495 ф.1} + \text{ряд.1595 ф.1}} \quad (1.7)$$

2. Показники рентабельності капіталу - це показники, які оцінюють ефективність використання капіталу та порівнюють здобутий прибуток з витратами або ресурсами, витраченими на його отримання. В групі показників рентабельності інвестицій виокремлюються два основних: рентабельність загального та власного капіталу [48].

Рентабельність сукупного капіталу ($P_{\text{с.к.}}$) розраховують за формулою

$$P_{\text{с.к.}} = \frac{\text{Прибуток до оподаткування}}{\text{ВБ}} = \frac{\text{ряд.2290 ф.2}}{\text{ряд.1900 ф.1}} \quad (1.8)$$

Цей показник становить значний інтерес насамперед для інвесторів.

Рентабельність власного капіталу ($P_{\text{в.к.}}$) вказує, яку прибутковість має кожен витрачений власниками капітал на грошову одиницю, за формулою

$$P_{\text{в.к.}} = \frac{\text{Чистий прибуток}}{\text{ВК}} = \frac{\text{ряд.2350 ф.2}}{\text{ряд.1495 ф.1}} \quad (1.9)$$

3. Для оцінки інвестиційної діяльності будь-якого підприємства, важливо враховувати наступні показники з бухгалтерської та фінансової звітності (форма №1 - Баланс, форма №3 - Звіт про рух грошових коштів):

- чистий рух грошових коштів підприємства (визначається як прибуток від усіх видів діяльності та амортизаційні відрахування (ф. № 3, ряд. 3400, гр.3 (або 5) + ф. № 2, ряд. 2515);

- чистий рух коштів за звітний період від усіх видів діяльності (операційна, фінансова, інвестиційна) (ф. № 3, ряд. 3400, гр. 3 (або 5));

- чистий рух коштів від інвестиційної діяльності (ф. № 3, ряд. 3295 гр. 3 (або 5).

4. На підставі цього підходу та показників прибутковості підприємства пропонується 4-та група показників чистого потоку грошових коштів:

Відношення чистого потоку грошових коштів (ЧПГК) до:

1) підсумку балансу (ВБ):

$$\frac{\text{ЧПГК}}{\text{ВБ}} = \frac{\text{ряд.3400 ф.3} + \text{ряд.2515 ф.2}}{\text{ряд.1300 (ряд.1900ф.1)}} \quad (1.10)$$

2) інвестиційного капіталу (ІК):

$$\frac{\text{ЧПГК}}{\text{ІК}} = \frac{\text{ряд.3400 ф.3} + \text{ряд.2515 ф.2}}{\text{ряд.1495ф.1} + \text{ряд.1595ф.1}} \quad (1.11)$$

3) акціонерного капіталу (АК):

$$\frac{\text{ЧПГК}}{\text{АК}} = \frac{\text{ряд.3400 ф.3} + \text{ряд.2515 ф.2}}{\text{ряд.1495 ф.1}} \quad (1.12)$$

4) прибуток від усіх видів діяльності (П_д):

$$\frac{\text{ЧПГК}}{\text{П}_d} = \frac{\text{ряд.3400 ф.3} + \text{ряд.2515 ф.2}}{\text{ряд.3400 ф.3}} \quad (1.13)$$

5) чистого прибутку (ЧП) підприємства:

$$\frac{\text{ЧПГК}}{\text{ЧП}} = \frac{\text{ряд.3400 ф.3} + \text{ряд.2515 ф.2}}{\text{ряд.2350 ф.2}} \quad (1.14)$$

6) прибуток від інвестиційної діяльності (П_{інв})

$$\frac{\text{ЧПГК}}{\text{П}_{інв}} = \frac{\text{ряд.3400 ф.3} + \text{ряд.2515 ф.2}}{\text{ряд.3295 ф.3}} \quad (1.15)$$

відношення прибутку від усіх видів діяльності (П_д):

1) до інвестиційного капіталу (ІК):

$$\frac{\text{П}_d}{\text{ІК}} = \frac{\text{ряд.3400 ф.3}}{\text{ряд.1495 ф.1} + \text{ряд.1595 ф.1}} \quad (1.16)$$

2) до прибутку від інвестиційної діяльності (П_{інв}):

$$\frac{\text{П}_d}{\text{П}_{інв}} = \frac{\text{ряд.3400 ф.3}}{\text{ряд.3295 ф.3}} \quad (1.17)$$

3) відношення прибутку від інвестиційної діяльності (П_{інв}) до інвестиційного капіталу (ІК):

$$\frac{П_{інв}}{ІК} = \frac{\text{ряд.3295 ф.3}}{\text{ряд.1495ф.1+ряд.1595ф.1}} \quad (1.18)$$

5. Для оцінки ефективності інвестиційної діяльності потрібно враховувати показники використання інвестиційних ресурсів, а саме:

1) Рівень доходу від участі в капіталі ($РД_{у.к}$):

$$РД_{у.к.} = \frac{\text{ряд.2200 ф.№2}}{\text{ряд.2255 ф.№2}} \quad (1.19)$$

2) Рівень фінансових доходів на 1 грн витрат ($РД_{ф.д}$):

$$РД_{ф.д.} = \frac{\text{ряд.2200 ф.2}}{\text{ряд.2250ф.2}} \quad (1.20)$$

3) Рівень інших доходів на 1 грн витрат ($РД_{ів}$):

$$РД_{ів.} = \frac{\text{ряд.2240 ф.2}}{\text{ряд.2270ф.2}} \quad (1.21)$$

Розрахунок вище наведених показників дасть можливість оцінити ефективність інвестиційної діяльності на підприємстві.

1.4 Висновки до 1 розділу

Розглянуто економічну сутність категорії інвестиції як вітчизняними так і іноземними науковцями. Узагальнено поняття інвестиції, яке представляє собою фінансові ресурси, які інвестор вкладає в об'єкт інвестування з метою отримання економічного або соціального ефекту.

Наведено класифікацію інвестицій за обсягом ресурсів, за об'єктом вкладення, за періодом інвестування, за характером участі в інвестуванні, за формою власності, за джерелами фінансування, за видами інвестиційної стратегії, за рівнем доходу, за рівнем інвестиційного ризику, за рівне ліквідності.

Висвітлено підходи вчених до трактування поняття «інвестиційна діяльність підприємства». Наведено основні об'єкти і суб'єкти інвестиційної діяльності. Розкрито основну мету, завдання інвестиційної діяльності на підприємстві. Розглянуто основні принципи інвестиційної діяльності підприємства, а саме: орієнтація на стратегічні цілі, інтегрованість із загальною системою, варіативність підходів до розробки управлінських рішень, комплексний, системний підхід до формування рішень, корегованість загальною системою. Наведено основні функції інвестиційного менеджменту та кроки інвестиційної діяльності.

Наведено методику оцінки інвестиційної діяльності підприємства, яка включає розрахунок показників фінансової стійкості, показників рентабельності капіталу, показників з бухгалтерської та фінансової звітності, показників прибутковості підприємства, показників використання інвестиційних ресурсів.

2 АНАЛІЗ ІНВЕСТИЦІЙНОЇ ДІЯЛЬНОСТІ ПРАТ «ВІННИЦЬКА КОНДИТЕРСЬКА ФАБРИКА»

2.1 Характеристика ПрАТ «Вінницька кондитерська фабрика» та аналіз основних показників його діяльності

Український ринок кондитерських виробів існує вже протягом тривалого часу. Він є висококонкурентним, завдяки значній кількості кондитерських компаній, які пропонують різноманітну продукцію, оновлюючи її, щоб задовольнити потреби споживачів.

Протягом подій, які відбулися в Україні, частина ключових гравців в цій галузі припинила свою діяльність. Багато підприємств змушені були переорієнтуватися на зовнішні ринки. Водночас зниження реальних доходів населення обмежило їхню купівельну спроможність і знизило попит на кондитерську продукцію. Це призвело до зменшення виробництва. Проте споживчі тенденції, спрямовані на нові продукти, підштовхнули виробників розширювати свій асортимент.

Головні фактори, що впливають на ринок кондитерських виробів, включають:

- Зростання цін на основні сировинні матеріали для виробництва кондитерських виробів;
- Підвищені стандарти виробництва продукції;
- Розвиток перспективних напрямків, таких як органічний шоколад, діабетична продукція тощо;
- Зменшення чисельності населення України;
- Розширення асортименту продукції;
- Зростання експорту продукції;
- Присутність значного числа нелегальних виробників;
- Увага виробників до якості та репутації своєї продукції.

За даними досліджень, в середньому кожен українець споживає приблизно 15 кілограмів кондитерської продукції щорічно. Приблизно більше половини

цього обсягу припадає на борошняні кондитерські вироби, а третина – на шоколадну продукцію.

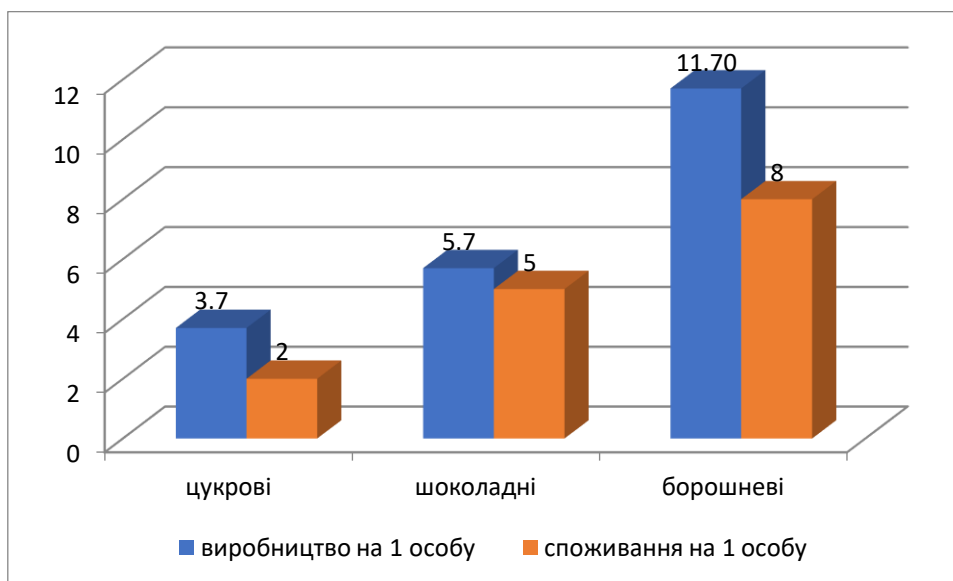


Рисунок 2.1 – Порівняння обсягів виробництва та споживання кондитерських виробів в Україні [49]

Корпорація ROSHEN включає в свій склад кілька українських фабрик, зокрема Київську, Кременчуцьку, Бориспільську, та два виробничі майданчики у Вінниці. До цієї корпорації також належать Klaipėdos konditerija (Клайпедська кондитерська фабрика, Литва), Bonbonetti Choco Kft (Будапешт, Угорщина), а також Вінницький молочний завод, який постачає високоякісну молочну сировину для фабрик.

Вінницька кондитерська фабрика виникла у 1929 році. Згідно з рішенням Регіонального відділення Фонду державного майна України у Вінницькій області, від 7 серпня 1995 року, під час процесу приватизації, державне підприємство "Вінницька кондитерська фабрика" було перетворено на Відкрите акціонерне товариство "Вінницька кондитерська фабрика" відповідно до Указу Президента України "Про заходи щодо забезпечення прав громадян на використання приватизаційних майнових сертифікатів" від 26 листопада 1994 року, № 699/94.

Згідно з вимогами Закону України "Про акціонерні товариства", у 2010 році публічне акціонерне товариство "Вінницька кондитерська фабрика" змінило свою

назву з Відкритого акціонерного товариства "Вінницька кондитерська фабрика" шляхом рішення загальних зборів акціонерів.

Управлінське рішення щодо зміни найменування було прийнято на загальних зборах акціонерів 24 квітня 2017 року. Тоді Публічне акціонерне товариство "Вінницька кондитерська фабрика" змінило свою назву на Приватне акціонерне товариство "Вінницька кондитерська фабрика."

Головним напрямком діяльності цього підприємства є виробництво різних видів какао, шоколаду, цукрових кондитерських виробів та борошняних кондитерських виробів із використанням постачальної сировини. Це виробництво спрямоване на задоволення потреб одного вітчизняного замовника, а саме Державного підприємства "Кондитерська корпорація Рошен". Підприємство також надає свою нерухому власність в оренду, але цей вид діяльності є додатковим і становить невелику частку загальних доходів підприємства.

Мета діяльності Товариства полягає в здобутті прибутку в інтересах самого Товариства та його акціонерів, шляхом виконання основної та інших видів діяльності та виконання різних операцій відповідно до законодавства та вимог, викладених у Статуті Товариства.

У сучасний час, Вінницька кондитерська фабрика визнана провідною компанією серед усіх підприємств в Україні, що спеціалізуються на кондитерській діяльності.

Вінницька кондитерська фабрика спеціалізується на виробництві широкого асортименту продукції, такої як шоколад, борошняні вироби і цукерки. Крім того, підприємство також випускає понад 40 видів новорічних подарунків, які містять продукцію, виготовлену на всіх підприємствах корпорації (рис. 2.2).



Рисунок 2.2 – Асортимент продукції "Кондитерська корпорація Рошен".

В асортименті продукції, яку виробляє фабрика, включено широкий спектр нових видів шоколаду. Серед виробів з борошна є різні сорти цукрового і здобного печива, смачні бісквітні рулети, вафлі, які можуть бути із глазур'ю або без неї, а також вафельні трубочки. Крім того, асортимент включає цукрову продукцію.

Вінницька кондитерська фабрика ROSHEN має сертифікат, який підтверджує відповідність її продукції вимогам міжнародних стандартів якості та безпеки продуктів харчування IFS Foodver. 6.1. Усі виробничі об'єкти корпорації ROSHEN відповідають міжнародним стандартам якості та безпеки продуктів харчування. Вони впровадили систему управління якістю відповідно до ISO 9001:2008 та систему управління безпечністю харчових продуктів відповідно до стандарту ISO 22000:2005. Кожна з фабрик корпорації має сертифікати, які підтверджують їхню відповідність цим стандартам.

Фінансову звітність Товариства складено відповідно до Міжнародних стандартів фінансової звітності (Додаток В).

Статутний капітал Товариства становив 1 026 876 000 гривень на 31 грудня 2022 року. Цей капітал формується на основі грошових коштів і/або майна, які вносяться акціонерами при придбанні акцій Товариства. Кілька інших великих виробників аналогічної продукції, такі як "АВК", "Конті" та "Світоч", конкурують з "Roshen".

Для оцінки результатів діяльності заводу були взяті певні економічні показники за 2020-2021 роки, включаючи обсяг реалізованої продукції, чистий дохід від продажу продукції, чистий прибуток, собівартість реалізованої продукції, вартість основних виробничих фондів, власний капітал, залучений капітал, середню кількість працівників та фонд оплати праці (табл. 2.1). Отримані дані будуть використані для подальшого аналізу інвестиційної привабливості підприємства.

З проведених розрахунків в таблиці 2.1 видно, що ПрАТ «Вінницька кондитерська фабрика» в 2022 році отримало збитки в розмірі 23464 тис. грн що відповідно негативно відобразилось на діяльності підприємства. Дана ситуація обумовлена повномасштабним вторгненням на територію України, що спричинило до зменшення ринків збуту та зменшення кількості споживачів. Але

не дивлячись, що 2022 рік був збитковим відбулося зростання чистого доходу (виручки) від реалізації на 4,28% або на 83517 тис. грн порівняно з 2021 роком, собівартість реалізованої продукції в 2022 році зросла на 3,36 % або на 60696 тис. грн. порівняно з попереднім періодом. Середньооблікова чисельність в 2021 році зросла на 20 чоловік (0,96%), а в 2022 році відбулося скорочення на 299 чоловік (14,14 %) порівняно з попереднім періодом. Скорочення персоналу в 2022 році обумовлено з тим, що багато людей виїхали за кордон, а також з військовою мобілізацією чоловіків. Не дивлячись на те що в 2022 році відбулося скорочення персоналу, фонд оплати праці зріс на 643 тис. грн порівняно з 2021 роком, але в 2021 році фонд оплати праці збільшився на 76920 тис. грн. (9,95%) порівняно з попереднім періодом.

Таблиця 2.1 – Динаміка основних економічних показників діяльності ПрАТ «Вінницька кондитерська фабрика»

Показники	Роки			Відхилення			
	2020	2021	2022	2021 від 2020 року		2022 від 2021 року	
				абсол. знач.	%	абсол. знач.	%
1	2	3	4	5	6	7	8
1.Чистий дохід (виручка) від реалізації, тис.грн.	1651450	1 951 879	2 035 396	300429	18,19	83517	4,28
2.Чистий прибуток, тис.грн.	4956	1 950	-23 464	-3006	-60,65	-25414	-1303,3
3.Собівартість реалізованої продукції, тис.грн.	1534681	1 805 922	1 866 618	271241	17,67	60696	3,36
4.Середньообліков а чисельність працівників, осіб	2094	2114	1815	20	0,96	-299	-14,14
5.Фонд оплати праці, тис.грн.	772989	849 909	850 552	76920	9,95	643	0,08

Динаміку зміни основних показників діяльності ПрАТ «Вінницька кондитерська фабрика» наведено на рис. 2.3.

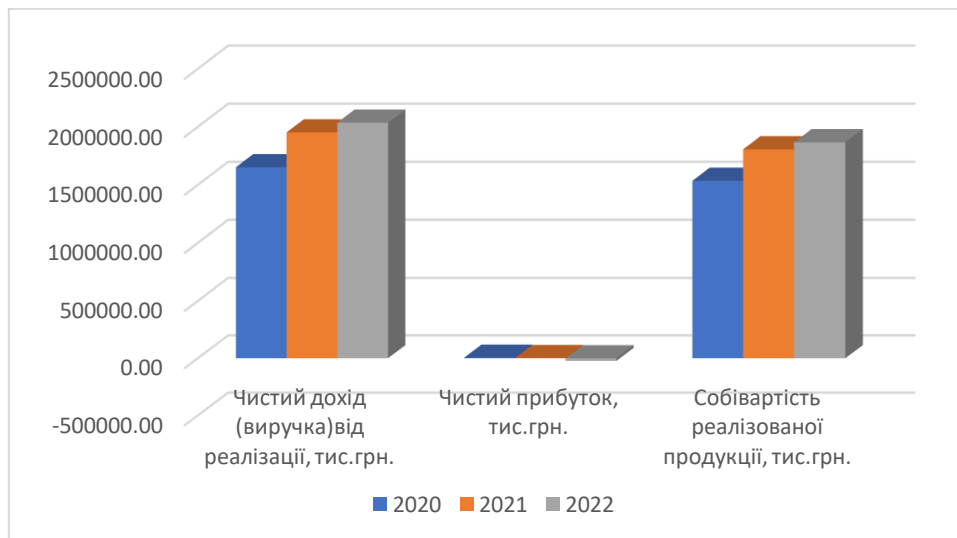


Рисунок 2.3 – Динаміка зміни основних показників ПрАТ «Вінницька кондитерська фабрика»

Проаналізуємо балансовий стан ПрАТ "Вінницька кондитерська фабрика" для того, щоб розібратися, звідки компанія одержує свої ресурси, яка є структура цих ресурсів та на які цілі витрачаються фінансові засоби підприємства. У таблиці 2.2 наведені показники балансу ПрАТ "Вінницька кондитерська фабрика".

Таблиця 2. 2 – Основні показники балансу підприємства (тис. грн.)

Показники	Роки			Відхилення			
	2020	2021	2022	2021 від 2020 року		2022 від 2021 року	
				абсол. знач.	%	абсол. знач.	%
1	2	3	4	5	6	7	8
1. Власний капітал	4027938	4 029 888	4 006 424	1950	0,05	-23464	-0,58
2. Актив (Пасиви)	4521838	4 792 162	4 596 274	270324	5,98	-195888	-4,09
3. Вартість основних засобів, тис. грн.	4083603	4 171 029	3 836 971	87426	2,14	-334058	-8,01
4. Оборотні активи	280581	498 658	639 842	218077	77,72	141184	28,31
5. Поточні зобов'язання	480969	755 281	580 529	274312	57,03	-174752	-23,14
6. Довгострокові зобов'язання	12931	6 993	9 321	-5938	-45,92	2328	33,29

З аналізу таблиці 2.2 видно, що в 2021 році усі показники балансу крім довгострокових зобов'язань мали тенденцію до зростання порівняно з 2020 роком. В 2022 році дана ситуація кардинально змінилася відносно 2021 року і має

негативну динаміку. В 2022 році порівняно з 2021 роком власний капітал зменшився на 23464 тис. грн або 0,58%, активи ПрАТ «Вінницька кондитерська фабрика» зменшилися на 4,09% (195888 тис. грн), вартість основних засобів зменшилася на 8,01%, поточні зобов'язання зменшилися на 23,14%, а довгострокові зросли на 33,29% (2328 тис. грн). Позитивним в 2022 році є зменшення поточних зобов'язань на 23,14% (174752 тис. грн) порівняно з 2021 роком за рахунок зменшення поточної кредиторської заборгованості за товари, роботи, послуги, зменшення податку на прибуток.

Динаміка зміни основних показників балансу наведена на рис. 2.4.

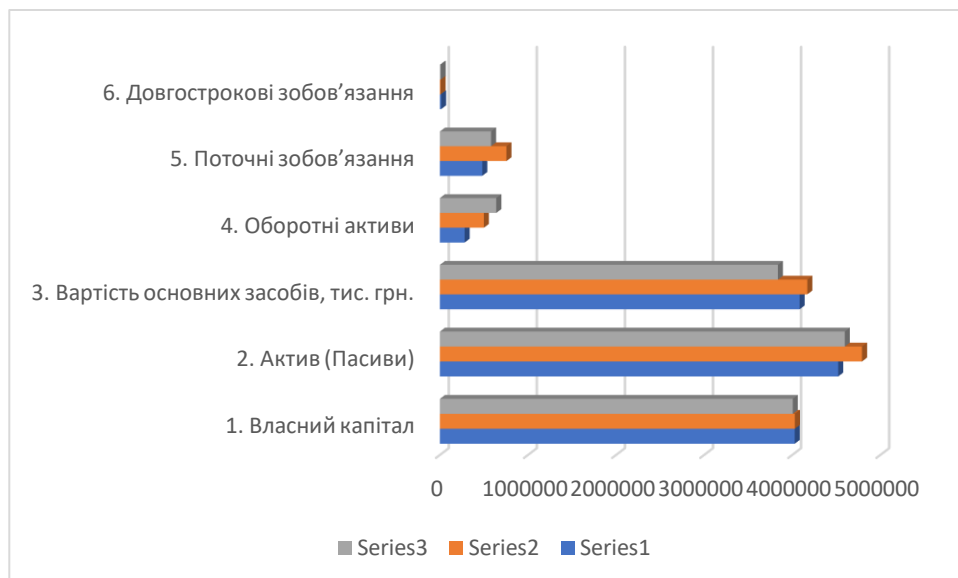


Рисунок 2.4 – Динаміка зміни основних показників балансу ПрАТ «Вінницька кондитерська фабрика»

Проаналізуємо показники, які характеризують рентабельність окремих сторін діяльності підприємства [1].

Витрати підприємства в розрахунку на 1 грн. чистого доходу В розраховуються за формулою:

$$B = \frac{(\text{ЧД} - \text{ПРДО})}{\text{ЧД}}, \quad (2.1)$$

де ЧД – чистий дохід підприємства в даному році;

ПРДО – прибуток підприємства від звичайної діяльності до оподаткування.

Рентабельність активів підприємства P_a розраховується за формулою:

$$P_a = \frac{\text{ВП(ПРДО, ЧП)}}{A} \cdot 100\% , \quad (2.2)$$

де ВП – валовий прибуток підприємства в даному році;

ЧП – чистий прибуток підприємства в даному році.

Рентабельність власного капіталу підприємства P_{BK} розраховується за формулою:

$$P_{BK} = \frac{\text{ВП(ПРДО, ЧП)}}{BK} \cdot 100\% , \quad (2.3)$$

де BK – величина власного капіталу підприємства.

Рентабельність основних засобів підприємства P_{OK} розраховується за формулою:

$$P_{OK} = \frac{\text{ВП(ПРДО, ЧП)}}{OK} \cdot 100\% , \quad (2.4)$$

де OK – величина основного капіталу підприємства в даному році.

Зроблені розрахунки зведемо в таблицю (табл. 2.3).

За результатами аналізу таблиці 2.3 видно, що витрати підприємства в розрахунку на 1 грн чистого доходу в 2021 році скоротилися на 36,36%, а в 2022 році зросли на 249,2% порівняно з попереднім періодом. Рентабельність активів підприємства в 2020-2021 роках не змінювалася, а в 2022 році зросла на 33,33%. Рентабельність власного капіталу підприємства в 2021 році зросла на 33,33% порівняно з 2020 роком, а в 2022 році залишилася без змін, аналогічна ситуація з рентабельністю основного капіталу підприємства. Динаміка зміни показників рентабельності наведена на рис. 2.5

Таблиця 2.3 - Показники, які характеризують рентабельність окремих сторін діяльності підприємства

Показники	Роки			Відхилення			
	2020	2021	2022	2021 від 2020 року		2022 від 2021 року	
				абсол. знач.	%	абсол. знач.	%
1	2	3	4	5	6	7	8
1. Витрати підприємства в розрахунку на 1 грн. чистого доходу, В	0,99	0,63	2,2	-0,36	-36,364	1,57	249,21
2. Рентабельність активів підприємства, Р _а	0,03	0,03	0,04	0	0,000	0,01	33,33
3. Рентабельність власного капіталу підприємства, Р _{вк}	0,03	0,04	0,04	0,01	33,333	0	0,00
4. Рентабельність основного капіталу підприємства, Р _{ок}	0,03	0,04	0,04	0,01	33,333	0	0,00



Рисунок 2.5 – Динаміка зміни показників рентабельності підприємства, %

Проведемо аналіз основних фінансових коефіцієнтів, які характеризують діяльність ПрАТ «Вінницька кондитерська фабрика». Для аналізу було обрано показники: коефіцієнт поточної ліквідності, коефіцієнт платоспроможності, коефіцієнт фінансової незалежності, коефіцієнт фінансової заборгованості.

Коефіцієнт поточної (або загальної) ліквідності підприємства $K_{пл}$ розраховується за формулою:

$$K_{пл} = \frac{ПА}{ПЗ}, \quad (2.5)$$

де ПА – величина поточних активів підприємства в даному році;

ПЗ – величина поточних зобов'язань підприємства в даному році.

Коефіцієнт платоспроможності підприємства $K_{\text{плат}}$ розраховується за формулою:

$$K_{\text{плат}} = \frac{ВК}{ПЗ + ДЗ}, \quad (2.6)$$

де ВК – величина власного капіталу підприємства в даному році;

ПЗ – величина поточних зобов'язань підприємства в даному році;

ДЗ – величина довгострокових зобов'язань в даному році.

Коефіцієнт фінансової незалежності $K_{\text{фн}}$ розраховується за формулою:

$$K_{\text{фн}} = \frac{ВК}{П}, \quad (2.7)$$

де ВК – величина власного капіталу підприємства в даному році;

П – величина пасивів підприємства в даному році.

Коефіцієнт фінансової заборгованості $K_{\text{заб}}$ розраховується за формулою:

$$K_{\text{заб}} = \frac{ПЗ + ДЗ}{А}, \quad (2.8)$$

де ПЗ – величина поточних зобов'язань підприємства в даному році;

ДЗ – величина довгострокових зобов'язань в даному році.

Розраховані коефіцієнти зведені в таблицю (табл. 2.4).

Таблиця 2.4 – Фінансові коефіцієнти, що характеризують діяльність підприємства

Показники	Роки			Відхилення			
	2020	2021	2022	2021 від 2020 року		2022 від 2021 року	
				абсол. знач.	%	абсол. знач.	%
1	2	3	4	5	6	7	8
1. Коефіцієнт поточної (або загальної) ліквідності підприємства, $K_{пл}$	9,4	6,3	7,9	-3,1	-32,98	1,6	25,40
2. Коефіцієнт платоспроможності підприємства, $K_{плат}$	8,1	5,2	6,8	-2,9	-35,80	1,6	30,77
3. Коефіцієнт фінансової незалежності, $K_{фн}$	0,9	0,84	0,87	-0,06	-6,67	0,03	3,57
4. Коефіцієнт фінансової заборгованості, $K_{заб}$	0,11	0,16	0,13	0,05	45,45	-0,03	-18,75

Аналізуючи фінансові коефіцієнти ПрАТ «Вінницька кондитерська фабрика» видно, що коефіцієнт поточної ліквідності в 2021 році скоротився на 32,98% за рахунок збільшення поточних зобов'язань, що негативно відображається на діяльності підприємства але позитивним є його зростання в 2022 році порівняно з попереднім періодом на 25,40%, зростання відбулося за рахунок зменшення поточних зобов'язань. Коефіцієнт платоспроможності має аналогічну динаміку як і коефіцієнт ліквідності. В 2021 році він зменшився на 35,8%, а в 2022 році зріс на 30,77% порівняно з попереднім періодом. Така зміна коефіцієнта платоспроможності обумовлена змінами з поточними зобов'язаннями. При цьому коефіцієнт ліквідності ($K_{пл} > 1,0$) та коефіцієнт платоспроможності ($K_{плат} > 2,0$) відповідають нормативним значенням.

Коефіцієнт фінансової незалежності ПрАТ «Вінницька кондитерська фабрика» в 2021 році зменшився на 6,67%, а в 2022 році зріс на 3,57% порівняно з попереднім періодом, але його значення є достатньо високим, тобто підприємство в 2022 році здатне профінансувати на 87% активів за рахунок власного капіталу.

Аналіз коефіцієнта фінансової заборгованості в 2021 році зріс на 45,45% порівняно з 2020 роком але в 2022 році зменшився на 18,75%, що свідчить про зменшення боргових зобов'язань та високий рівень фінансової стійкості.

Динаміка зміни основних фінансових коефіцієнтів підприємства наведено на рис. 2.6.

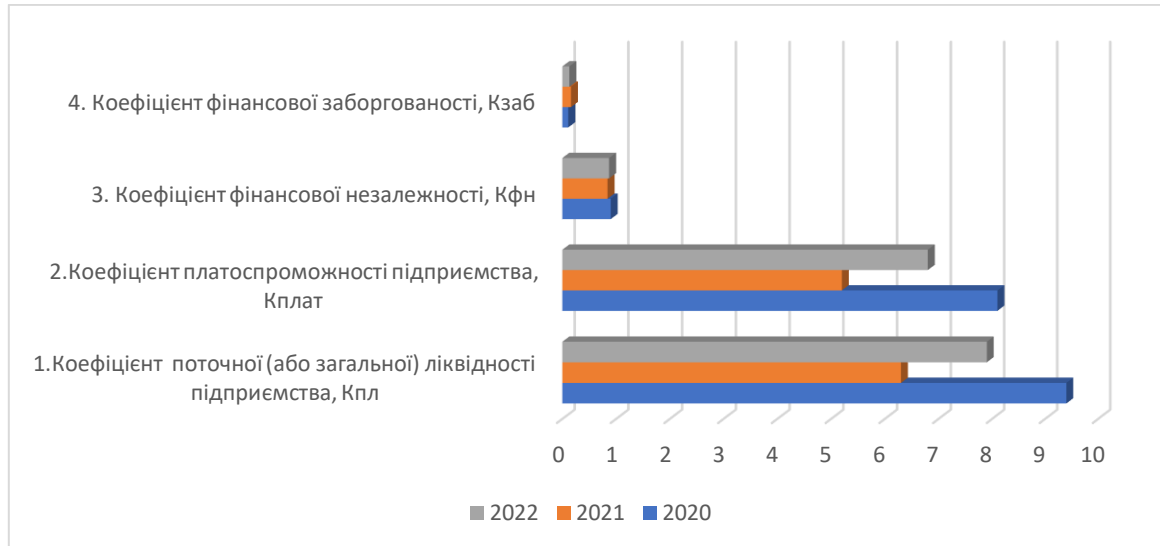


Рисунок 2.6 – Динаміка зміни основних фінансових коефіцієнтів підприємства з 2020 – 2022 рік.

2.2 Аналіз ефективності інвестиційної діяльності ПрАТ «Вінницька кондитерська фабрика»

Для аналізу ефективності інвестиційної діяльності ПрАТ «Вінницька кондитерська фабрика» в таблицю 2.5 занесемо дані фінансової звітності за 2020-2022 рік.

Розрахуємо показники ефективності інвестиційної діяльності ПрАТ «Вінницька кондитерська фабрика», які наведені в п. 1.3 за формулами 1.1-1.21 за 2020 рік.

1. Коефіцієнт фінансової автономії (незалежності) ($K_{авт}$)

$$K_{авт2020} = \frac{4027938}{4521838} = 0,89$$

Таблиця 2.5 – Дані реальних та фінансових інвестицій ПрАТ «Вінницька кондитерська фабрика» за формами звітності, тис. грн.

Рядок	Стаття	2020	2021	2022
1	2	3	4	5
Форма № 1. Баланс (Звіт про фінансовий стан)				
1095	Необоротні активи	4 109 570	4 200 544	3 876 202
1495	Власний капітал	4 027 938	4 029 888	4 006 424
1595	Довгострокові зобов'язання і забезпечення	12 931	6 993	9 321
1695	Поточні зобов'язання і забезпечення	480 969	755 281	580 529
1900	Баланс	4 521 838	4 792 162	4 596 274
Форма № 2. Звіт про фінансовий результат (Звіт про сукупний дохід)				
2200	Дохід від участі в капіталі	0	0	0
2220	Інші фінансові доходи	45 354	22 969	36 857
2240	Інші доходи	0	0	0
2250	Фінансові витрати	(51 099)	(25 005)	(35 334)
2255	Витрати від участі в капіталі	0	(0)	(0)
2270	Інші витрати	(356)	(113)	(288)
2290	Прибуток до оподаткування	4 956	3 108	0
2350	Чистий прибуток	4 717	1 950	0
2515	Амортизація	342 243	372 349	396 267
Форма № 3. Звіт про рух грошових коштів				
3295	Чистий рух коштів від інвестиційної діяльності	-46 430	-153 744	-275 644
3400	Чистий рух коштів за звітний період	4	29	-33

Коефіцієнт фінансової залежності є зворотним до коефіцієнт фінансової автономії ($K_{\text{зал}}$)

$$K_{\text{зал}2020} = \frac{4521838}{4027938} = 1,12$$

Коефіцієнт фінансового ризику ($K_{\text{ф.р.}}$)

$$K_{\text{ф.р.}2020} = \frac{12931+480969}{4027938} = 0,12$$

Коефіцієнт концентрації залученого капіталу ($K_{\text{конц.}}$).

$$K_{\text{конц.}2020} = \frac{12931+480969}{4521838} = 0,11$$

Коефіцієнт структури покриття довгострокових вкладень ($K_{п.д.в.}$).

$$K_{п.д.в.2020} = \frac{12931}{4109570} = 0,003$$

Коефіцієнт структури залученого капіталу (ЗК):

$$K_{з.к.2020} = \frac{12931}{12931+480969} = 0,026$$

Коефіцієнт фінансової незалежності капіталізованих джерел ($K_{ф.н.к.д.}$)

$$K_{ф.н.к.д.2020} = \frac{4027938}{4027938+12931} = 0,99$$

Рентабельність сукупного капіталу ($P_{с.к.}$)

$$P_{с.к.2020} = \frac{4956}{4521838} = 0,01$$

Рентабельність власного капіталу ($P_{в.к.}$)

$$P_{в.к.2020} = \frac{4717}{4027938} = 0,001$$

Чистий рух грошових коштів підприємства 2020 р. (ф. № 3, ряд. 3400, гр.3 (або 5) + ф. № 2, ряд. 2515): $342243+4=342247$

Чистий рух коштів за звітний період від усіх видів діяльності (операційна, фінансова, інвестиційна) в 2020 р. (ф. № 3, ряд. 3400, гр. 3 (або 5)): 4 тис.грн

Чистий рух коштів від інвестиційної діяльності в 2020 році склав: -46430 тис. грн

Відношення чистого потоку грошових коштів (ЧПГК) до:

підсумку балансу (ВБ):

$$\frac{4 + 342243}{4521838} = 0,08$$

інвестиційного капіталу (ІК):

$$\frac{4+342243}{4027938+12931} = 0,08$$

акціонерного капіталу (АК):

$$\frac{4+342243}{4027938} = 0,85$$

прибуток від усіх видів діяльності ($\Pi_{д}$):

$$\frac{4 + 342243}{4} = 85562$$

чистого прибутку (ЧП) підприємства:

$$\frac{4+342243}{4717} = 72,56$$

прибуток від інвестиційної діяльності ($\Pi_{\text{інв}}$)

$$\frac{4+342243}{-46430} = -7,37$$

відношення прибутку від усіх видів діяльності ($\Pi_{\text{д}}$) в 2020 році:

до інвестиційного капіталу (ІК):

$$\frac{4}{4027938+12931} = 0$$

до прибутку від інвестиційної діяльності ($\Pi_{\text{інв}}$):

$$\frac{4}{-46430} = 0$$

відношення прибутку від інвестиційної діяльності ($\Pi_{\text{інв}}$) до інвестиційного капіталу (ІК):

$$\frac{-46430}{4027938+12931} = -0,01$$

Рівень доходу від участі в капіталі ($\text{РД}_{\text{у.к}}$):

$$\text{РД}_{\text{у.к.2020}} = \frac{0}{0} = 0$$

Рівень фінансових доходів на 1 грн витрат ($\text{РД}_{\text{ф.д}}$):

$$\text{РД}_{\text{ф.д.2020}} = \frac{45354}{51099} = 0,89$$

Рівень інших доходів на 1 грн витрат ($\text{РД}_{\text{ів}}$):

$$\text{РД}_{\text{ів.2020}} = \frac{0}{356} = 0$$

Результати розрахунку за 2021-2022 рока занесемо в таблицю 2.6.

Таблиця 2.6 – Показники аналізу ефективності інвестиційної діяльності
ПрАТ «Вінницька кондитерська фабрика» за 2020-2022 рр.

Показники	Роки			Відхилення			
	2020	2021	2022	2021 від 2020 року		2022 від 2021 року	
				абсол. знач.	%	абсол. знач.	%
1	2	3	4	5	6	7	8
1. Показники фінансової стійкості та структури капіталу							
Коефіцієнт фінансової автономії (незалежності)	0,89	0,84	0,87	-0,05	-5,62	0,03	3,57
Коефіцієнт фінансової залежності	1,12	1,19	1,15	0,07	6,25	-0,04	-3,36

Коефіцієнт фінансового ризику	0,12	0,19	0,15	0,07	58,33	-0,04	-21,05
-------------------------------	------	------	------	------	-------	-------	--------

Продовження таблиці 2.6

1	2	3	4	5	6	7	8
Коефіцієнт концентрації залученого капіталу	0,11	0,16	0,13	0,05	45,45	-0,03	-18,75
Коефіцієнт структури покриття довгострокових вкладень	0,003	0,002	0,002	-0,001	-33,33	0	0,00
Коефіцієнт структури залученого капіталу	0,026	0,009	0,016	-0,017	-65,38	0,007	77,78
Коефіцієнт фінансової незалежності капіталізованих джерел	0,99	0,99	0,99	0	0,00	0	0,00
2. Показники рентабельності капіталу							
Рентабельність сукупного капіталу	0,01	0,0006	0	-0,0094	-94	-0,0094	0
Рентабельність власного капіталу	0,001	0,0004	0	-0,0006	-60	-0,0006	0
3. Показники реальних та фінансових інвестицій							
Чистий рух грошових коштів підприємства	342247	372378	396234	30131	8,80	23856	6,41
Чистий рух коштів за звітний період від усіх видів діяльності	4	29	-33	25	625,00	-62	-213,79
Чистий рух коштів від інвестиційної діяльності	-46 430	- 153 74 4	- 275 64 4	-107314	231,13	-121900	79,29
4. Показники чистого потоку грошових коштів							
Відношення чистого потоку грошових коштів до підсумку балансу	0,08	0,08	0,09	0	0	0,01	12,5
Відношення чистого потоку грошових коштів до інвестиційного капіталу	0,08	0,09	0,10	0,01	12,5	0,01	11,11
Відношення чистого потоку грошових коштів до акціонерного капіталу	0,85	0,09	0,10	-0,76	-89,41	0,01	11,11
Відношення чистого потоку грошових коштів до прибутку до усіх видів діяльності	85562	12841	-12007	-72721	-84,99	-24848	-193,51
Відношення чистого потоку грошових коштів до чистого прибутку	72,56	190,96	0	118,4	163,18	-190,96	-100
Відношення чистого потоку грошових коштів до прибутку від інвестиційної діяльності	-7,37	-2,42	-1,44	4,95	-67,16	0,98	-40,49

Відношення прибутку від усіх видів діяльності до інвестиційного капіталу	0	0	0	0	0	0	0
--	---	---	---	---	---	---	---

Продовження таблиці 2.6

1	2	3	4	5	6	7	8
Відношення прибутку від усіх видів діяльності до прибутку від інвестиційної діяльності	0	0	0	0	0	0	0
Відношення прибутку від інвестиційної діяльності до інвестиційного капіталу	-0,01	-0,04	-0,07	-0,03	300	-0,03	75
5. Показники використання інвестиційних ресурсів							
Рівень доходу від участі в капіталі	0	0	0	0	0	0	0
Рівень фінансових доходів на 1 грн витрат	0,89	0,92	1,04	0,03	3,37	0,12	13,04
Рівень інших доходів на 1 грн витрат	0	0	0	0	0	0	0

Коефіцієнт фінансової автономії за аналізований період майже не змінювався і відповідав нормативному значенню, тобто був більше 0,5. Коефіцієнт фінансової залежності зріс на 6,25% в 2021 році порівняно з 2020 роком, а в 2022 році зменшився на 3,36 % порівняно з 2021 роком. Динаміка зміни коефіцієнта автономії та фінансової залежності наведена на рис. 2.7

Коефіцієнт фінансового ризику в 2021 році зріс на 58,33 % порівняно з 2020 роком, в 2022 році він зменшився на 21,05 % порівняно з 2021 роком, що є позитивним для інвестиційної діяльності підприємства. Коефіцієнт концентрації залученого капіталу в 2022 році має тенденцію до зменшення на 18,75 % порівняно з попереднім періодом. Динаміку зміни коефіцієнтів фінансового ризику і концентрації залученого капіталу наведено на рис. 2.8.

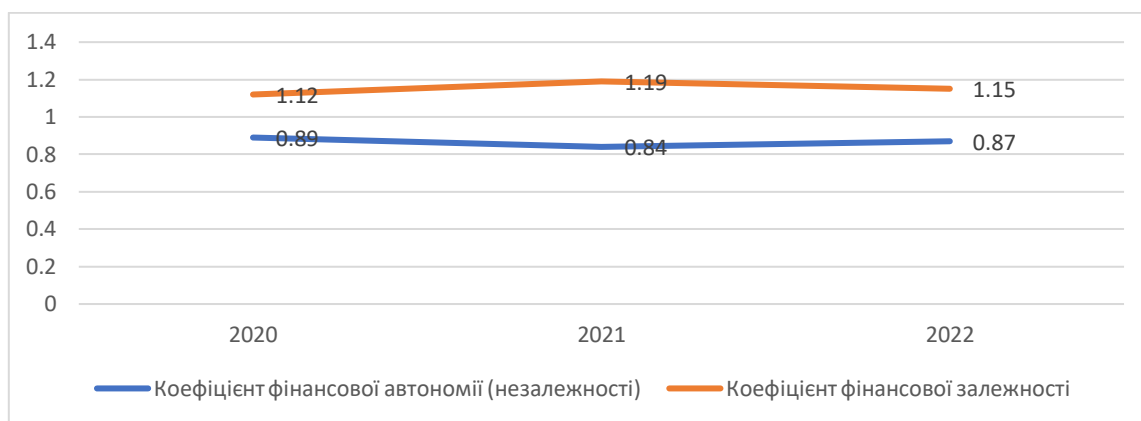


Рисунок 2.7 – Динаміка коефіцієнта фінансової автономії та фінансової залежності 2020-2022 рр.

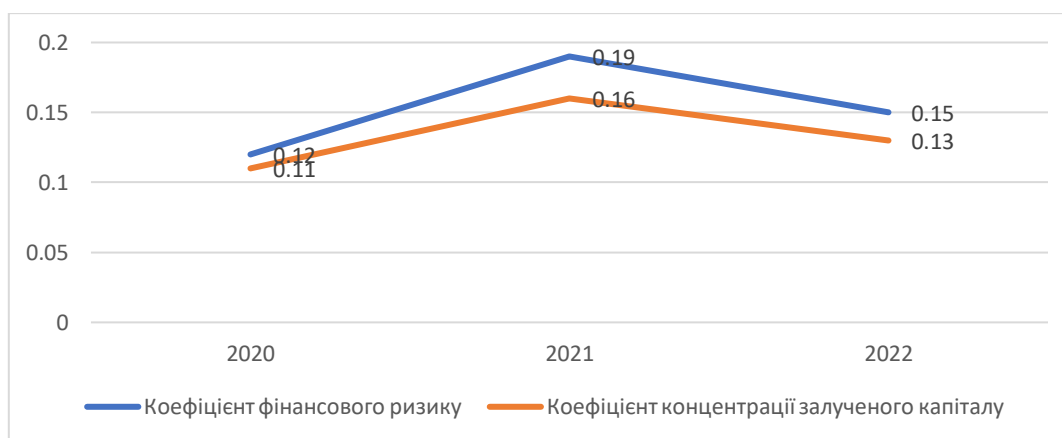


Рисунок 2.8 – Динаміка зміни фінансового ризику та концентрації залученого капіталу 2020-2022 рр.

Показники рентабельності капіталу за 2020-2022 рр. мали негативну динаміку оскільки в 2022 році підприємство мали збитки.

Чистий рух грошових коштів ПрАТ «Вінницька кондитерська фабрика» мав тенденцію до зростання за період, що досліджується. В 2021 році він зріс на 8,8% порівняно з 2020 роком, а в 2022 році зріс на 6,41% порівняно з попереднім періодом (рис. 2.9).

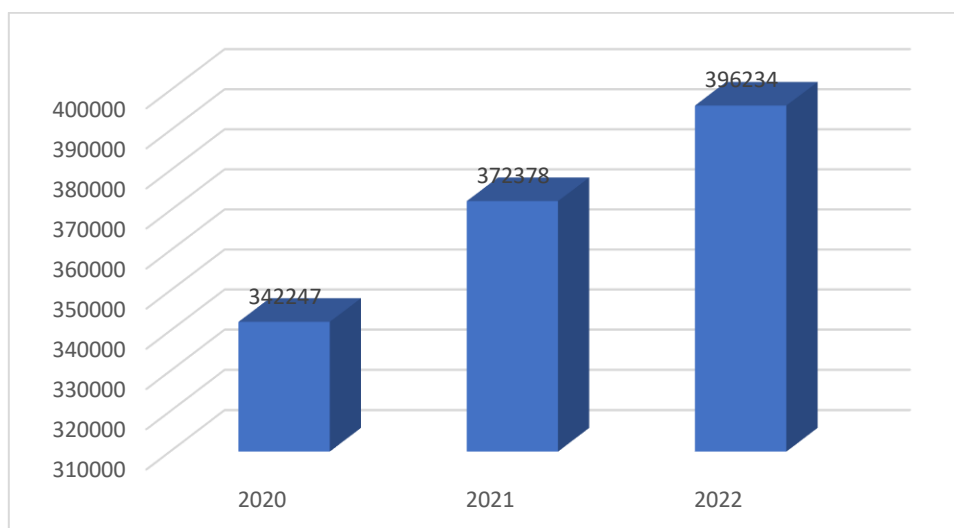


Рисунок 2.9 – Чистий рух грошових коштів 2020-2022 рр.

Чистий рух грошових коштів в 2021 році зріс на 25 тис. грн, а в 2022 році зменшився на 62 тис. грн порівняно з попереднім періодом, що є негативним для розвитку підприємства. Чистий рух коштів від інвестиційної діяльності за період, що аналізується мав негативну динаміку, в 2021 році зменшився на 231,13%, а в 2022 році на 79,29% порівняно з попереднім періодом, що свідчить про низьку ефективність інвестиційної політики підприємства.

Проаналізуємо показники чистого потоку грошових коштів. Відношення чистого потоку грошових коштів до підсумку балансу в 2022 році збільшилось на 12,5 % порівняно з попереднім періодом, в 2021 залишилось без змін. Відношення чистого потоку грошових коштів до інвестиційного капіталу зросло на 12,5 % в 2021 році і на 11,11% в 2022 році порівняно з попереднім періодом. Відношення чистого потоку грошових коштів до акціонерного капіталу в 2021 році зменшилося на 89,41% і зросло в 2022 році на 11,11% порівняно з попереднім періодом. Відношення чистого потоку грошових коштів до прибутку до усіх видів діяльності в 2021 році зменшилось на 84,99%, а в 2022 році на 193,51% порівняно з попереднім періодом. Відношення чистого потоку грошових коштів до чистого прибутку в 2021 році зросло на 163,18% порівняно з 2020 роком, в 2022 році даний показник дорівнює «0» оскільки підприємство отримало збитки. Відношення чистого потоку грошових коштів до прибутку від інвестиційної діяльності за період, що аналізується було від'ємним і мало тенденцію до зменшення, а саме в

2021 році зменшилося на 67,16%, а в 2022 році зменшилося на 40,49% порівняно з попереднім періодом.

Рівень фінансових доходів на 1 грн витрат в 2021 році зріс на 3,37 % порівняно з 2020 роком і склав 0,92, а в 2022 році зріс на 13,04 % порівняно з 2021 роком і склав 1,04 (рис. 2.10).

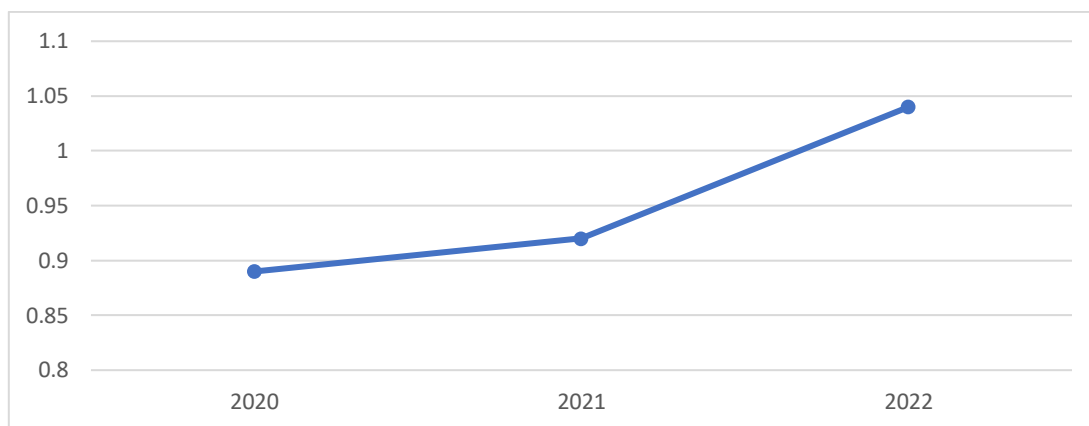


Рисунок 2.10 – Рівень фінансових доходів на 1 грн витрат протягом 2020-2022 рр.

2.3 Аналіз системи управління ПрАТ «Вінницька кондитерська фабрика»

Розглянемо систему управління, що функціонує на даному підприємстві. Для цього розглянемо і проаналізуємо різні її аспекти, включаючи організаційну структуру, рівень централізації, стиль керівництва, систему набору та просування персоналу, віковий та кваліфікаційний склад кадрів, систему оплати праці і мотивації персоналу на підприємстві.

Організаційна структура ПрАТ "Вінницька кондитерська фабрика" включає в себе різні цехи та служби, які виконують різноманітні функції для забезпечення виконання планів в установлені строки. Ця структура ґрунтується на лінійно-функціональному принципі, де управління відбувається за лінійною схемою, а функціональні підрозділи надають допомогу лінійним керівникам у вирішенні відповідних управлінських завдань (див. Додаток В).

Ієрархічна структура управління, яка діє на ПрАТ «Вінницька кондитерська фабрика» передбачає, що на керівних посадах у підприємства є різні ланки, які функціонують як самостійні структурні підрозділи з визначеними обов'язками і

функціями (наприклад, відділ праці і заробітної плати, бухгалтерія). У цій системі лінійні керівники (такі як начальник цеху, майстер і т. д.) розподіляються на різні рівні управління. Такий підхід дозволяє чітко розподіляти функції та обов'язки між різними структурними підрозділами, що сприяє більш ефективному керуванню кожним з них.

Система організації у ПрАТ "Вінницька кондитерська фабрика" є складною та ієрархічною. Вищий рівень керівництва на підприємстві включає загальні збори підприємства та наглядову раду, на чолі яких знаходиться директор. Підпорядкованому директору заступнику покладено відповідальність за керівництво двома виробничими майданчиками, а також відділами з персоналу та соціальних питань. Під директором також працюють головні інженери, відділи виробництва, адміністративно-господарські відділи, відділ персоналу, служба якості, і дільниця постачання та відвантаження продукції.

Головний інженер належить до керівництва, яке відповідає за технічну підготовку та технічне обслуговування виробництва, а також за підвищення якості продукції та інші супутні аспекти. Під його керівництвом знаходяться виробничі цехи, дільниця електропостачання, дільниця вентиляції та кондиціонування, відділ головного механіка, відділ автоматизованих систем управління та метрологічного забезпечення.

Заступник з питань персоналу та соціальних питань координує роботу бухгалтерії, юристів, служби охорони праці, IT-відділу, референту, медичного пункту, відділу цивільного захисту та пожежної безпеки. Головний бухгалтер відповідає за організацію бухгалтерського обліку господарсько-фінансової діяльності підприємства, включаючи облік грошових коштів, товарів, матеріалів, основних засобів, виробничих витрат, а також фінансових та кредитних операцій. Під його керівництвом працюють бухгалтери.

ПрАТ «Вінницька кондитерська фабрика» використовує бюрократичну систему управління, яка характеризується чітким розподілом обов'язків та функцій між працівниками, використанням кваліфікованих фахівців на кожній посаді та ієрархічною структурою управління. Ця система базується на встановлених формальних правилах і стандартах, які забезпечують єдність та

послідовність виконання завдань та обов'язків менеджерами. Набір персоналу проводиться на основі кваліфікаційних вимог до конкретної посади, а не на підставі суб'єктивних оцінок.

На підприємстві присутня функціональна департаменталізація, що означає, що службовці, які виконують схожі види робіт, об'єднуються в одні відділи. Крім цього, існує департаменталізація за продуктом, що полягає в розподілі виробничого процесу на групи, залежно від типів продукції, і департаменталізація за розміром, де організація праці визначається кількістю працівників, які займаються однією та ж видом діяльності.

На ПрАТ «Вінницька кондитерська фабрика» існує помірний рівень централізації. Менеджерам нижчого рівня надається достатня свобода в ухваленні рішень, що дозволяє їм брати участь у процесі управління та прийнятті рішень. З одного боку, це задовольняє їх бажання брати активну участь у управлінні, а з іншого боку, централізований контроль забезпечує відсутність відхилень від планів і стратегії.

На цьому підприємстві діє система участі керівників на всіх рівнях ухвалення управлінських рішень. Ця співучасть підвищує ефективність управління і збільшує рівень відповідальності працівників за виконання ухвалених управлінських рішень.

На досліджуваному підприємстві надається велика увага делегуванню повноважень як ефективному способу зменшення навантаження на вище розташоване керівництво та сприяння навчанню та мотивації персоналу. Модель делегування повноважень на підприємстві відповідає класичній схемі, де керівники вищих рівнів передають повноваження керівникам на середніх та нижчих рівнях управління.

Стиль керівництва, що склався на ПрАТ «Вінницька кондитерська фабрика», включає в себе як автократичні, так і демократичні елементи. Автократичний підхід проявляється у тому, що важливі рішення приймаються директором і підлягають обов'язковому виконанню без обговорення. Демократичний стиль управління виявляється в турботливому ставленні керівників підрозділів до своїх підлеглих, увазі до їхніх проблем та намаганні їх

вирішити. Керівники делегують рішення щодо другорядних питань, пов'язаних з технологічним процесом, та інформують колектив про стан справ та перспективи розвитку підприємства. Цей підхід стимулює ініціативність співробітників, сприяє покращенню морально-психологічного клімату в колективі та задоволеності працівників своєю роботою.

Давайте розглянемо систему управління кадрами, включаючи процес підбору, навчання та розвитку кадрів, а також оцінимо віковий та кваліфікаційний рівень персоналу, що діють на цьому підприємстві.

На цьому підприємстві існує система, яка спрямована на постійне вдосконалення якості робочої сили, і ця система має на меті забезпечувати найвищий рівень кваліфікації та потенціалу персоналу (рис.2.11).

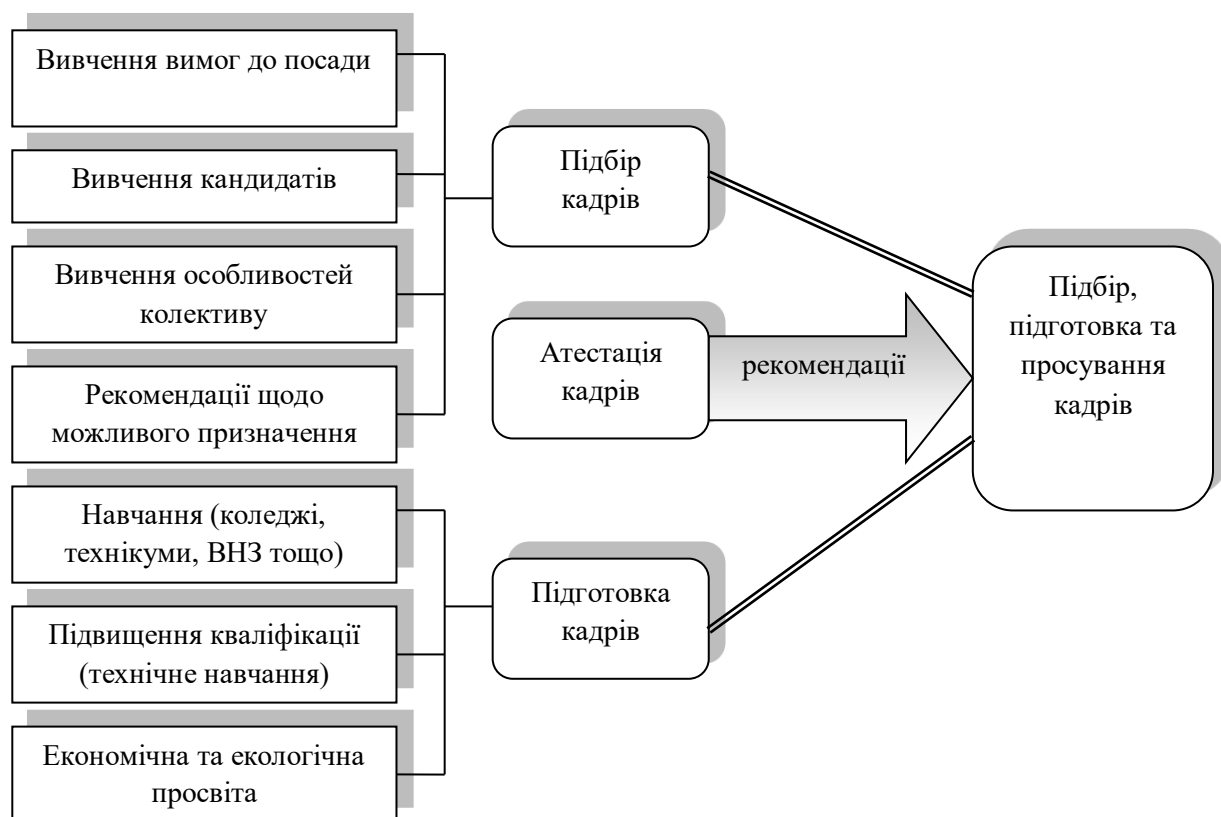


Рисунок 2.11 – Підбір, підготовка та просування кадрів на підприємстві

Процес підбору персоналу на цьому підприємстві управляється відділом кадрів, керівником якого є начальник. Під час відбору кадрів використовуються співбесіди та іспити. Оцінка потенціалу нового працівника при його прийнятті на роботу включає оцінку професійних знань, навичок, бізнес та особистісних якостей, ціннісних орієнтацій, працездатності та загального рівня професійної

культури працівника, а також наявного досвіду. Деякі робітники набираються на роботу на підприємстві після проходження навчання в системі професійно-технічної підготовки. Щодо посад інженерно-технічних спеціалістів, на них приймають фахівців з вищою або середньою спеціальною освітою.

На ПрАТ «Вінницька кондитерська фабрика» проводиться оцінка управлінського персоналу за допомогою методів експертної оцінки і тестування через атестацію працівників у всіх підрозділах. Атестація цих працівників проводиться щорічно з метою визначення, наскільки вони відповідають своїм посадам і які можливості росту у них є. Проходження атестації обов'язкове для всіх працівників та проводиться на основі тарифно-кваліфікаційного довідника робіт і професій. Присвоєння тарифного розряду працівникові базується на його професійних знаннях і навичках, необхідних для виконання робіт певного розряду. Атестаційна комісія відповідає за організацію та проведення атестації. Процес атестації включає засідання з участю атестантів, обговорення матеріалів, формування рекомендацій та висновків, які записуються в контрольню-оціночний лист. Якщо результати атестації показують, що працівник не відповідає своїй посаді, керівництво має право перевести його на іншу роботу або розірвати трудовий договір за взаємною згодою протягом двох місяців.

ПрАТ «Вінницька кондитерська фабрика» вкладає значні зусилля в розвиток професійних знань та навичок свого персоналу, і це є важливою складовою корпоративної культури підприємства. Для різних груп працівників розроблені спеціальні навчальні програми, які включають як традиційні уроки в аудиторіях, так і можливість самостійного навчання через електронні курси. Для ведення і моніторингу історії навчання кожного працівника використовуються спеціальні електронні платформи. Система внутрішнього навчання охоплює кілька аспектів, включаючи адаптацію нових працівників, розвиток їх професійних навичок, зростання особистої ефективності та розвиток лідерських якостей. Навчальні програми, спрямовані на розвиток фахових навичок і лідерських якостей, представлені у вигляді каталогу, який дозволяє працівникам обирати курси відповідно до їх потреб та інтересів.

Для збереження «кадрового ядра» на ПрАТ «Вінницька кондитерська фабрика» можна запропонувати наступні підходи: регулярно проводити наради із підлеглими не лише для ухвалення стратегічних рішень, але і для вирішення поточних питань; підтримувати неформальні відносини, якщо вони не завдають шкоди роботі; створювати умови для активного життя працівників поза робочим місцем; прагнути створити атмосферу, яка сприяє відкритому врегулюванню всіх конфліктів; впроваджувати моральні цінності, які допомагають працівникам встановити для себе певні принципи поведінки; стимулювати співробітників до творчої ініціативи та розглядати можливість ротації робочих місць.

На підприємстві маються два різних методи оплати праці, які використовуються в залежності від характеру виконуваних робіт. Перший метод - це відрядно-преміальна система оплати праці, в якій, окрім зарплати за безпосередню виконану роботу, працівнику нараховується премія за досягнення або перевищення певних кількісних і якісних показників. Розмір премій визначається у відсотках від заробітної плати, обчисленої на основі відрядних розцінок. Ця система оплати праці є загальнопоширеною серед кондитерських фабрик, включаючи Вінницьку кондитерську фабрику. Другий метод - це погодинна оплата праці, яка застосовується до робіт, що виконуються рідко або мають особливий характер.

Підприємство ПрАТ "Вінницька кондитерська фабрика" використовує комплексну систему стимулювання та нагород, яка включає в себе як матеріальні, так і нематеріальні компоненти. Види винагород, що застосовуються на цьому підприємстві, подробиці яких описані у наступних розділах, спрямовані на мотивацію працівників і підвищення їх продуктивності праці (табл. 2.7).

Таблиця 2.7 – Характеристика системи винагород, що застосовується на ПрАТ «Вінницька кондитерська фабрика»

Вид винагороди	Характеристика	Приклад застосування в організації	Категорії працівників, для яких застосовується	Ефект від застосування винагороди
1	2	3	4	5

Зовнішні				
прямі	Базова заробітна плата	Фіксований платіж робітнику за виконану роботу	Весь персонал	Довіра працівників у стабільність свого доходу, який залежить від виконання їх обов'язків.
	Премії	Швидке і якісне виконання дорученого завдання	Робітники і управлінці	Спонукає до добросовісної праці та відчуття відповідальності за результати своєї діяльності.
	Плата за наднормову роботу і роботу в святкові дні	Робота в вихідний день внаслідок аварії на виробництві	Робітники цехів і дільниць	Підтримка працівників, які працюють поза робочим графіком, та упевненість у відшкодуванні витрат часу, витраченого на відпочинок.

Продовження таблиці 2.7

1	2	3	4	5
непрямі	Програми соціального захисту	Виробнича травма	Весь персонал	Впевненість в тому, що працівник необхідний організації, оскільки остання оплачує його травматизм
не фінансові	Індивідуальний режим роботи та відпочинку	Член наглядової ради має індивідуальний графік роботи.	Члени ради правління	Сприяння відчуттю власного розвитку та пошани соціальної ролі співробітника.
Внутрішні	Самостійність у роботі	Делегування повноваження щодо прийняття рішень	Менеджери	Усвідомлення співробітником своєї важливості для компанії та, внаслідок цього, підвищення ефективності його праці.
	Можливість професійного зростання	Підвищення з майстра цеху до начальника дільниці	Керівники всіх рівнів	Мотивація для досягнення більш високої результативності та розвитку творчих здібностей при виконанні трудових обов'язків.
	Участь у прийнятті рішень	Висування власної ідеї щодо вирішення проблеми	Спеціалісти різних рівнів	Сприяння свідомому виконанню працівником своїх обов'язків, увага до його думки при ухваленні

				рішень та підвищення власної самооцінки.
--	--	--	--	--

Зауважено, що на досліджуваному підприємстві діє вичерпна система винагород, яка задовольняє потреби персоналу як у матеріальному, так і в нематеріальному плані.

Таким чином, існуюча система управління, що діє на заводі, є вже давно діючою та досить розвиненою. Однак її головною метою є забезпечити єдність між персоналом та підприємством, створивши мотивований механізм, який спільно працюватиме для досягнення всіх організаційних цілей та виконання місії підприємства.

2.4 Висновки до другого розділу

Після проведення аналітичного дослідження, здійснили аналіз функціонування ПрАТ "Вінницька кондитерська фабрика", яке спеціалізується на виробництві продуктів з какао, шоколаду, цукрових кондитерських виробів та виробництві борошняних кондитерських виробів з використанням постачальної сировини та зосереджується на співпраці з ДП "Кондитерська корпорація Рошен".

В результаті аналізу основних економічних показників діяльності ПрАТ «Вінницька кондитерська фабрика» виявлено, що підприємство є збитковим в 2022 році, величина збитків склала 23464 тис. грн. але не дивлячись на збитковість спостерігається зростання чистого доходу від реалізації продукції на 4,28 % порівняно з 2021 роком. Негативна ситуація пов'язана з повномасштабним вторгненням спричинила зниження усіх показників діяльності підприємства, власний капітал в 2022 році зменшився на 23464 тис. грн, активи підприємства зменшилися на 4,09%, довгострокові зобов'язання зросли на 33,29%. Аналіз показників рентабельності та фінансової стійкості також свідчить про погіршення фінансового стану ПрАТ «Вінницька кондитерська фабрика» в 2022 році.

Проаналізовано ефективність інвестиційної діяльності ПрАТ «Вінницька кондитерська фабрика за 2020-2022 роки за такими групами показників як: показники фінансової стійкості та структури капіталу, показники рентабельності капіталу, показники реальних та фінансових інвестицій, показники чистого потоку грошових коштів та показники використання інвестиційних ресурсів. В результаті аналізу виявлено, що підприємство за аналізований період не достатньо залучає інвестицій для розвитку підприємства, а інвестиційна політика потребує вдосконалення.

Була проаналізовано поточну систему управління на підприємстві. Цей аналіз включав в себе оцінку організаційної структури, ступінь централізації, стиль керівництва, процеси підбору та розвитку кадрів, систему оплати праці та методи мотивації персоналу. В результаті досліджень було встановлено, що існуюча система управління на заводі є дуже деталізованою і функціональною та продемонструвала високий рівень ефективності.

Сьогодні за умов воєнного стану та фінансової нестабільності необхідною є розробка ефективних заходів підвищення ефективності інвестиційної діяльності на ПрАТ «Вінницька кондитерська фабрика», реалізація яких сприятиме покращенню результатів його діяльності, а відтак – і збільшенню притоку інвестицій в дане підприємство.

З РЕКОМЕНДАЦІЇ ТА ПРОПОЗИЦІЇ ЩОДО ПОКРАЩЕННЯ ЕФЕКТИВНОСТІ УПРАВЛІННЯ ІНВЕСТИЦІЙНОЮ ДІЯЛЬНІСТЮ ПрАТ «ВІННИЦЬКА КОНДИТЕРСЬКА ФАБРИКА»

3.1 Розробка та обґрунтування стратегії розвитку ПрАТ «Вінницька кондитерська фабрика»

З метою збільшення інвестиційного інтересу до підприємства та визначення стратегії розвитку ПрАТ «Вінницька кондитерська фабрика», проведемо SWOT-аналіз організації (див. табл. 3.1).

Таблиця 3.1 – SWOT-аналіз ПрАТ «Вінницька кондитерська фабрика»

Внутрішнє середовище	Сильні сторони (S)	Слабкі сторони (W)
	<ol style="list-style-type: none"> 1. Широке розповсюдження бренду. 2. Просування через рекламу. 3. Висока стандартна якість виготовленої продукції. 4. Надійні постачальники сировини. 5. Використання передового обладнання. 6. Інтеграція інноваційних технологій у виробництво. 7. Регулярне оновлення асортименту продукції. 8. Випуск інноваційних продуктів на ринок. 9. Наявність фірмових магазинів. 	<ol style="list-style-type: none"> 1. Значна залежність від постачальників. 2. Великі операційні витрати. 3. Обмежена різноманітність асортименту продукції. 4. Збитки під час транспортування товарів. 5. Поширена проблема підробок.
Зовнішнє середовище	Можливості (O)	Загрози (T)
	<ol style="list-style-type: none"> 1. Розширення обсягів виробництва. 2. Впровадження у виробництво новітніх технологій. 3. Збільшення ринкової частки. 4. Виведення продукції на нові ринки. 5. Вдосконалення стратегії продажу та інтеграція інноваційних методів. 6. Посилення співпраці з постачальниками з інших регіонів. 7. Розширення асортименту продукції. 	<ol style="list-style-type: none"> 1. Поява нових гравців на ринку. 2. Зростання цін на сировину. 3. Збільшення тиску конкуренції. 4. Порушення репутації. 5. Фінансові проблеми, що загрожують банкрутством. 6. Ризики, пов'язані з інноваційними проектами у виробництві. 7. Дефіцит фінансування для власних потреб. 8. Обмежений рівень захисту патентів. 9. Висока ймовірність витоку комерційної інформації.

На основі побудованої таблиці SWOT-аналіз ПрАТ «Вінницька кондитерська фабрика» складемо матрицю SWOT-аналізу в якій сильні і слабкі сторони підприємство співставимо з можливостями і загрозами (рис.3.1).

		Зовнішнє середовище	
		Сприятливі можливості (О)	Загрози (Т)
Внутрішнє середовище	Сильні сторони підприємства (S)	1. Виготовляти нові види продукції з врахуванням запитів споживачів, підвищувати її якість 2. Активізувати процес рекламування своєї продукції 3. Опанувати нові ринку збуту своєї продукції	1. Впроваджувати нові ресурсозберігаючі технології 2. Активно залучати до співпраці потенційних інвесторів
	Слабкі сторони підприємства(W)	1. Не бажання потенційних інвесторів співпрацювати з підприємством 2. Відсутність централізованої служби, яка координує інвестиційну діяльність підприємства.	1. Міграція кваліфікованої робочої сили через економічну нестабільність та війну 2. Підвищення вартості енергетичних ресурсів і сировини може призвести до збільшення собівартості продукції та, відповідно, зростання її ціни, що може призвести до зниження попиту на продукцію. 3. Відсутність необхідності фінансових ресурсів може загальмувати процес розробки нових видів продукції та підвищення її якості

Рисунок 3.1 – Матриця SWOT-аналізу ПрАТ «Вінницька кондитерська фабрика»

На підставі оцінки переваг і недоліків підприємства, а також можливостей і загроз, найбільш вигідною стратегією для подальшого розвитку ПрАТ «Вінницька кондитерська фабрика» є стратегія зростання. Ця стратегія передбачає розширення масштабів діяльності підприємства. Маючи на увазі переваги цієї стратегії, можна зазначити, що вона включає в себе можливість збільшення обсягів продажу завдяки розширенню асортименту товарів і розширенню каналів

збуту, що за ефективної системи менеджменту та інвестиційної діяльності може призвести до збільшення прибутку. Однак важливо відзначити, що ця стратегія має свої недоліки, такі як можливість обмеження цільового сегмента ринку, зростання конкурентної боротьби та збільшення витрат на інновації та маркетинг.

3.2 Макетування організаційної структури управління підприємством

Немає потреби змінювати тип організаційної структури заводу, оскільки лінійно-функціональна структура відповідає масштабам виробництва та характеру діяльності ПрАТ «Вінницька кондитерська фабрика».

Проте, доцільно запропонувати певні зміни в її структуру, зокрема ввести посаду інвестиційного менеджера. Передбачається, що посада інвестиційного менеджера відповідатиме за такі функції:

- Розробка єдиної інвестиційної політики підприємства.
- Визначення потреби в інвестиційних ресурсах.
- Пошук та залучення зовнішніх та внутрішніх інвестицій.
- Розробка інвестиційних проектів.
- Створення бізнес-планів для реалізації проектів.
- Здійснення контролю над виконанням проектів.
- Аналіз ефективності інвестиційних проектів, зокрема строків окупності та комерційної ефективності.
- Оцінка можливих комерційних ризиків, пов'язаних з реалізацією інвестиційних проектів.
- Оцінка ефективності інвестиційної політики підприємства на основі показників, таких як терміни окупності інвестицій.

Запропонована організаційна структура ПрАТ «Вінницька кондитерська фабрика» стане більш прозорою та сприятиме ефективному управлінню інвестиціями на підприємстві.

Змакетована організаційна структура ПрАТ «Вінницька кондитерська фабрика» з введенням посади інвестиційного менеджера наведена на рис. 3.2

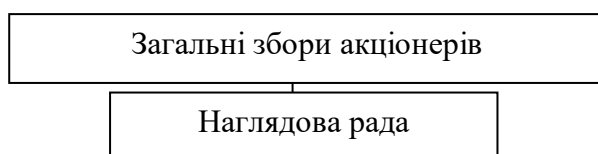


Рисунок 3.2 – Змакетована організаційна ПрАТ «Вінницька кондитерська фабрика»

Отже, ця організаційна структура допоможе чітко розподілити функції управління і, таким чином, забезпечить ефективну реалізацію інвестиційних проектів на підприємстві.

3.3 Розробка рекомендацій з управління системою підвищення ефективності інвестиційної діяльності підприємства

В сучасних умовах господарювання проблеми управління ефективністю інвестиційної діяльності пов'язані з невизначеністю та великими ризиками, які спричинені військовим станом в країні, а також низьким рівнем інвестиційного менеджменту в діяльності підприємства. Низький рівень менеджменту як правило

обумовлений, відсутністю інформації про ситуацію на ринку, відсутністю прибуткових інвестиційних проектів, відсутністю кваліфікованого персоналу, який би займався реалізацією інвестиційних проектів на підприємстві.

Управлінні інвестиційною діяльністю на ПрАТ «Вінницька кондитерська фабрика» слід здійснювати за розробленою авторами структурно-логічною моделлю на основі [50-51], яка наведена на рис. 3.3.

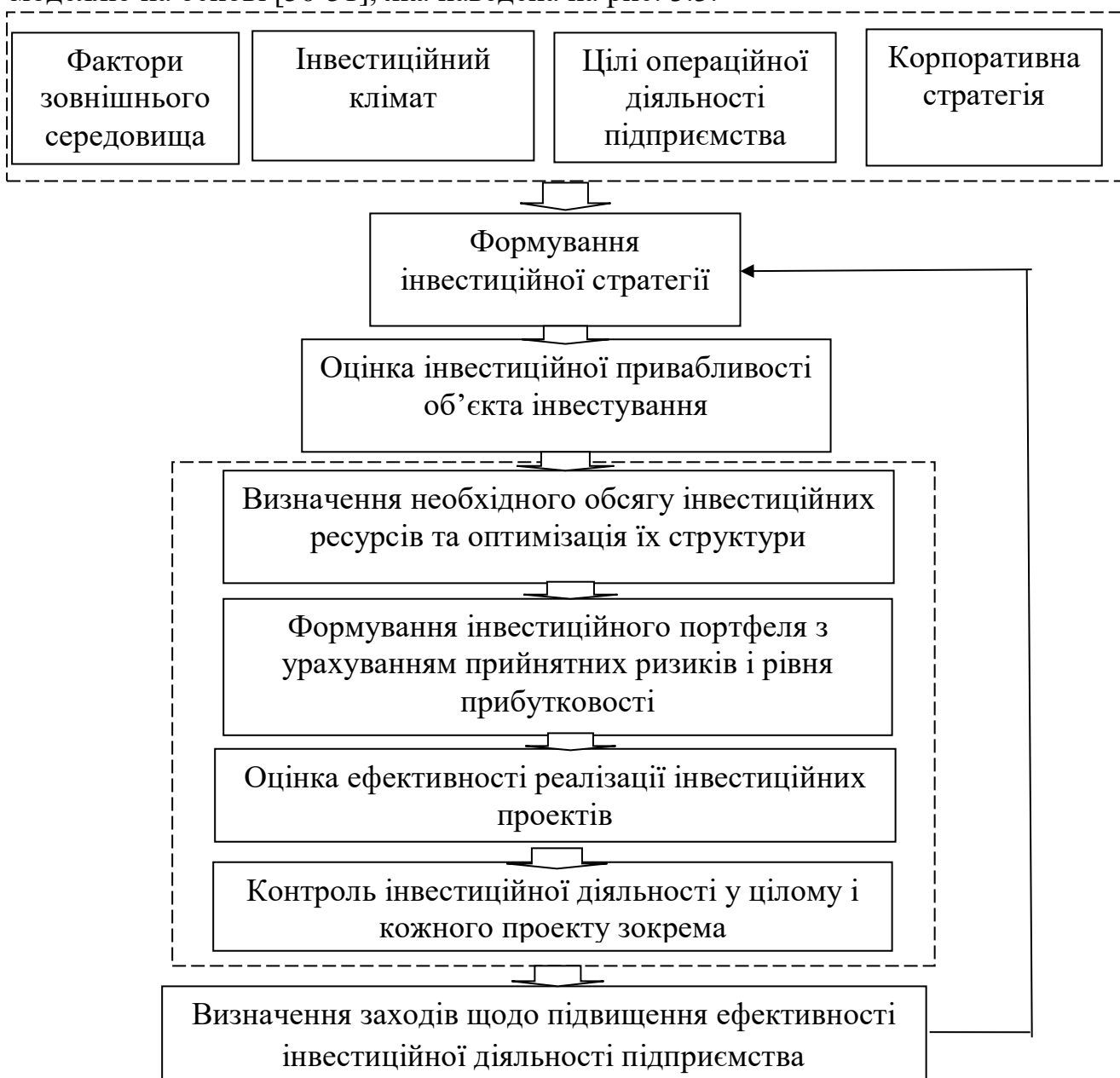


Рисунок 3.3 – Структурно-логічна модель управління інвестиційною діяльністю на підприємстві

Інвестиційна стратегія підприємства визначає систему довгострокових цілей його інвестиційної діяльності, орієнтованих на загальні завдання розвитку.

Ця стратегія включає генеральний план дій у сфері інвестицій, визначаючи пріоритети напрямів та форм інвестицій, способи формування інвестиційних ресурсів і послідовність етапів реалізації довгострокових інвестиційних цілей. Розроблення інвестиційної стратегії передбачає визначення цілей інвестування, установлення пріоритетних напрямів та форм інвестиційної діяльності, оптимізацію структури сформованих інвестиційних ресурсів, а також управління відносинами із зовнішнім інвестиційним середовищем. Кваліфікована оцінка інвестиційного клімату та привабливості повинна служити основою для прийняття оптимальних рішень при обранні об'єкта інвестування.

Формування інвестиційного портфеля включає в себе відбір об'єктів реального і фінансового інвестування, спрямованих на реалізацію інвестиційної діяльності відповідно до розробленої стратегії підприємства. Очевидно, що для більшості підприємств переважаючими є об'єкти реального інвестування, оскільки вони сприяють оновленню техніко-технологічної бази, розширенню виробничих потужностей та впровадженню інновацій, що сприяє зміцненню конкурентоспроможності на ринку і досягненню кращих фінансових результатів.

Під час розробки інвестиційних проектів основними завданнями є визначення цілей, аналіз ринку та виявлення можливих проектів, економічна оцінка, вибір опцій в умовах різних обмежень (часу, ресурсів, що мають економічний характер), формування інвестиційного портфелю. Оцінка та аналіз відповідності цілям проекту інвестиційній стратегії підприємства повинні бути неодмінною частиною роботи менеджера, який займається інвестиціями на всіх етапах інвестиційного проектування.

На рис. 3.4 наведені основні шляхи покращення інвестиційної діяльності ПрАТ «Вінницька кондитерська фабрика».

Основними шляхами підвищення ефективності управління інвестиційною діяльністю ПрАТ «Вінницька кондитерська фабрика» є:

1. Розроблення ефективної стратегії інвестування для підприємства, що включає в себе визначення довгострокових цілей інвестування, установлення пріоритетних напрямів та форм інвестиційної діяльності, оптимізацію структури інвестиційних ресурсів, визначення джерел формування інвестиційних ресурсів

(власних, позикових або залучених), а також управління взаємодією з зовнішнім інвестиційним середовищем, вибір оптимальних шляхів досягнення довгострокових інвестиційних цілей.



Рисунок 3.4 – Основні шляхи підвищення ефективністю управління інвестиційною діяльністю ПрАТ «Вінницька кондитерська фабрика»

2. Введення посади інвестиційного менеджера на підприємстві дасть можливість оптимізувати інвестиційну діяльність підприємства, покращити ефективність реалізації інвестиційних проектів, залучати більше інвестицій. Основні обов'язки інвестиційного менеджера наведені в п. 3.2.

3. Планування, управління та моніторинг інвестиційних проектів дає можливість підприємству розробляти, обґрунтовувати та коригувати бюджет, терміни реалізації проектів, виявляти вузькі місця в проектах та відхиляти неефективні проекти.

4. Оптимізація структури інвестицій та джерел їх фінансування, зокрема досягнення оптимального балансу між реальними та фінансовими, прямими і портфельними, внутрішніми і зовнішніми, приватними, державними, спільними та іноземними інвестиціями, а також між власними, позиковими і залученими

джерелами фінансування інвестицій.

Також треба враховувати, які кошти підприємство використовує для інвестиційної діяльності. Використання власних коштів дає підприємству фінансову стійкість але обмежує його в можливостях приросту прибутку на власний капітал. Підприємство, яке використовує залучені кошти має більший фінансовий потенціал розвитку але більш вразливе до фінансових ризиків.

5. Залучення інвесторів для розвитку підприємства. Передбачає аналіз господарської діяльності підприємства, активний пошук потенційних інвесторів з використанням усіх доступних методів в тому числі залучаючи засоби масової інформації.

6. Оптимізація інвестиційного портфелю підприємства, що включає об'єкти реального та фінансового інвестування, призначених для реалізації інвестиційної діяльності відповідно до розробленої стратегії. Потрібно створити інвестиційний портфель та оцінити його за показниками прибутковості, ліквідності та ризику. Процес формування інвестиційного портфеля включає три етапи. Перший етап передбачає оптимізацію пропорцій між реальними та фінансовими інвестиціями; на другому вибираються найпривабливіші з них за показниками економічної ефективності та прийнятним рівнем ризику; на третьому оцінюється ліквідність портфеля (здатність забезпечити підприємство платоспроможністю). Покращення ефективності капітальних вкладень також досягається впровадженням результатів науково-технічного прогресу та підвищенням ролі інтелектуальних інвестицій у формуванні інвестиційного портфелю підприємства.

7. Скорочення та оптимізація всіх стадій реалізації інвестиційних проектів починаючи від розробки проекту до введення проекту в реалізацію.

8. Способом підвищення інвестиційної привабливості заводу є розширення асортименту продукції. Розширення асортименту допомагає стабілізувати виробництво, відповідати ринковим вимогам, зменшити залежність від конкретного товару, досягти максимальної ефективності в системі реалізації та раціонально використовувати відходи виробництва. Для розширення асортименту пропонується виробляти натуральні шоколадні цукерки з курагою, чорносливом,

волоськими горіхами, арахісом та інжиром. Цей новий асортимент дозволить привернути більше споживачів і збільшити обсяги продажів на 3%.

Для удосконалення системи збуту рекомендується встановити торгові автомати типу FoodBox у місцях з великою кількістю людей, таких як супермаркети та університети, для реалізації кондитерської продукції. Це дасть можливість здійснювати продажі безпосередньо споживачам без необхідності у їх участі, забезпечить круглодобовий доступ та оперативне обслуговування, дотримання високих стандартів санітарії, уникнення шахрайства, а також дозволить уникнути використання касових апаратів і скористатися спрощеною системою оподаткування, обліку і звітності. Планується встановити 9 таких автоматів у університетах м. Вінниця та найбільших торгових центрах, що призведе до очікуваного збільшення обсягів реалізації на 1,5%.

У зв'язку з виявленою динамікою зносу основних фондів на підприємстві під час аналізу, рекомендується розглянути можливість оновлення обладнання у тих цехах, де використовують застарілі технології. Таким чином, пропонується відвести частину коштів на модернізацію основних фондів.

Всі пропозиції з покращення результатів діяльності ПрАТ «Вінницька кондитерська фабрика» та підвищення ефективності його управління наведено в таблиці 3. 2.

Визначимо ефективність вкладених інвестицій в розроблені рекомендації та пропозиції.

Загальна вартість вкладених у реалізацію пропозицій коштів згідно таблиці 3.1 склала 4080,9 тис. грн.

Спрогнозуємо економічний ефект ЕФ від реалізації зроблених пропозицій. Прогноз доцільно зробити на декілька років, але не більше ніж на 3 роки. Тобто суму ЕФ потрібно розпишемо по роках: $ЕФ_1$, $ЕФ_2$ та $ЕФ_3$. В нашому випадку прогнозується, що $ЕФ_1 = 5630$ тис. грн., $ЕФ_2 = 5800$ тис. грн. та $ЕФ_3 = 5900$ тис. грн.

Будуємо вісь часу, на яку нанесемо всі платежі (вкладені кошти та очікувані ефекти), що мають місце під час виконання роботи та впровадження зроблених рекомендацій (рис. 3.5).

Таблиця 3.2 – План рекомендацій з покращення результатів діяльності
ПрАТ «Вінницька кондитерська фабрика»

Найменування заходу, що пропонується та його зміст	Орієнтовні витрати, тис. грн.	Очікуваний економічний ефект, тис. грн.	Інші результати
1. Встановлення торгових автоматів типу FoodBox	586,90	1200	Залучення нових споживачів
2. Розширення асортименту продукції (натуральні шоколадні цукерки з сухофруктів)	3200	4000	Залучення нових споживачів
3. Часткове оновлення основних фондів	150	240	Зменшення собівартості продукції
4. Введення посади менеджера з інвестування	144	190	Збільшення залучення інвестицій в підприємство
Підсумок	4080,9	5630	

Розрахуємо приведену величину ПП всіх економічних ефектів, отриманих протягом 3-х років, до базової точки «0»:

$$ПП = \sum_1^t \frac{ЕФ_i}{(1 + \tau)^t}, \quad (3.1)$$

де $ЕФ_i$ – економічний ефект у кожному із років, протягом яких виявляються результати впроваджених рекомендацій, грн.;

t – період часу, протягом якого виявляються результати впроваджених рекомендацій, роки; $t = 3$ роки;

τ – ставка дисконтування, за яку можна взяти щорічний прогнозований рівень інфляції в країні. В 2023 році для України цей показник знаходиться на рівні 0,2 – 0,4;

t – період часу (в роках) від моменту отримання економічного ефекту до точки „0”.

$$ПП = \frac{5630}{1,2^1} + \frac{5800}{1,2^2} + \frac{5900}{1,2^3} = 12133,80(\text{тис.грн.})$$

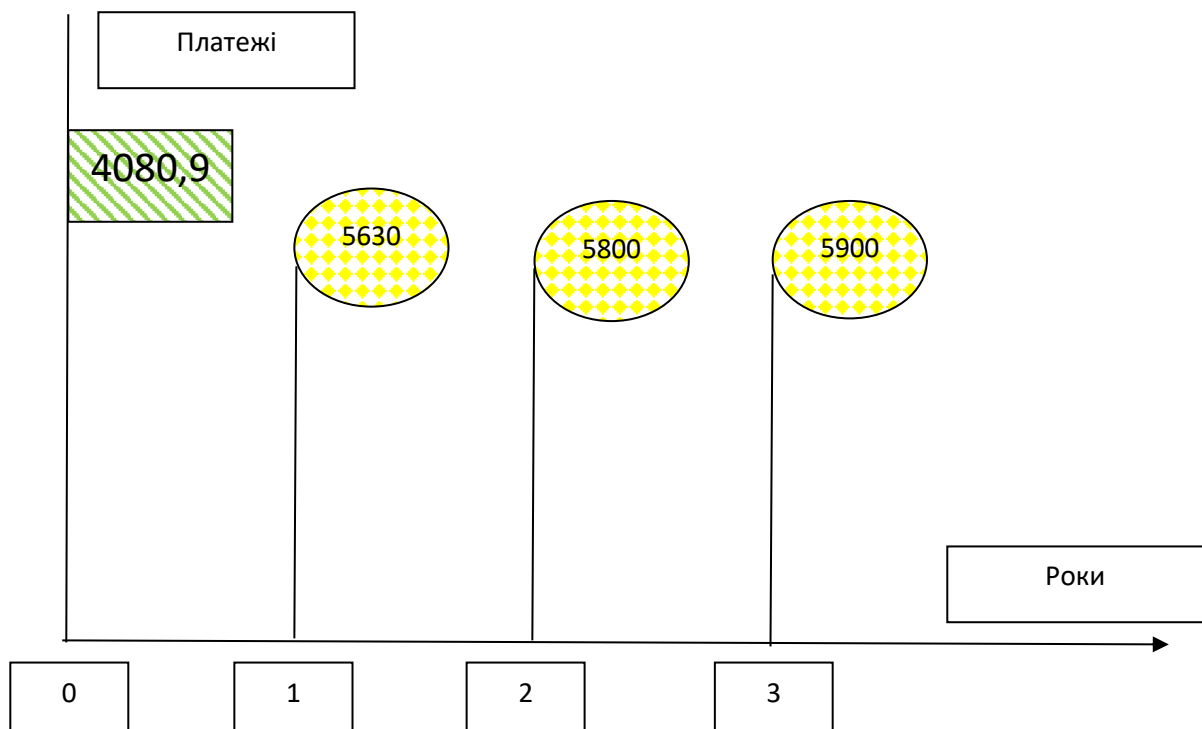


Рисунок 3.5 – Вкладені кошти та очікувані ефекти, що мають місце під час впровадження розроблених рекомендацій на ПрАТ «Вінницька кондитерська фабрика»

Розрахуємо абсолютну ефективність $E_{\text{абс}}$ вкладених у впровадження запропонованих рекомендацій коштів:

$$E_{\text{абс}} = (ПП - ЗВ). \quad (3.2)$$

$$E_{\text{абс}} = (12133,80 - 4080,9) = 8052 \text{ тис. грн.}$$

Вкладання коштів на впровадження запропонованих рекомендацій є доцільним оскільки $E_{abc} > 0$.

Розрахуємо відносну ефективність E_v вкладених у впровадження запропонованих рекомендацій коштів:

$$E_v = \sqrt[t]{1 + \frac{E_{abc}}{ЗВ}} - 1, \quad (3.3)$$

де E_{abc} – абсолютна ефективність вкладених коштів, грн.;

$ЗВ$ – загальна вартість вкладених у реалізацію пропозицій коштів;

t – період часу, протягом якого виявляються результати впроваджених рекомендацій, роки; $t = 3$ роки.

$$E_v = \sqrt[3]{1 + \frac{8052,90}{4080,9}} - 1 = 0,44$$

Розраховану величину E_v порівняємо з мінімальною ставкою дисконтування τ_{\min} , яка визначає ту мінімальну дохідність, нижче за яку кошти вкладатися не будуть. У загальному вигляді мінімальна ставка дисконтування τ_{\min} визначається за формулою:

$$\tau = d + f, \quad (3.4)$$

де d – середньозважена ставка за депозитними операціями в комерційних банках; в 2023 році в Україні $d = (0,20...0,4)$;

f – показник, що характеризує ризикованість запропонованих заходів; зазвичай, величина $f = (0,05...0,2)$, але може бути і значно більше.

$$\tau = 0,2 + 0,1 = 0,3$$

Величина $E_v > \tau_{\min}$, тому кошти у впровадження запропонованих рекомендацій вкладати доцільно.

Розрахуємо термін окупності вкладених у впровадження запропонованих рекомендацій коштів. Термін окупності $T_{ок}$ можна розрахувати за формулою:

$$T_{ок} = \frac{1}{E_B}. \quad (3.5)$$

$$T_{ок} = \frac{1}{0,44} = 2,27.$$

Оскільки $T_{ок} < 3$ -х років, то фінансування впровадження запропонованих рекомендацій є доцільним.

3.4 Моделювання результатів діяльності підприємства

Виконаємо моделювання чистого прибутку ПрАТ "Вінницька кондитерська фабрика" для одного з основних видів продукції - молочного шоколаду Ласті з цілим лісовим горіхом. Цей вид продукції становить 0,3% від загального обсягу виробленої продукції підприємства протягом 2022 року. Внаслідок впровадження рекомендацій, які ми пропонуємо, передбачається отримання таких прогнозованих результатів діяльності ПрАТ "Вінницька кондитерська фабрика".

- прогнозований обсяг продажу шоколаду Ласті молочний з цілим лісовим горіхом N за рік – 100000 шт;
- ціна реалізації однієї шоколадки Ц (без врахування ПДВ) – 28 грн.;
- прямі витрати на виробництво 1 плити шоколаду – 15 грн.;
- непрямі витрати на виробництво 1 плити – 7 грн.;
- ставка податку на прибуток у 2023 р. – 18%.

Практичне впровадження розроблених рекомендацій проводиться за рахунок власних коштів підприємства.

Розрахуємо основні показники діяльності підприємства. Загальний обсяг продажу шоколадок складе [3]:

$$ЗОП = Ц \cdot N = 28 \cdot 100000 = 2800000 = 2800 \text{ (тис. грн.)}$$

Величина прямих та непрямих витрат в розрахунку на один виріб складе:

$$ПНВ = ПР_1 + ОВ_1 = 15 + 7 = 22 \text{ (грн.)}$$

Загальна величина прямих та непрямих витрат в розрахунку на весь обсяг продажу шоколадок складе:

$$\text{ПНВ}=(\text{ПР}_1+\text{ОВ}_1) \cdot N = 22 \cdot 100000=2200 \text{ (тис. грн.)}$$

З них прямі витрати складають 1500 тис. грн., а непрямі – 700 тис. грн.

Величина операційного прибутку підприємства складе:

$$\text{ПО}=\text{ЗОП}-\text{ПНВ}=2800-2200=600 \text{ (тис. грн.)}$$

Величина податку на прибуток складе:

$$\text{ПП}=\text{ПО} \cdot \frac{\lambda}{100}=600 \cdot \frac{18}{100}=108 \text{ (тис. грн.)}$$

Чистий прибуток підприємства складе:

$$\text{ЧП}=\text{ПО}-\text{ПП}=600-108=492 \text{ (тис. грн.)}$$

Вважатимемо, що найбільше впливають на величину чистого прибутку ПрАТ “Вінницька кондитерська фабрика” такі показники як [3]:

- обсяг продажу продукції;
- ціна реалізації одиниці продукції;
- прямі та непрямі витрати на виробництво одиниці продукції.

Межі зміни обраних показників виберемо в діапазоні $\pm 20\%$.

Відповідно доцільно визначити чутливість чистого прибутку від зміни обсягу продажу чоловічих брюк. Розрахуємо величину чистого прибутку підприємства для крайніх значень зміни обсягу продажу.

Відповідно для нижнього значення обсягу продажу:

$$N_n=0,8 \cdot 100000=80000 \text{ шт загальний обсяг продажу, який складе:}$$

$$\text{ЗОП}=\text{Ц} \cdot N_n=28 \cdot 80000=2240 \text{ (тис. грн.)}$$

Загальна величина прямих та непрямих витрат в розрахунку на весь обсяг продажу складе:

$$\text{ПР}+\text{ОВ}=15 \cdot 80000+7 \cdot 80000=1760 \text{ (тис. грн.)}$$

З них прямі витрати складають 1200 тис. грн., а непрямі – 560 тис. грн.

Величина операційного прибутку підприємства складе:

$$\text{ПО}=2240-1760=480 \text{ тис. грн}$$

Величина податку на прибуток складе:

$$\text{ПП}=\text{ПО} \cdot \frac{\lambda}{100}=480 \cdot \frac{18}{100}=86,4 \text{ (тис. грн.)}$$

Чистий прибуток підприємства складе:

$$\text{ЧП}=\text{ПО}-\text{ПП}=480 - 86,4=393,6 \text{ (тис. грн)}$$

Для верхнього значення обсягу продажу $N_B=1,2 \cdot 100000=120000$ шт, отримаємо загальний обсяг продажу товарів:

$$\text{ЗОП}=\text{Ц} \cdot N_B=28 \cdot 120000=3360 \text{ (тис. грн.)}$$

Загальна величина прямих та непрямих витрат в розрахунку на весь обсяг продажу складе:

$$\text{ПР}+\text{ОВ}=15 \cdot 120000 + 7 \cdot 120000=2640 \text{ (тис. грн.)}$$

З них прямі витрати складають 1800 тис. грн., а непрямі – 840 млн грн.

Величина операційного прибутку підприємства складе:

$$\text{ПО}=3360-2640=720 \text{ (тис. грн.)}$$

Величина податку на прибуток складе:

$$\text{ПП}=\text{ПО} \cdot \frac{\lambda}{100}=720 \cdot \frac{18}{100}=129,6 \text{ (тис. грн.)}$$

Чистий прибуток підприємства складе:

$$\text{ЧП}=\text{ПО}-\text{ПП}=720-129,6=590,4 \text{ (тис. грн.)}$$

Можна зробити певний висновок: при зміні обсягу реалізації шоколаду Ласті молочний з цілим лісовим горіхом (в межах $\pm 20\%$) чистий прибуток ПрАТ “Вінницька кондитерська фабрика” коливатиметься в межах від 393,6 до 590,4 тис грн. Відповідно на рис. 3.6 відображено результати проведеного моделювання чутливості чистого прибутку підприємства залежно від зміни обсягу продажів шоколаду Ласті молочний з цілим лісовим горіхом.

На наступному кроці моделювання доцільно визначити чутливість чистого прибутку досліджуваного прибутку залежно від зміни ціни продукції. Відповідно нами проведено розрахунки величини чистого прибутку для крайніх значень ціни реалізації шоколаду Ласті молочний з цілим лісовим горіхом.

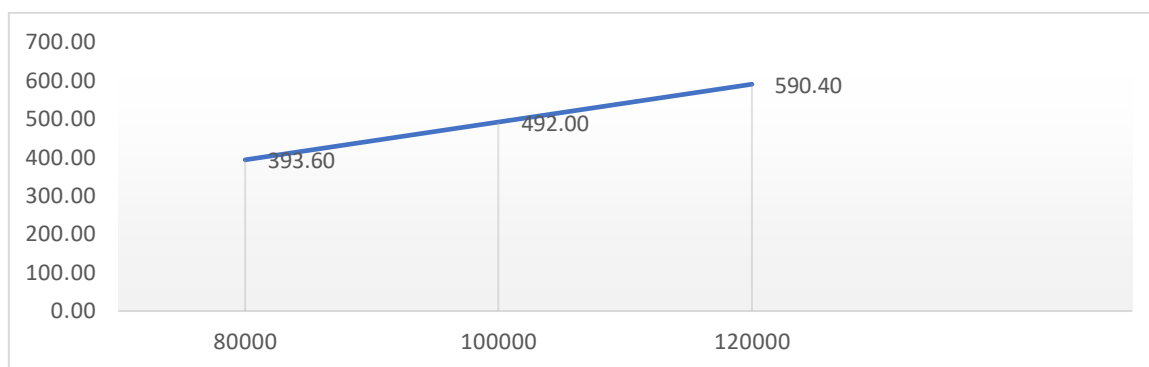


Рисунок 3.6 – Графік моделювання чутливості чистого прибутку ПрАТ “Вінницька кондитерська фабрика” залежно від зміни обсягу продажу

Для нижнього значення ціни реалізації шоколадок:

$$Ц_{н} = 28 * 0,8 = 22,4 \text{ грн}$$

Загальний обсяг продажу товару складе:

$$ЗОП = Ц_{н} \cdot N = 22,4 \cdot 100000 = 2240 \text{ (тис. грн.)}$$

Величина операційного прибутку підприємства складе:

$$ПО = 2240 - (2200) = 40 \text{ (тис. грн.)}$$

Величина податку на прибуток складе:

$$ПП = ПО \cdot \frac{\lambda}{100} = 40 \cdot \frac{18}{100} = 7,2 \text{ (тис. грн)}$$

Чистий прибуток підприємства складе:

$$ЧП = ПО - ПП = 40 - 7,2 = 32,8 \text{ (тис. грн)}$$

Для верхнього значення ціни реалізації шоколадок:

$$Ц_{в} = 28 * 1,2 = 33,6 \text{ грн}$$

Загальний обсяг продажу товару складе:

$$ЗОП = Ц_{в} \cdot N = 33,6 \cdot 100000 = 3360 \text{ (тис. грн)}$$

Величина операційного прибутку підприємства складе:

$$ПО = 3360 - (2200) = 1160 \text{ (тис. грн)}$$

Величина податку на прибуток складе:

$$ПП = ПО \cdot \frac{\lambda}{100} = 1160 \cdot \frac{18}{100} = 208,8 \text{ (тис. грн)}$$

Чистий прибуток підприємства складе:

$$\text{ЧП} = \text{ПО} - \text{ПП} = 1160 - 208,8 = 951,2 \text{ (тис. грн)}$$

Відповідно чистий прибуток підприємства буде коливатись в межах від 32,8 тис. грн до прибутку в розмірі 951,2 тис. грн (при базовому рівні 492 тис. грн). На рис. 3.7 відображено результати проведеного моделювання чутливості чистого прибутку досліджуваного підприємства залежно від зміни ціни реалізації одиниці продукції (шоколаду Ласті молочний з цілим лісовим горіхом).

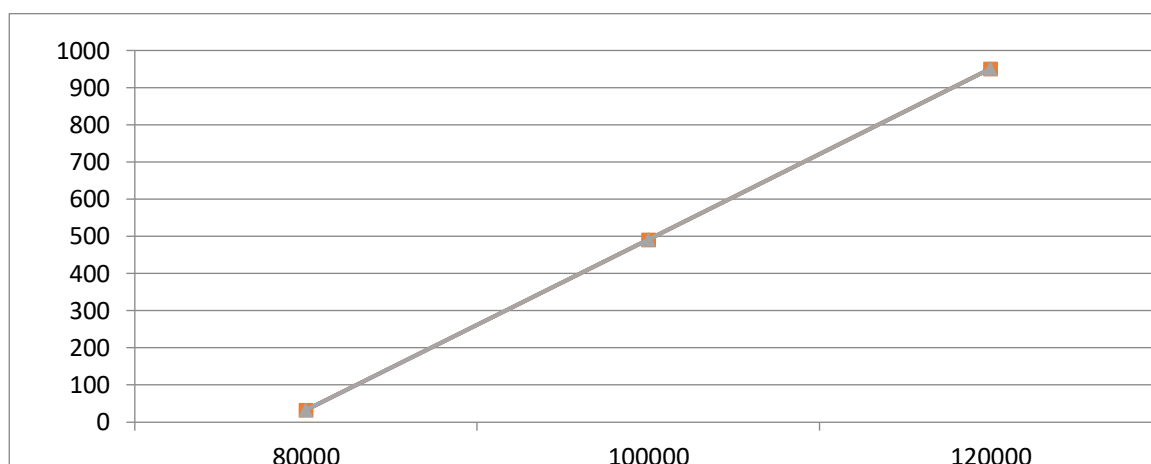


Рисунок 3. 7 – Графік моделювання чутливості чистого прибутку ПрАТ “Вінницька кондитерська фабрика” залежно від зміни ціни на одиницю продукції

Наступним кроком є визначення чутливості чистого прибутку досліджуваного підприємства залежно від зміни прямих витрат на виробництво продукції. Відповідно проведемо розрахунки величини чистого прибутку саме для крайніх значень зміни прямих витрат.

Для нижнього значення рівня прямих витрат:

$$\text{ПР}_n = 15 \cdot 0,8 = 12 \text{ грн}$$

Загальний обсяг продажу товару складе:

$$\text{ЗОП} = \text{Ц} \cdot \text{N} = 28 \cdot 100000 = 2800 \text{ (тис. грн)}$$

Загальна величина прямих та непрямих витрат в розрахунку на весь обсяг продажу продукції складе:

$$\text{ПР}_n + \text{ОВ} = 12 \cdot 100000 + 7 \cdot 100000 = 1900 \text{ (тис. грн)}$$

З них прямі витрати складають 1200 тис грн, а непрямі – 700 тис грн.

Величина операційного прибутку підприємства складе:

$$ПО=2800-1900=900 \text{ (тис. грн)}$$

Величина податку на прибуток складе:

$$ПП=ПО \cdot \frac{\lambda}{100} = 900 \cdot \frac{18}{100} = 162 \text{ (тис. грн)}$$

Чистий прибуток підприємства складе:

$$ЧП=ПО-ПП=900-162=738 \text{ (тис. грн)}$$

Для верхнього значення рівня прямих витрат $ПР_B = 15 * 1,2 = 18$ грн. загальний обсяг продажу товару складе:

$$ЗОП=Ц \cdot N = 28 \cdot 100000 = 2800 \text{ (тис. грн)}$$

Загальна величина прямих та непрямих витрат в розрахунку на весь обсяг продажу продукції складе:

$$ПР_H + ОВ = 18 \cdot 100000 + 700000 = 2500 \text{ (тис. грн)}$$

З них прямі витрати складають 1800 тис. грн, а непрямі – 700 тис. грн.

Величина операційного прибутку підприємства складе:

$$ПО=2800-2500=300 \text{ (тис. грн)}$$

Величина податку на прибуток складе:

$$ПП=ПО \cdot \frac{\lambda}{100} = 300 \cdot \frac{18}{100} = 54 \text{ (тис. грн)}$$

Чистий прибуток підприємства складе:

$$ЧП=ПО-ПП=300-54=246 \text{ (тис. грн)}$$

В результаті проведених розрахунків ми прийшли до висновків, що при зміні прямих витрат на виробництво шоколадок Ласті молочний з цілим лісовим горіхом в межах $\pm 20\%$ величина чистого прибутку підприємства буде коливатись в межах від 246 тис. грн до 738 тис. грн (при базовому рівні 492 тис. грн). Моделювання чутливості чистого прибутку ПрАТ “Вінницька кондитерська фабрика” залежно від зміни прямих витрат на виробництво одиниці товару зображено на рис. 3.8.

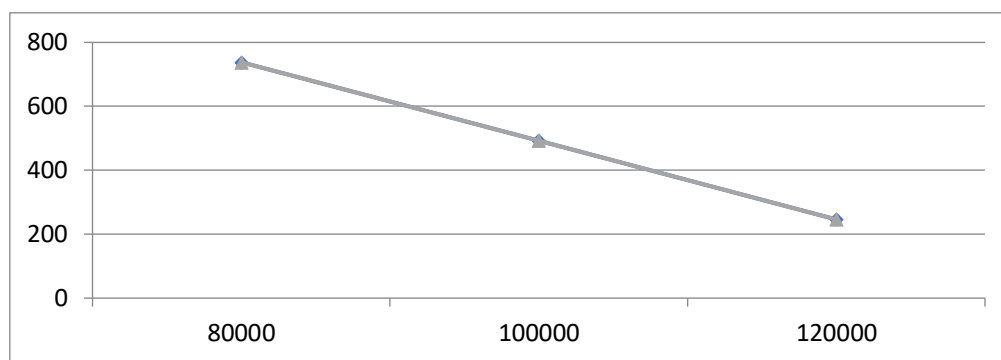


Рисунок 3.8 – Графік моделювання чутливості чистого прибутку ПрАТ “Вінницька кондитерська фабрика” залежно від зміни прямих витрат на виробництво одиниці продукції

Проаналізуємо чутливість чистого прибутку досліджуваного підприємства залежно від зміни непрямих витрат на виробництво шоколаду Ласті молочний з цілим лісовим горіхом. Розрахуємо величину чистого прибутку для крайніх значень непрямих витрат.

Для нижнього значення рівня непрямих витрат:

$$OB_n = 7 \cdot 0,8 = 5,6 \text{ грн.}$$

Загальний обсяг продажу товару складе:

$$ЗОП = Ц \cdot N = 28 \cdot 100000 = 2800 \text{ (тис. грн)}$$

Загальна величина прямих та непрямих витрат в розрахунку на весь обсяг продажу складе:

$$ПР + OB_n = 15 \cdot 100000 + 5,6 \cdot 100000 = 1500 + 560 = 2060 \text{ (тис. грн)}$$

З них прямі витрати складають 1500 тис грн, а непрямі – 560 тис. грн.

Величина операційного прибутку підприємства складе:

$$ПО = 2800 - 2060 = 740 \text{ (тис. грн)}$$

Величина податку на прибуток складе:

$$ПП = ПО \cdot \frac{\lambda}{100} = 740 \cdot \frac{18}{100} = 133,2 \text{ (тис. грн)}$$

Чистий прибуток підприємства складе:

$$ЧП = ПО - ПП = 740 - 133,2 = 606,8 \text{ (тис. грн)}$$

Для верхнього значення рівня непрямих витрат $OB_v = 7 \cdot 1,2 = 8,4$ грн. загальний обсяг продажу товару складе:

$$ЗОП = Ц \cdot N = 28 \cdot 100000 = 2800 \text{ (тис. грн)}$$

Загальна величина прямих та непрямих витрат в розрахунку на весь обсяг продажу складе:

$$ПР+ОВ_{н}=15\cdot 100000+8,4\cdot 100000=2340 \text{ (тис. грн)}$$

З них прямі витрати складають 1500 тис. грн, а непрямі – 840 тис. грн.

Величина операційного прибутку підприємства складе:

$$ПО=2800 - 2340=460 \text{ (тис. грн)}$$

Величина податку на прибуток складе:

$$ПП=ПО\cdot \frac{\lambda}{100}=460\cdot \frac{18}{100}=82,8 \text{ (тис. грн)}$$

Чистий прибуток підприємства складе:

$$ЧП=ПО-ПП=460 - 82,8=377,2 \text{ (тис. грн.)}$$

Отже, можна зробити висновок, що при зміні непрямих витрат на виробництво одиниці товару в межах $\pm 20\%$ величина чистого прибутку підприємства буде коливатись в межах від 377,2 тис. грн до 606,8 тис. грн. (при базовому рівні 492 тис. грн). Моделювання чутливості чистого прибутку фабрики залежно від зміни непрямих витрат на виробництво одиниці товару зображено на рис. 3.9.

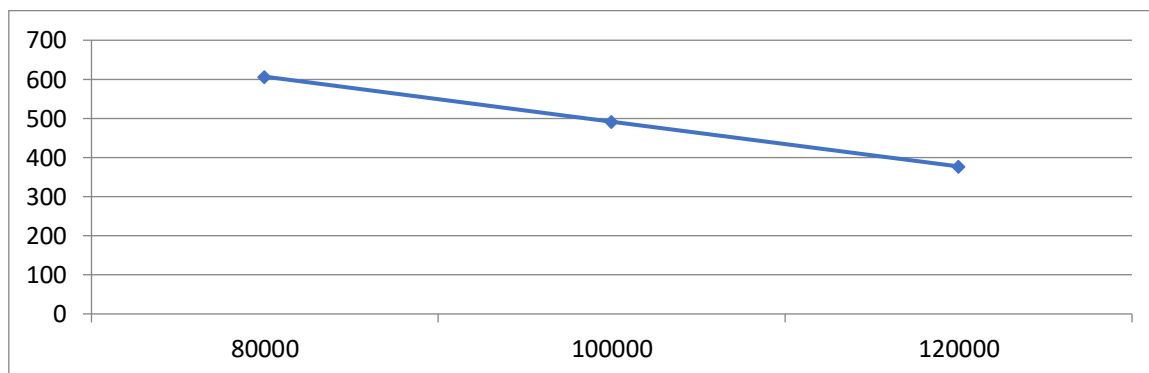


Рисунок 3.9 – Графік моделювання чутливості чистого прибутку ПрАТ “Вінницька кондитерська фабрика” залежно від зміни непрямих витрат на виробництво одиниці продукції

3.5. Висновки до третього розділу

Проведено аналіз SWOT для ПрАТ "Вінницька кондитерська фабрика", в ході якого визначено сильні та слабкі сторони підприємства, а також виявлені можливості та загрози. На цій основі визначено стратегію зростання, спрямовану на розширення обсягів діяльності.

Після проведення макетування організаційної структури управління підприємством встановлено, що немає потреби у зміні цієї структури, оскільки вона відповідає розмірам підприємства. Однак для поліпшення інвестиційної діяльності на фабриці було рекомендовано введення нової посади — менеджера по інвестиціям. Цей менеджер буде підпорядкований директору та його заступнику, проте його функції будуть включати співпрацю з усіма відділами. Зазначений фахівець буде відповідальний за реалізацію єдиної інвестиційної політики на підприємстві, шукатиме можливості залучення інвестицій та ефективно розподілятиме їх.

Для покращення управління ефективністю інвестиційною діяльністю запропоновано структурно-логічну модель управління, яка повинна покращити управління інвестиційними процесами на підприємстві. Розроблено рекомендації з підвищення ефективності інвестиційної діяльності, які включають розробку інвестиційної стратегії підприємства, планування, управління та моніторинг інвестиційних проектів, оптимізацію структури інвестицій та джерел їх фінансування, залучення інвесторів для розвитку підприємства, оптимізацію інвестиційного портфелю підприємства, скорочення та оптимізацію всіх стадій реалізації інвестиційних проектів.

З метою підвищення привабливості для інвесторів, підприємство вирішило розширити свій асортимент продукції, конкретно, розпочати виготовлення нового виду шоколадних цукерок, які містять сухофрукти. Для усунення недоліків у системі збуту планується встановлення торгових автоматів FoodBox в університетах та великих супермаркетах. Також передбачається часткове оновлення основних фондів у тих цехах, де це необхідно.

Витрати на заплановані заходи прогнозується на рівні 4080,9 тис. грн. Проектується, що абсолютний приріст ефективності протягом трьох років становитиме 8052 тис. грн., що відповідає відносній ефективності на рівні 44%. Проект передбачає, що витрати будуть повністю окуплені за 2,27 роки.

ВИСНОВКИ

Проведений аналіз літературних джерел у відповідності з актуальними напрямками досліджень дозволив виявити економічну сутність інвестицій та сформулювати поняття інвестиції як фінансові ресурси, які інвестор (тобто особа або організація, яка володіє фінансовими активами) бажає вкласти у конкретний проект з метою покращення ефективності в певній галузі або сфері діяльності, враховуючи існуючі ризики, та з метою отримання прибутку або досягнення соціального ефекту у майбутньому.

Розглянуто класифікацію інвестицій за обсягом ресурсів, за об'єктом вкладення, за періодом інвестування, за формами власності, за характером участі в інвестуванні, за джерелами фінансування, за видами інвестиційної стратегії, за рівнем доходу, за рівнем інвестиційного ризику, за рівнем ліквідності.

Висвітлено різні підходи до трактування поняття «інвестиційна діяльність підприємства» на основі яких ми пропонуємо розглядати її як процес дій підприємства з метою забезпечення свого зростання та поліпшення фінансового стану. Розглянуто стратегії, методи, принципи, функції та механізм управління інвестиційною діяльністю на підприємстві.

Наведена методика та етапи, які необхідно виконувати для аналізу інвестиційної діяльності підприємства. Дана методика ґрунтується на розрахунку групи показників, які характеризують фінансову стійкість та структуру капіталу, показники рентабельності капіталу, показники балансу, показники чистого потоку грошових коштів, показники використання інвестиційних ресурсів

В аналітичній частині розглянуто діяльність ПрАТ «Вінницька кондитерська фабрика», яке займається виробництвом різних видів какао, шоколаду, цукрових кондитерських виробів та борошняних кондитерських виробів із використанням постачальної сировини. Аналіз основних показників підприємства свідчить про збитковість підприємства в 2022 році в розмірі 23464 тис. грн., хоча 2020-2021 роки були прибутковими. В 2022 році зменшилась величина власного капіталу на 23464 тис. грн, величина активів підприємства на 4,09%, вартість основних засобів на 8,01% , зросли довгострокові зобов'язання на

33,29% дана негативна ситуація пов'язана з військовим станом в нашій країні, з фінансовою нестабільністю з міграцією населення. Позитивним в 2022 році є збільшення оборотних активів на 28,31% і зменшення поточних зобов'язань на 23,14 % порівняно до попереднього періоду. Аналіз показників рентабельності свідчить про нерентабельність підприємства за аналізований період. Показник фінансової стійкості і платоспроможності відповідають нормам і свідчать про платоспроможність підприємства.

В результаті аналізу ефективності інвестиційної діяльності виявлено, що ПрАТ «Вінницька кондитерська фабрика» переживає не найкращий період, а саме суттєво зменшився рух грошових коштів в тому числі від інвестиційної діяльності, інвестиційні ресурси не залучаються, підприємство працює для покриття основних витрат, що потребує розроблення ефективної інвестиційної політики підприємства для виведення його з кризи.

За результатами системи управління на ПрАТ «Вінницька кондитерська фабрика» виявлено, що на підприємстві діє лінійно-функціональна організаційна-структура, система організації управління є складною та ієрархічною, використовується бюрократична система управління, діє функціональна департаменталізація, використовується демократичний стиль управління, на підприємстві постійно вдосконалюють якість робочої сили, підвищують рівень кваліфікації персоналу. Розглянута система винагород, що застосовується на ПрАТ «Вінницька кондитерська фабрика».

Проведемо SWOT-аналіз організації, а саме виявлено сильні і слабкі сторони, можливості і загрози на основі чого було обрано стратегію зростання, яка передбачає розширення асортименту продукції, ринків збуту та покращення інвестиційної діяльності підприємства.

Здійснено макетування структури управління шляхом введення посади інвестиційного менеджера.

Для підвищення ефективності управління інвестиційної діяльності розроблено структурно-логічну модель управління інвестиційної діяльності, яка передбачає формування інвестиційної стратегії, оцінку інвестиційної привабливості, визначення обсягу інвестицій, формування інвестиційного

портфеля, оцінка ефективності інвестиційних проєктів, контроль інвестиційної діяльності.

Розроблено шляхи покращення інвестиційної діяльності на ПрАТ «Вінницька кондитерська фабрика», яка включає: розроблення ефективної стратегії інвестування для підприємства; введення посади інвестиційного менеджера; планування, управління та моніторинг інвестиційних проєктів; оптимізація структури інвестицій та джерел їх фінансування; залучення інвесторів для розвитку підприємства; оптимізація інвестиційного портфелю підприємства; скорочення та оптимізація всіх стадій реалізації інвестиційних проєктів, розширення асортименту продукції та покращення системи збуту. Орієнтовані витрати на запропоновані заходи склали 4080,9 тис. грн, очікуваний економічний від запропонованих заходів складе 5630 тис. грн з терміном окупності 2,27 роки. Проведено моделювання результатів діяльності підприємства.

СПИСОК ВИКОРИСТАНИХ ДЖЕРЕЛ

1. Ратушняк О. Г., Сущенко В. С. Управління інвестиційною діяльністю на підприємстві. Міжнародна науково-практична інтернет-конференція. Молодь в науці: дослідження, проблеми, перспективи. Вінниця. ВНТУ. URL: <https://conferences.vntu.edu.ua/index.php/mn/mn2024/schedConf/presentations>
2. Положення «Про кваліфікаційні роботи на другому (магістерському) рівні вищої освіти». Затверджене Наказом ВНТУ № 203 від 29.06.2021 р. URL : [<https://iq.vntu.edu.ua/repository/getfile.php/3091.pdf>]. (Дата звернення 18 вересня 2023 р). Назва з екрана.
3. Методичні вказівки до виконання магістерської кваліфікаційної роботи студентами спеціальності «Менеджмент організацій» освітньої програми «Менеджмент підприємств, організацій і установ» / Уклад. В. О. Козловський, О. Й. Лесько, 3-є видання, переробл. і доповнене. Вінниця : ВНТУ, 2021. 63 с.
4. Закон України «Про інвестиційну діяльність» від 18.09.1991 р. No 1560–XII (редакція від 13.02.2021 р.), URL: <http://zakon0.rada.gov.ua/laws/show/1560-12>
5. Дідур К. М. Сутність, класифікація й структура інвестиційної та інноваційної діяльності підприємства. *Інвестиції: практика та досвід*. № 9-10. 2022. С. 30-37.
6. Білик В.В. Державне регулювання інноваційно-інвестиційної діяльності. *Економіка та суспільство*. 2017. № 10. С. 172—176.
7. Бланк І.А. Інвестиційний менеджмент. К.: МП "ИТЕМ" ЛТД, 1995. 448 с.
8. Ганечко І. Проблеми розвитку інновацій в Україні. *Економіка*. 2011. № 5. С. 21—24.
9. Герасимчук З.В., Ткачук В.Р.. Інвестиційний потенціал регіону: методика оцінки, механізми нарощення: монографія. Луцьк: Надстир'я, 2009. 232 с.
10. Денисенко М.П. Можливості активізації інвестування в сучасних умовах. *Економіка України: Політико-економічний журнал*. 01/2003. N1. С. 28—32.
11. Колесник О.О. Оцінка інвестиційного забезпечення розвитку туризму в Україні. *Економіка. Управління. Інновації*. 2011. № 2(6). [Електронний ресурс]. Режим доступу: http://tourlib.net/statti_kolesnyk6.htm

12. Крупка М.І. Фінансово-кредитний механізм інноваційного розвитку економіки України. Львів: Вид. центр ЛНУ імені Івана Франка, 2001. 608 с.
13. Алексєнко Л.М. Фінансові аспекти оцінки інвестиційної привабливості підприємства. Економічний форум. 2009. № 3. С. 94—102.
14. Сааджан В.А. Іноземні інвестиції: аналіз та вплив на економічний розвиток України. Економіка: реалії часу. Науковий журнал. 2012. № 3—4 (4—5). С. 129—135.
15. Титаренко Н.О., Поручник А.М. Теорії інвестицій: навч. посіб. К.: КНЕУ, 2000. 160 с.
16. Федоренко В. Г. Інвестування: підруч. 2-ге вид., перероб. і доп. К.: Алерта, 2008. 448 с.
17. Білик М.Д., Павловська О. В., Притуляк Н. М., Невмержицька Н. Ю. Фінансовий аналіз : навч. посіб. К. : КНЕУ, 2005. 592с.
18. Садловська І.П. Інвестиційний менеджмент: Навчальний посібник. К.: Кондор, 2011. 212с.
19. Школьник І. О., Боярко І. М., Сюркало Б. І. Фінансовий менеджмент : навч. посібник. Суми : Університетська книга, 2009. 301 с.
20. Петухова О.М. Інвестування. навч. посіб. К. : «Центр учбової літератури», 2014. 336 с.
21. Ідрісова А. Р. Сутність інвестицій, інвестиційної привабливості та роль інвестиційного проектування в діяльності підприємства. *Вісник Хмельницького національного університету*. 2008. № 2. Т.2. С. 174-176.
22. Керанчук Т. Оцінка фінансового стану підприємства. *Економічний часопис-XXI*. 2008. №10.
23. Положення «стандарт» бухгалтерського обліку 1 «Загальні вимоги до фінансової звітності», затверджене Наказом Міністерства фінансів України No 73 від 07 лют. 2013 р. (редакція від 23.07.2019 р.)
24. Положення «стандарт» бухгалтерського обліку 4 «Звіт про рух грошових коштів», затверджене Наказом Міністерства фінансів України No 87 від 13.03.1999 (редакція від 19.03.2013 р.)

25. Міжнародний стандарт бухгалтерського обліку 7 (МСБО 7). Звіт про рух грошових коштів: Міжнародний документ від 01.01.2012 5. Податковий кодекс України від 02.12.2010 р. No 2755-VI (редакція від 15.05.2021 р.) URL: <https://zakon.rada.gov.ua/laws/show/2755-17>

26. Пересада А.А. Інвестиційне кредитування. Навчальний посібник. К., 2002. 272 с.

27. Романова Т.В., Кучер Я.В. Напрямки підвищення ефективності інвестиційної діяльності підприємства. Ефективна економіка 2014. № 11. URL: <http://www.economy.nauka.com.ua/?op=1&z=3538>.

28. Войнаренко М.П., Бушовська Л.Б. Інвестиційна діяльність як об'єкт управління. Економіка: реалії часу, 2015. No 5(21). С. 40–44.

29. Доуртмес П.О. Теоретико-методичне забезпечення оцінювання інвестиційно-інноваційної діяльності промислового підприємства: автореф. дис. канд. екон. наук. Харків, 2018. 21 с. 90

30. Нкайя Б.Ж., Ларка М.І. Роль і значення інвестицій в діяльності підприємств. Стратегії інноваційного розвитку економіки України: проблеми, перспективи, ефективність. «Фор-вард–2016».

31. Міжнар. наук.-практ. Internet-конф. студ. та молодих вчених. 27 грудня 2016 р. Харків: НТУ «ХПІ», 2016. С. 155–156.

32. Щерба А. О. Підходи до визначення інвестицій та інвестиційної активності підприємств. Стратегія і механізми регулювання промислового розвитку. 2016. 160-174 с.

33. Керанчук Т. Фінансова стабільність підприємства і методичні аспекти її оцінки. *Економіка України*. 2000. №1. с. 83-86.

34. Коваленко В., Бурденко І. Регулятори інвестиційної рівноваги. *Фінанси України*. 2002. №4. С. 97-102.

35. Левицький В. В. Ефективність управління інвестиційною діяльністю підприємства. *Вісник ЖДТУ. Економічні науки*. №2 (56). 2011. С. 69-71.

36. Гриньова В.М., Коюда В.О., Лепейко Т.І., Коюда О.П. Інвестування: підручник. К.: Знання, 2008. 458 с.

37. Череп А.В. Інвестознавство: Навчальний посібник. К.: Кондор, 2006. 398 с.
38. Коваленко Л.О., Ремньова Л.М. Фінансовий менеджмент: Навч. посіб. 3-тє вид, випр. і доп. К.: Знання, 2008. 483 с. (Вища освіта ХХІ століття)
39. Петухова О.М. Інвестування [текст] навч. посіб. К.: «Центр учбової літератури», 2014. 336 с.
40. Єпіфанов А. О., Дехтяр Н. А., Мельник Т. М. та ін. Оцінка кредитоспроможності та інвестиційної привабливості суб'єктів господарювання: монографія. Суми: УАБС НБУ, 2007. 286 с.
41. Остапенко О.І. Вдосконалення методів аналізу інвестиційних. *Інвестиції: Практика та досвід*. 2008. №21. С. 13-15.
42. Astanakulov O.T., Asatullaev K.S., Saidaxmedova N.I., Ergashev O.T. Strategic support for accounting for the investment process in the innovation industry. *Journal of Advanced Research in Law and Economics*. 2019. Vol. 10. Is. 6. P. 1877–1883
43. Дзеніс В.О. Дзеніс О.О., Шестакова О.А. Міжнародна інвестиційна привабливість підприємства. Інфраструктура ринку. 2017. Випуск 5.
44. Eldar A.G. Problems of financial and investment support modelling of the regional social and economic development. *WSEAS Transactions on Business and Economics*. 2020. Vol. 17. P. 741–752.
45. Zagorcheva D.P., Pavlov D.Y. Dynamic estimation of the local business environment in support to investment decisions of the top managers. *Serbian Journal of Management*. 2020. Vol. 15. Is. 2. P. 263–275.
46. Кривов'язюк І.В. Інвестиційна діяльність підприємства: сутність, методика аналізу та шляхи підвищення її ефективності. *Науковий вісник Херсонського державного університету. Сер. : Економічні науки*. 2018. Вип. 31.
47. Крейдич І. Методологічні підходи до визначення ефективності регіональних інвестиційних проектів і програм. *Економіка. Фінанси. Право*. 2002. № 3.
48. Madiyarova D., Luniewski A., Ibraeva A. Advancing competitiveness and developing the innovation and investment potential of industrial enterprises using cluster

strategies. *Journal of Advanced Research in Law and Economics*. 2019. Vol. 10. Is. 8. P. 2417–2428.

49. Аналіз ринку кондитерських виробів в Україні. 2021 рік URL: <https://pro-consulting.ua/ua/issledovanie-rynka/analiz-rynka-konditerskih-izdelij-v-ukraine-2021-god>

50. Крамаренко К. М. Управління інвестиційною діяльністю підприємств в умовах сталого розвитку економіки. *Східна Європа: економіка, бізнес та управління*. 2019. № 21. С. 246-250.

51. Галько, Л. (2021). Інвестиційна діяльність підприємства: стратегія і тактика управління. *Економіка та суспільство*, (31). <https://doi.org/10.32782/2524-0072/2021-31-63/>

52. Савченко М. В., Слободян Р. О. Концептуальні основи управління інвестиційною діяльністю електроенергетичного підприємства. *Економіка і організація управління*. 2021. № 3 (43). С. 220-228.

Додаток А
(обов'язковий)

89

ПРОТОКОЛ ПЕРЕВІРКИ НАВЧАЛЬНОЇ (КВАЛІФІКАЦІЙНОЇ) РОБОТИ

Назва роботи: «Підвищення ефективності управління інвестиційною діяльністю приватного акціонерного товариства «Вінницька кондитерська фабрика»»

Магістерська кваліфікаційна робота

Тип роботи: магістерська кваліфікаційна робота
Підрозділ: факультет менеджменту та інформаційної безпеки, кафедра економіки підприємства та виробничого менеджменту
Науковий керівник: к.т.н., доц. Ратушняк О. Г.

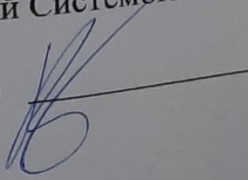
Показники звіту подібності

Plagiat.pl (Strike Plagiarism)		Unicheck	
КП1		Оригінальність	84,3 %
КП2			
Тривога/Білі знаки		Схожість	15,7 %

Аналіз звіту подібності (відмітити потрібне)

- Запозичення, виявлені у роботі, оформлені коректно і не містять ознак плагіату.
- Виявлені у роботі запозичення не мають ознак плагіату, але їх надмірна кількість викликає сумніви щодо цінності роботи і відсутності самостійності її автора. Роботу направити на доопрацювання.
- Виявлені у роботі запозичення є недобросовісними і мають ознаки плагіату та/або в ній містяться навмисні спотворення тексту, що вказують на спроби приховування недобросовісних запозичень.
- Заявляю, що ознайомлений (-на) з повним звітом подібності, який був згенерований Системою щодо роботи (додається).

Автор

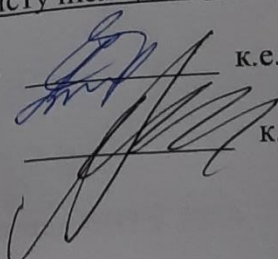


Суценько В. С.

Опис прийнятого рішення

Робота допускається до захисту після доопрацювання

Особа, відповідальна за перевірку



к.е.н., доц. Нікіфорова Л. О.

Експерт, зав. каф. ЕПВМ

к.е.н., проф. Лесько О.Й.

Додаток Б Технічне завдання
(обов'язковий)

90

Вінницький національний технічний університет
Факультет менеджменту та інформаційної безпеки
Кафедра економіки підприємства і виробничого менеджменту
Спеціальність 073 «Менеджмент»

ЗАТВЕРДЖУЮ

Завідувач кафедри ЕПВМ

к.е.н., професор

Лесько О.Й.

“ 16 ” 10 2023 року

ТЕХНІЧНЕ ЗАВДАННЯ

НА ВИКОНАННЯ МАГІСТЕРСЬКОЇ КВАЛІФІКАЦІЙНОЇ РОБОТИ НА ТЕМУ:

«Підвищення ефективності управління інвестиційною діяльністю приватного
акціонерного товариства «Вінницька кондитерська фабрика»»

08-71.МКР.216.00.000 ТЗ

Керівник

підпис

к.т.н., доцент кафедри ЕПВМ

Ратушняк О. Г..

“ 16 ” 10 2023 року

Виконавець: студент 2 курсу
магістратури групи МПОУ-22 м
спеціальності 073 «Менеджмент»

Сущенко В. С.

підпис
“ 16 ” 10 2023 року

1. Підстава для виконання роботи

Підставою для виконання роботи є наказ №247 по ВНТУ від «18» 09.2023р. та індивідуальне завдання на виконання магістерської кваліфікаційної роботи, затверджене протоколом №4 засідання кафедри ЕПМ від 03.10.2023р.

2. Мета та призначення роботи

Метою магістерської кваліфікаційної роботи є аналіз теоретичних і методологічних аспектів управління ефективністю інвестиційною діяльністю на підприємстві та розробка рекомендацій з підвищення ефективності управління підприємством та його інвестиційною діяльністю.

Для вирішення поставленої мети необхідно вирішити наступні завдання:

- дослідити економічну сутність інвестицій та їх класифікацію;
- розкрити сутність інвестиційної діяльності підприємства, цілі та механізми здійснення;
- розглянути методи оцінки ефективності інвестиційної діяльності підприємства;
- навести характеристику підприємства та проаналізувати основні економічні і фінансові показники діяльності ПрАТ «Вінницька кондитерська фабрика» за 2020-2022 роки;
- проаналізувати ефективність інвестиційної діяльності ПрАТ «Вінницька кондитерська фабрика»;
- дослідити систему управління ПрАТ «Вінницька кондитерська фабрика»;
- обґрунтувати вибір базової стратегії розвитку ПрАТ «Вінницька кондитерська фабрика»;
- удосконалити існуючу організаційну структуру управління підприємством;
- розробити рекомендації з покращення ефективності управління інвестиційною діяльністю підприємства;
- провести моделювання отриманих результатів.

3. Вихідні дані для проведення роботи

Фінансова звітність ПрАТ «Вінницька кондитерська фабрика» за 2020–2023 рр.; статистичні дані, методичні вказівки, підручники, посібники, наукові статті тощо.

4. Методи дослідження та аналізу

У процесі дослідження застосовувались методи системного аналізу та синтезу, узагальнення, порівняльного аналізу динаміки економічних показників, розрахунково-аналітичні методи, графоаналітичний метод та інші.

5. Етапи та терміни виконання

1. Вибір напрямку дослідження-добір, вивчення та узагальнення науково-економічної інформації та статистичної інформації; розгляд можливих напрямків досліджень та їх оцінювання; обґрунтування прийнятого напрямку дослідження; розроблення, погодження і затвердження ТЗ: жовтень 2023р.

2. Теоретичне дослідження – вивчення теоретичних засад ефективності управління інвестиційною діяльністю на підприємстві: жовтень 2023 р.

3. Аналітична частина дослідження - аналіз інвестиційної діяльності ПрАТ «Вінницька кондитерська фабрика»: листопад 2023 р.

4. Розробка рекомендацій та пропозицій щодо покращення ефективності управління інвестиційною діяльністю ПрАТ «Вінницька кондитерська фабрика»: листопад 2023 р.

6. Очікувані результати

В результаті виконання МКР очікується одержання ґрунтовних рекомендацій та пропозицій щодо удосконалення управління ефективністю інвестиційною діяльністю підприємства.

7. Вимоги до розробленої документації:

Згідно «Методичних вказівок до виконання магістерської кваліфікаційної роботи студентами спеціальності «Менеджмент» освітньої програми «Менеджмент підприємств, організацій і установ» / Уклад В. О. Козловський, О. Й. Лесько. Вид. 3-є, переробл. і допов. Вінниця : ВНТУ, 2021. 64 с.

8. Порядок приймання роботи

Засідання експертної комісії в грудень 2023 р.
Попередній захист, захист перед ЕК – грудень 2023 р.

Початок розробки: 16.10.2023 р.

Граничний термін виконання: 01.12.2023 р.

Розробив:

Сущенко В. С.

Науковий керівник: Ратушняк О. Г.

" 16 " 10 2023 року

Додаток В Фінансова звітність (довідниковий)

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

Підприємство Приватне акціонерне товариство "Вінницька кондитерська фабрика"	Дата (рік, місяць, число) за ЄДРПОУ	КОДИ 2021 01 101 00382013
Територія ВІННИЦЬКА	за КОАТУУ	0510100000
Організаційно-правова форма господарювання Акціонерне товариство	за КОПФГ	230
Вид економічної діяльності Виробництво какао, шоколаду та цукрових кондитерських виробів	за КВЕД	10.82
Середня кількість працівників 2 094		

Адреса, телефон вулиця ГЛІБА УСПЕНСЬКОГО, буд. 8, м. ВІННИЦЯ, ВІННИЦЬКА обл., 21001 0432274310
Одиниця виміру: тис. грн. без десяткового знака (окрім розділу IV Звіту про фінансові результати (Звіту про сукупний дохід) (форма №2), грошові показники якого наводяться в гривнях з копійками)
Складено (зробити позначку "V" у відповідній клітинці):

за положеннями (стандартами) бухгалтерського обліку за міжнародними стандартами фінансової звітності

Баланс (Звіт про фінансовий стан)

на **31 грудня 2020** р.

Форма №1 Код за Д [КУД] **1801001**

А К Т И В	Код рядка	На початок звітного періоду	На кінець звітного періоду
1	2	3	4
I. Необоротні активи			
Нематеріальні активи	1000	658	965
первісна вартість	1001	2 114	2 249
накопичена амортизація	1002	1 456	1 284
Незавершені капітальні інвестиції	1005	-	-
Основні засоби	1010	4 274 742	4 083 603
первісна вартість	1011	5 937 404	6 083 581
знос	1012	1 662 662	1 999 978
Інвестиційна нерухомість	1015	25 726	25 002
Первісна вартість інвестиційної нерухомості	1016	29 425	29 425
Знос інвестиційної нерухомості	1017	3 699	4 423
Довгострокові біологічні активи	1020	-	-
Первісна вартість довгострокових біологічних активів	1021	-	-
Накопичена амортизація довгострокових біологічних активів	1022	-	-
Довгострокові фінансові інвестиції: які обліковуються за методом участі в капіталі інших підприємств	1030	-	-
інші фінансові інвестиції	1035	-	-
Довгострокова дебіторська заборгованість	1040	-	-
Відстрочені податкові активи	1045	-	-
Гудвіл	1050	-	-
Відстрочені аквізиційні витрати	1060	-	-
Залишок коштів у централізованих страхових резервних фондах	1065	-	-
Інші необоротні активи	1090	-	-
Усього за розділом I	1095	4 301 126	4 109 570
II. Оборотні активи			
Запаси	1100	98 270	89 991
Виробничі запаси	1101	97 153	88 720
Незавершене виробництво	1102	164	198
Готова продукція	1103	-	-
Товари	1104	953	1 073
Поточні біологічні активи	1110	-	-
Депозити перестраховування	1115	-	-
Векселі одержані	1120	-	-
Дебіторська заборгованість за продукцію, товари, роботи, послуги	1125	161 947	183 499
Дебіторська заборгованість за розрахунками: за виданими авансами	1130	10 998	5 192
з бюджетом	1135	-	-
у тому числі з податку на прибуток	1136	-	-
Дебіторська заборгованість за розрахунками з нарахованих доходів	1140	-	-
Дебіторська заборгованість за розрахунками із внутрішніх розрахунків	1145	-	-
Інша поточна дебіторська заборгованість	1155	490	752
Поточні фінансові інвестиції	1160	-	-
Гроші та їх еквіваленти	1165	63	68
Готівка	1166	-	-
Рахунки в банках	1167	63	68
Витрати майбутніх періодів	1170	-	-

Частка перестраховика у страхових резервах	1180	-	-
у тому числі в: резервах довгострокових зобов'язань	1181	-	-
резервах збитків або резервах належних виплат	1182	-	-
резервах незароблених премій	1183	-	-
інших страхових резервах	1184	-	-
Інші оборотні активи	1190	475	1 079
Усього за розділом II	1195	272 243	280 581
III. Необоротні активи, утримувані для продажу, та групи вибуття	1200	131 687	131 687
Баланс	1300	4 705 056	4 521 838

Пасив	Код рядка	На початок звітної періоду	На кінець звітної періоду
1	2	3	4
I. Власний капітал			
Зареєстрований (пайовий) капітал	1400	1 026 876	1 026 876
Внески до незареєстрованого статутного капіталу	1401	-	-
Капітал у дооцінках	1405	-	-
Додатковий капітал	1410	2 269 400	2 269 400
Емісійний дохід	1411	2 269 400	2 269 400
Накопичені курсові різниці	1412	-	-
Резервний капітал	1415	35 607	35 819
Нерозподілений прибуток (непокритий збиток)	1420	691338	695 843
Неоплачений капітал	1425	(-)	(-)
Вилучений капітал	1430	(-)	(-)
Інші резерви	1435	-	-
Усього за розділом I	1495	4 023 221	4 027 938
II. Довгострокові зобов'язання і забезпечення			
Відстрочені податкові зобов'язання	1500	16 255	5 692
Пенсійні зобов'язання	1505	-	-
Довгострокові кредити банків	1510	-	-
Інші довгострокові зобов'язання	1515	7 444	7 239
Довгострокові забезпечення	1520	-	-
Довгострокові забезпечення витрат персоналу	1521	-	-
Цільове фінансування	1525	-	-
Благодійна допомога	1526	-	-
Страхові резерви	1530	-	-
у тому числі: резерв довгострокових зобов'язань	1531	-	-
резерв збитків або резерв належних виплат	1532	-	-
резерв незароблених премій	1533	-	-
інші страхові резерви	1534	-	-
Інвестиційні контракти	1535	-	-
Призовий фонд	1540	-	-
Резерв на виплату джек-поту	1545	-	-
Усього за розділом II	1595	23 699	12 931
III. Поточні зобов'язання і забезпечення			
Короткострокові кредити банків	1600	-	-
Векселі видані	1605	-	-
Поточна кредиторська заборгованість за: довгостроковими зобов'язаннями	1610	-	-
товари, роботи, послуги	1615	27 921	45 036
розрахунками з бюджетом	1620	35 312	35 462
у тому числі з податку на прибуток	1621	3 547	766
розрахунками зі страхування	1625	10 679	12 678
розрахунками з оплати праці	1630	39 746	46 449
Поточна кредиторська заборгованість за одержаними авансами	1635	30	-
Поточна кредиторська заборгованість за розрахунками з учасниками	1640	-	-
Поточна кредиторська заборгованість із внутрішніх розрахунків	1645	-	5
Поточна кредиторська заборгованість за страховою діяльністю	1650	-	-
Поточні забезпечення	1660	28 121	19 748
Доходи майбутніх періодів	1665	-	-
Відстрочені комісійні доходи від перестраховиків	1670	-	-
Інші поточні зобов'язання	1690	516 327	321 591
Усього за розділом III	1695	658 136	480 969
IV. Зобов'язання, пов'язані з необоротними активами, утримуваними для продажу, та групами вибуття	1700	-	-
V. Чиста вартість активів недержавного пенсійного фонду	1800	-	-
Баланс	1900	4 705 056	4 521 838

Керівник

Архипенко Павло Васильович
Ірина Борисівна
встановленому центральним органом
виконавчої влади, що реалізує державну
політику у сфері статистики.

КОДИ
2021 | 01 | 01
00382013

Головний бухгалтер

Підприємство Приватне акціонерне товариство "Вінницька кондитерська
Дата (рік, місяць, число)
за ЄДРПОУ фабрика"

Стаття	Код рядка	За звітний період	За аналогічний період попереднього року
1	2	3	4
Чистий дохід від реалізації продукції (товарів, робіт, послуг)	2000	1 651 450	1 413 796
<i>Чисті зароблені страхові премії</i>	2010	-	-
<i>премії підписані, валова сума</i>	2011	-	-
<i>премії, передані у перестраховання</i>	2012	-	-
<i>зміна резерву незароблених премій, валова сума</i>	2013	-	-
<i>зміна частки перестраховиків у резерві незароблених премій</i>	2014	-	-
Собівартість реалізованої продукції (товарів, робіт, послуг)	2050	(1 534 681)	(1 305 491)
<i>Чисті понесені збитки за страховими виплатами</i>	2070	-	-
Валовий:			
прибуток	2090	116 769	108 305
збиток	2095	(-)	(-)
<i>Дохід (витрати) від зміни у резервах довгострокових зобов'язань</i>	2105	-	-
<i>Дохід (витрати) від зміни інших страхових резервів</i>	2110	-	-
<i>зміна інших страхових резервів, валова сума</i>	2111	-	-
<i>зміна частки перестраховиків в інших страхових резервах</i>	2112	-	-
Інші операційні доходи	2120	4 530	4 999
<i>у тому числі:</i>	2121	-	-
<i>дохід від зміни вартості активів, які оцінюються за справедливою вартістю</i>			
<i>дохід від первісного визнання біологічних активів і сільськогосподарської продукції</i>	2122	-	-
<i>дохід від використання коштів, вивільнених від оподаткування</i>	2123	-	-
Адміністративні витрати	2130	(82)	(80 644)
Витрати на збут	2150	(4)	(4 681)
Інші операційні витрати	2180	(23)	(21 492)
<i>у тому числі:</i>	2181	-	-
<i>витрати від зміни вартості активів, які оцінюються за справедливою вартістю</i>			
<i>витрати від первісного визнання біологічних активів і сільськогосподарської продукції</i>	2182	-	-
Фінансовий результат від операційної діяльності: прибуток	2190	11 057	6 487
збиток	2195	(-)	(-)
Доход від участі в капіталі	2200	-	-
Інші фінансові доходи	2220	45 354	20 002
Інші доходи	2240	-	-
<i>у тому числі:</i>	2241	-	-
<i>дохід від благодійної допомоги</i>			
Фінансові витрати	2250	(51)	(15 484)
Втрати від участі в капіталі	2255	(-)	(-)
Інші витрати	2270	(356)	(1 033)
<i>Прибуток (збиток) від впливу інфляції на монетарні статті</i>	2275	-	-

Продовження
додатка 2

Фінансовий результат до оподаткування: прибуток	2290	4 956	9 972
збиток	2295	(-)	(-)
Витрати (дохід) з податку на прибуток	2300	(239)	(2 128)
Прибуток (збиток) від припиненої діяльності після оподаткування	2305	-	-
Чистий фінансовий результат: прибуток	2350	4 717	7 844
збиток	2355	(-)	(-)

II. СУКУПНИЙ ДОХІД

Стаття	Код рядка	За звітний період	За аналогічний період попереднього року
1	2	3	4
Дооцінка (уцінка) необоротних активів	2400	-	-
Дооцінка (уцінка) фінансових інструментів	2405	-	-
Накопичені курсові різниці	2410	-	-
Частка іншого сукупного доходу асоційованих та спільних підприємств	2415	-	-
Інший сукупний дохід	2445	-	-
Інший сукупний дохід до оподаткування	2450	-	-
Податок на прибуток, пов'язаний з іншим сукупним доходом	2455	-	-
Інший сукупний дохід після оподаткування	2460	-	-
Сукупний дохід (сума рядків 2350, 2355 та 2460)	2465	4 717	7 844

III. ЕЛЕМЕНТИ ОПЕРАЦІЙНИХ ВИТРАТ

Назва статті	Код рядка	За звітний період	За аналогічний період попереднього року
1	2	3	4
Матеріальні затрати	2500	282 813	290 135
Витрати на оплату праці	2505	772 989	623 146
Відрахування на соціальні заходи	2510	165 011	131 994
Амортизація	2515	342 243	291 775
Інші операційні витрати	2520	82 043	75 460
Разом	2550	1 645 099	1 412 510

IV. РОЗРАХУНОК ПОКАЗНИКІВ ПРИБУТКОВОСТІ АКЦІЙ

Назва статті	Код рядка	За звітний період	За аналогічний період попереднього року
1	2	3	4
Середньорічна кількість простих акцій	2600	4107504000	4107504000
Скоригована середньорічна кількість простих акцій	2605	4107504000	4107504000
Чистий прибуток (збиток) на одну просту акцію	2610	0,00115	0,00191
Скоригований чистий прибуток (збиток) на одну просту акцію	2615	0,00115	0,00191
Дивіденди на одну просту акцію	2650	-	-

Керівник

Архипенко Павло Васильович

Дата (рік, місяць, число) 2021 |
01

| 01

Підприємство Приватне акціонерне товариство "Вінницька кондитерська фабрика" за ЄДРПОУ 00382013

(найменування)

Звіт про рух грошових коштів (за прямим методом)
за Рік 2020 р.

Форма N3 Код за ДКУД 1801004 |

Стаття	Код	За звітний період	За аналогічний період попереднього року
1	2	3	4
I. Рух коштів у результаті операційної діяльності			
Надходження від:			
Реалізації продукції (товарів, робіт, послуг)	3000	1 860 984	1 496 710
Повернення податків і зборів	3005	-	23 799
у тому числі податку на додану вартість	3006	-	23 799
Цільового фінансування	3010	-	-
Надходження від отримання субсидій, дотацій	3011	-	-
Надходження авансів від покупців і замовників	3015	-	-
Надходження від повернення авансів	3020	199	779
Надходження від відсотків за залишками коштів на поточних рахунках	3025	2	-
Надходження від боржників неустойки (штрафів, пені)	3035	60	63
Надходження від операційної оренди	3040	4 286	5 011
	3045	-	-
Надходження від отримання роялті, авторських винагород	3045	-	-
Надходження від страхових премій	3050	-	-
Надходження фінансових установ від повернення позик	3055	-	-
Інші надходження	3095	15 130	12 797
Витрачання на оплату:			(493
Товарів (робіт, послуг)	3100	(431 752)) 056)
Праці	3105	(583 663)	(440
Відрахувань на соціальні заходи	3110	(165 056)	(125
Зобов'язань з податків і зборів	3115	(401 062)	(177
Витрачання на оплату зобов'язань з податку на прибуток	3116	(13 582)	(12
Витрачання на оплату зобов'язань з податку на додану вартість	3117	(231305)	(44
			506)
Витрачання на оплату зобов'язань з інших податків і зборів	3118	(156 175)	(120
Витрачання на оплату авансів	3135	(-)	(-
Витрачання на оплату повернення авансів	3140	(-)	(-
Витрачання на оплату цільових внесків	3145	(-)	(-
		()	()
Витрачання на оплату зобов'язань за страховими контрактами	3150	()	()
Витрачання фінансових установ на надання позик	3155	(-)	(-
Інші витрачання	3190	(52 694)	(54
Чистий рух коштів від операційної діяльності	3195	246 434	248 000
II. Рух коштів у результаті інвестиційної діяльності			
Надходження від реалізації: фінансових інвестицій	3200	-	-
необоротних активів	3205	30 063	11 529
Надходження від отриманих: відсотків	3215	-	-
дивідендів	3220	-	-
Надходження від деривативів	3225	-	-
Надходження від погашення позик	3230	-	-
Надходження від вибуття дочірнього підприємства та іншої господарської одиниці	3235	-	-

Інші надходження	3250	-	-
------------------	------	---	---

Витрачання на придбання: фінансових інвестицій необоротних активів	3255	(-)	(-)
Виплати за деривативами	3270	(-)	(-)
Витрачання на надання позик	3275	(-)	(-)
Витрачання на придбання дочірнього підприємства та іншої господарської одиниці	3280	()	()
Інші платежі	3290	(-)	(-)
Чистий рух коштів від інвестиційної діяльності	3295	-46 430	-768 584
III. Рух коштів у результаті фінансової діяльності			
Надходження від: Власного капіталу	3300	-	-
Отримання позик	3305	554 602	520 565
Надходження від продажу частки в дочірньому підприємстві	3310	-	-
Інші надходження	3340	-	-
Витрачання на: Викуп власних акцій	3345	(-)	(-)
Погашення позик	3350	754 602	-
Сплату дивідендів	3355	(-)	(-)
Витрачання на сплату відсотків	3360	(-)	(-)
Витрачання на сплату заборгованості з фінансової оренди	3365	(-)	(-)
Витрачання на придбання частки в дочірньому підприємстві	3370	()	()
Витрачання на виплати неконтрольованим часткам у дочірніх підприємствах	3375	()	()
Інші платежі	3390	(-)	(-)
Чистий рух коштів від фінансової діяльності	3395	-200 000	520 565
Чистий рух грошових коштів за звітний період	3400	4	-19
Залишок коштів на початок року	3405	63	88
Вплив зміни валютних курсів на залишок коштів	3410	1	(6)
Залишок коштів на кінець року	3415	68	63

Керівник

Архипенко Павло Васильович

Головний бухгалтер

Чемериська Ірина Борисівна

Підприємство	ПРИВАТНЕ АКЦІОНЕРНЕ ТОВАРИСТВО "ВІННИЦЬКА КОНДИТЕРСЬКА ФАБРИКА"	за ЄДРПОУ	00382013
Територія	Вінницька обл.	за КАТОТТГ	UA0502003001 0063857
Організаційно- правова форма господарювання	Акціонерне товариство	за КОПФГ	230
Вид економічної діяльності	Виробництво какао, шоколаду та цукрових кондитерських виробів	за КВЕД	10.82
Середня кількість працівників: 2114			
Адреса, телефон: 21001 м. Вінниця., вул. Гліба Успенського, буд.8, (0432) 624002			
Одиниця виміру: тис.грн. без десяткового знака			
Складено (зробити позначку "v" у відповідній клітинці):			
за національними положеннями (стандартами) бухгалтерського обліку			
за міжнародними стандартами фінансової звітності			v

Баланс
(Звіт про фінансовий стан)
на 31.12.2021 р.
Форма №1

		Код за ДКУД		1801001
Актив	Код рядка	На початок звітного періоду	На кінець звітного періоду	
1	2	3	4	
I. Необоротні активи				
Нематеріальні активи	1000	965	1 129	
первісна вартість	1001	2 249	2 934	
накопичена амортизація	1002	(1 284)	(1 805)	
Незавершені капітальні інвестиції	1005	0	0	
Основні засоби	1010	4 083 603	4 171 029	
первісна вартість	1011	6 083 581	6 518 077	
знос	1012	(1 999 978)	(2 347 048)	
Інвестиційна нерухомість	1015	25 002	24 279	
первісна вартість	1016	29 425	29 425	
знос	1017	(4 423)	(5 146)	
Довгострокові біологічні активи	1020	0	0	
первісна вартість	1021	0	0	
накопичена амортизація	1022	(0)	(0)	
Довгострокові фінансові інвестиції:				
які обліковуються за методом участі в капіталі інших підприємств	1030	0	0	
інші фінансові інвестиції	1035	0	0	
Довгострокова дебіторська заборгованість	1040	0	0	
Відстрочені податкові активи	1045	0	4 107	
Гудвіл	1050	0	0	
Відстрочені аквізиційні витрати	1060	0	0	
Залишок коштів у централізованих страхових резервних фондах	1065	0	0	
Інші необоротні активи	1090	0	0	
Усього за розділом I	1095	4 109 570	4 200 544	
II. Оборотні активи				
Запаси	1100	89 991	113 356	
Виробничі запаси	1101	88 720	111 153	

Незавершене виробництво	1102	198	1 249
Готова продукція	1103	0	0
Товари	1104	1 073	954
Поточні біологічні активи	1110	0	0
Депозити перестраховання	1115	0	0
Векселі одержані	1120	0	0
Дебіторська заборгованість за продукцію, товари, роботи, послуги	1125	183 499	370 288
Дебіторська заборгованість за розрахунками:			
за виданими авансами	1130	5 192	12 169
з бюджетом	1135	0	0
у тому числі з податку на прибуток	1136	0	0
з нарахованих доходів	1140	0	0
із внутрішніх розрахунків	1145	0	0
Інша поточна дебіторська заборгованість	1155	752	1 509
Поточні фінансові інвестиції	1160	0	0
Гроші та їх еквіваленти	1165	68	92
Готівка	1166	0	0
Рахунки в банках	1167	68	92
Витрати майбутніх періодів	1170	0	0
Частка перестраховика у страхових резервах	1180	0	0
у тому числі в:			
резервах довгострокових зобов'язань	1181	0	0
резервах збитків або резервах належних виплат	1182	0	0
резервах незароблених премій	1183	0	0
інших страхових резервах	1184	0	0
Інші оборотні активи	1190	1 079	1 244
Усього за розділом II	1195	280 581	498 658
III. Необоротні активи, утримувані для продажу, та групи вибуття	1200	131 687	92 960
Баланс	1300	4 521 838	4 792 162

Пасив	Код рядка	На початок звітного періоду	На кінець звітного періоду
1	2	3	4
I. Власний капітал			
Зареєстрований (пайовий) капітал	1400	1 026 876	1 026 876
Внески до незареєстрованого статутного капіталу	1401	0	0
Капітал у дооцінках	1405	0	0
Додатковий капітал	1410	2 269 400	2 269 400
Емісійний дохід	1411	2 269 400	2 269 400
Накопичені курсові різниці	1412	0	0
Резервний капітал	1415	35 819	36 447
Нерозподілений прибуток (непокритий збиток)	1420	695 843	697 165
Неоплачений капітал	1425	(0)	(0)
Вилучений капітал	1430	(0)	(0)
Інші резерви	1435	0	0
Усього за розділом I	1495	4 027 938	4 029 888
II. Довгострокові зобов'язання і забезпечення			
Відстрочені податкові зобов'язання	1500	5 692	0
Пенсійні зобов'язання	1505	0	0
Довгострокові кредити банків	1510	0	0
Інші довгострокові зобов'язання	1515	7 239	6 993
Довгострокові забезпечення	1520	0	0

Довгострокові забезпечення витрат персоналу	1521	0	0
Цільове фінансування	1525	0	0
Благодійна допомога	1526	0	0
Страхові резерви	1530	0	0
у тому числі:			
резерв довгострокових зобов'язань	1531	0	0
резерв збитків або резерв належних виплат	1532	0	0
резерв незароблених премій	1533	0	0
інші страхові резерви	1534	0	0
Інвестиційні контракти	1535	0	0
Призовий фонд	1540	0	0
Резерв на виплату джек-поту	1545	0	0
Усього за розділом II	1595	12 931	6 993
III. Поточні зобов'язання і забезпечення			
Короткострокові кредити банків	1600	0	0
Векселі видані	1605	0	0
Поточна кредиторська заборгованість за:			
довгостроковими зобов'язаннями	1610	0	0
товари, роботи, послуги	1615	45 036	346 486
розрахунками з бюджетом	1620	35 462	20 671
у тому числі з податку на прибуток	1621	766	2 950
розрахунками зі страхування	1625	12 678	11 985
розрахунками з оплати праці	1630	46 449	43 038
одержаними авансами	1635	0	0
розрахунками з учасниками	1640	0	0
із внутрішніх розрахунків	1645	5	0
страховою діяльністю	1650	0	0
Поточні забезпечення	1660	19 748	9 688
Доходи майбутніх періодів	1665	0	0
Відстрочені комісійні доходи від перестраховиків	1670	0	0
Інші поточні зобов'язання	1690	321 591	323 413
Усього за розділом III	1695	480 969	755 281
IV. Зобов'язання, пов'язані з необоротними активами, утримуваними для продажу, та групами вибуття	1700	0	0
Чиста вартість активів недержавного пенсійного фонду	1800	0	0
Баланс	1900	4 521 838	4 792 162

Примітки: Вартість дебіторської заборгованості станом на 31 грудня 2021 року складає:
за товари, роботи та послуги -370288

Звіт про фінансові результати
(Звіт про сукупний дохід)
за 2021 рік
Форма №2
I. Фінансові результати

Код за ДКУД 1801003

Стаття	Код рядка	За звітний період	За аналогічний період попереднього року
1	2	3	4
Чистий дохід від реалізації продукції (товарів, робіт, послуг)	2000	1 951 879	1 651 450
Чисті зароблені страхові премії	2010	0	0
Премії підписані, валова сума	2011	0	0
Премії, передані у перестраховування	2012	(0)	(0)
Зміна резерву незароблених премій, валова сума	2013	0	0
Зміна частки перестраховиків у резерві незароблених премій	2014	0	0
Собівартість реалізованої продукції (товарів, робіт, послуг)	2050	(1 805 922)	(1 534 681)
Чисті понесені збитки за страховими виплатами	2070	(0)	(0)
Валовий:			
прибуток	2090	145 957	116 769
збиток	2095	(0)	(0)
Дохід (витрати) від зміни у резервах довгострокових зобов'язань	2105	0	0
Дохід (витрати) від зміни інших страхових резервів	2110	0	0
Зміна інших страхових резервів, валова сума	2111	0	0
Зміна частки перестраховиків в інших страхових резервах	2112	0	0
Інші операційні доходи	2120	6 882	4 530
Дохід від зміни вартості активів, які оцінюються за справедливою вартістю	2121	0	0
Дохід від первісного визнання біологічних активів і сільськогосподарської продукції	2122	0	0
Дохід від використання коштів, вивільнених від оподаткування	2123	0	0
Адміністративні витрати	2130	(91 966)	(82 176)
Витрати на збут	2150	(5 436)	(4 984)
Інші операційні витрати	2180	(50 180)	(23 082)
Витрати від зміни вартості активів, які оцінюються за справедливою вартістю	2181	0	0
Витрати від первісного визнання біологічних активів і сільськогосподарської продукції	2182	0	0
Фінансовий результат від операційної діяльності:			
прибуток	2190	5 257	11 057
збиток	2195	(0)	(0)
Дохід від участі в капіталі	2200	0	0
Інші фінансові доходи	2220	22 969	45 354
Інші доходи	2240	0	0
Дохід від благодійної допомоги	2241	0	0
Фінансові витрати	2250	(25 005)	(51 099)
Втрати від участі в капіталі	2255	(0)	(0)
Інші витрати	2270	(113)	(356)
Прибуток (збиток) від впливу інфляції на монетарні статті	2275	0	0
Фінансовий результат до оподаткування:			
прибуток	2290	3 108	4 956

збиток	2295	(0)	(0)
Витрати (дохід) з податку на прибуток	2300	-1 158	-239
Прибуток (збиток) від припиненої діяльності після оподаткування	2305	0	0
Чистий фінансовий результат:			
прибуток	2350	1 950	4 717
збиток	2355	(0)	(0)

II. Сукупний дохід

Стаття	Код рядка	За звітний період	За аналогічний період попереднього року
1	2	3	4
Дооцінка (уцінка) необоротних активів	2400	0	0
Дооцінка (уцінка) фінансових інструментів	2405	0	0
Накопичені курсові різниці	2410	0	0
Частка іншого сукупного доходу асоційованих та спільних підприємств	2415	0	0
Інший сукупний дохід	2445	0	0
Інший сукупний дохід до оподаткування	2450	0	0
Податок на прибуток, пов'язаний з іншим сукупним доходом	2455	(0)	(0)
Інший сукупний дохід після оподаткування	2460	0	0
Сукупний дохід (сума рядків 2350, 2355 та 2460)	2465	1 950	4 717

III. Елементи операційних витрат

Назва статті	Код рядка	За звітний період	За аналогічний період попереднього року
1	2	3	4
Матеріальні затрати	2500	465 978	282 813
Витрати на оплату праці	2505	849 909	772 989
Відрахування на соціальні заходи	2510	182 532	165 011
Амортизація	2515	372 349	342 243
Інші операційні витрати	2520	92 928	82 043
Разом	2550	1 963 696	1 645 099

IV. Розрахунок показників прибутковості акцій

Назва статті	Код рядка	За звітний період	За аналогічний період попереднього року
1	2	3	4
Середньорічна кількість простих акцій	2600	4 107 504 000	4 107 504 000
Скоригована середньорічна кількість простих акцій	2605	4 107 504 000	4 107 504 000
Чистий прибуток (збиток) на одну просту акцію	2610	0,000470	0,001150
Скоригований чистий прибуток (збиток) на одну просту акцію	2615	0,000470	0,001150
Дивіденди на одну просту акцію	2650	0,00	0,00

Примітки: Чистий дохід від реалізації продукції - це дохід за вирахуванням відповідних податків, зборів і становить за звітний період 1951879 тис.грн. Собівартість реалізованої продукції склала - 1805922 тис.грн.

Валовий прибуток - різниця між чистим доходом від реалізації послуг, товарів та собівартістю реалізованої продукції. У звітному періоді валовий прибуток склав 145957 тис.грн.

Звіт про рух грошових коштів (за прямим методом)
За 2021 рік
Форма №3

Код за ДКУД 1801004

Стаття	Код рядка	За звітний період	За аналогічний період попереднього року
1	2	3	4
I. Рух коштів у результаті операційної діяльності			
Надходження від:			
Реалізації продукції (товарів, робіт, послуг)	3000	2 070 248	1 860 984
Повернення податків і зборів	3005	0	0
у тому числі податку на додану вартість	3006	0	0
Цільового фінансування	3010	0	0
Надходження від отримання субсидій, дотацій	3011	0	0
Надходження авансів від покупців і замовників	3015	0	0
Надходження від повернення авансів	3020	1 385	199
Надходження від відсотків за залишками коштів на поточних рахунках	3025	5	2
Надходження від боржників неустойки (штрафів, пені)	3035	130	60
Надходження від операційної оренди	3040	5 666	4 286
Надходження від отримання роялті, авторських винагород	3045	0	0
Надходження від страхових премій	3050	0	0
Надходження фінансових установ від повернення позик	3055	0	0
Інші надходження	3095	21 328	15 130
Витрачання на оплату:			
Товарів (робіт, послуг)	3100	(633 505)	(431 752)
Праці	3105	(649 754)	(583 663)
Відрахувань на соціальні заходи	3110	(185 946)	(165 056)
Зобов'язань з податків і зборів	3115	(407 240)	(401 062)
Витрачання на оплату зобов'язань з податку на прибуток	3116	(8 773)	(13 582)
Витрачання на оплату зобов'язань з податку на додану вартість	3117	(223 358)	(231 305)
Витрачання на оплату зобов'язань з інших податків і зборів	3118	(175 109)	(156 175)
Витрачання на оплату авансів	3135	(0)	(0)
Витрачання на оплату повернення авансів	3140	(0)	(0)
Витрачання на оплату цільових внесків	3145	(0)	(0)
Витрачання на оплату зобов'язань за страховими контрактами	3150	(0)	(0)
Витрачання фінансових установ на надання позик	3155	(0)	(0)
Інші витрачання	3190	(68 544)	(52 694)
Чистий рух коштів від операційної діяльності	3195	153 773	246 434
II. Рух коштів у результаті інвестиційної діяльності			
Надходження від реалізації:			
фінансових інвестицій	3200	0	0
необоротних активів	3205	6 006	30 063
Надходження від отриманих:			
відсотків	3215	0	0
дивідендів	3220	0	0
Надходження від деривативів	3225	0	0
Надходження від погашення позик	3230	0	0
Надходження від вибуття дочірнього підприємства та іншої господарської одиниці	3235	0	0

Інші надходження	3250	0	0
Витрачання на придбання:			
фінансових інвестицій	3255	(0)	(0)
необоротних активів	3260	(159 750)	(76 493)
Виплати за деривативами	3270	(0)	(0)
Витрачання на надання позик	3275	(0)	(0)
Витрачання на придбання дочірнього підприємства та іншої господарської одиниці	3280	(0)	(0)
Інші платежі	3290	(0)	(0)
Чистий рух коштів від інвестиційної діяльності	3295	-153 744	-46 430
III. Рух коштів у результаті фінансової діяльності			
Надходження від:			
Власного капіталу	3300	0	0
Отримання позик	3305	320 565	554 602
Надходження від продажу частки в дочірньому підприємстві	3310	0	0
Інші надходження	3340	0	0
Витрачання на:			
Викуп власних акцій	3345	(0)	(0)
Погашення позик	3350	(320 565)	(754 602)
Сплату дивідендів	3355	(0)	(0)
Витрачання на сплату відсотків	3360	(0)	(0)
Витрачання на сплату заборгованості з фінансової оренди	3365	(0)	(0)
Витрачання на придбання частки в дочірньому підприємстві	3370	(0)	(0)
Витрачання на виплати неконтрольованим часткам у дочірніх підприємствах	3375	(0)	(0)
Інші платежі	3390	(0)	(0)
Чистий рух коштів від фінансової діяльності	3395	0	-200 000
Чистий рух коштів за звітний період	3400	29	4
Залишок коштів на початок року	3405	68	63
Вплив зміни валютних курсів на залишок коштів	3410	-5	1
Залишок коштів на кінець року	3415	92	68

Примітки: Чистий рух грошових коштів від операційної діяльності за звітний рік становить 153773 тис. грн.

Підприємство	ПРИВАТНЕ АКЦІОНЕРНЕ ТОВАРИСТВО "ВІННИЦЬКА КОНДИТЕРСЬКА ФАБРИКА"	за ЄДРПОУ	00382013
Територія	Вінницька обл.	за КАТОТТГ	UA0502003001 0063857
Організаційно- правова форма господарювання	Акціонерне товариство	за КОПФГ	230
Вид економічної діяльності	Виробництво какао, шоколаду та цукрових кондитерських виробів	за КВЕД	10.82
Середня кількість працівників: 1815			
Адреса, телефон: 21001 м. Вінниця., вул. Гліба Успенського, буд.8, (0432) 624002			
Одиниця виміру: тис.грн. без десяткового знака			
Складено (зробити позначку "v" у відповідній клітинці):			
за національними положеннями (стандартами) бухгалтерського обліку			
за міжнародними стандартами фінансової звітності			v

Баланс
(Звіт про фінансовий стан)
на 31.12.2022 р.
Форма №1

		Код за ДКУД		1801001
Актив	Код рядка	На початок звітного періоду	На кінець звітного періоду	
1	2	3	4	
I. Необоротні активи				
Нематеріальні активи	1000	1 129	1 251	
первісна вартість	1001	2 934	3 638	
накопичена амортизація	1002	(1 805)	(2 387)	
Незавершені капітальні інвестиції	1005	0	0	
Основні засоби	1010	4 171 029	3 836 971	
первісна вартість	1011	6 518 077	6 576 922	
знос	1012	(2 347 048)	(2 739 951)	
Інвестиційна нерухомість	1015	24 279	23 555	
первісна вартість	1016	29 425	29 425	
знос	1017	(5 146)	(5 870)	
Довгострокові біологічні активи	1020	0	0	
первісна вартість	1021	0	0	
накопичена амортизація	1022	(0)	(0)	
Довгострокові фінансові інвестиції:				
які обліковуються за методом участі в капіталі інших підприємств	1030	0	0	
інші фінансові інвестиції	1035	0	0	
Довгострокова дебіторська заборгованість	1040	0	0	
Відстрочені податкові активи	1045	4 107	14 425	
Гудвіл	1050	0	0	
Відстрочені аквізиційні витрати	1060	0	0	
Залишок коштів у централізованих страхових резервних фондах	1065	0	0	
Інші необоротні активи	1090	0	0	
Усього за розділом I	1095	4 200 544	3 876 202	
II. Оборотні активи				
Запаси	1100	113 356	268 797	
Виробничі запаси	1101	111 153	266 945	

Незавершене виробництво	1102	1 249	1 501
Готова продукція	1103	0	0
Товари	1104	954	351
Поточні біологічні активи	1110	0	0
Депозити перестраховання	1115	0	0
Векселі одержані	1120	0	0
Дебіторська заборгованість за продукцію, товари, роботи, послуги	1125	370 288	341 482
Дебіторська заборгованість за розрахунками:			
за виданими авансами	1130	12 169	24 898
з бюджетом	1135	0	0
у тому числі з податку на прибуток	1136	0	0
з нарахованих доходів	1140	0	0
із внутрішніх розрахунків	1145	0	0
Інша поточна дебіторська заборгованість	1155	1 509	343
Поточні фінансові інвестиції	1160	0	0
Гроші та їх еквіваленти	1165	92	47
Готівка	1166	0	0
Рахунки в банках	1167	92	47
Витрати майбутніх періодів	1170	0	0
Частка перестраховика у страхових резервах	1180	0	0
у тому числі в:			
резервах довгострокових зобов'язань	1181	0	0
резервах збитків або резервах належних виплат	1182	0	0
резервах незароблених премій	1183	0	0
інших страхових резервах	1184	0	0
Інші оборотні активи	1190	1 244	4 275
Усього за розділом II	1195	498 658	639 842
III. Необоротні активи, утримувані для продажу, та групи вибуття	1200	92 960	80 230
Баланс	1300	4 792 162	4 596 274

Пасив	Код рядка	На початок звітного періоду	На кінець звітного періоду
1	2	3	4
I. Власний капітал			
Зареєстрований (пайовий) капітал	1400	1 026 876	1 026 876
Внески до незареєстрованого статутного капіталу	1401	0	0
Капітал у дооцінках	1405	0	0
Додатковий капітал	1410	2 269 400	2 269 400
Емісійний дохід	1411	2 269 400	2 269 400
Накопичені курсові різниці	1412	0	0
Резервний капітал	1415	36 447	36 544
Нерозподілений прибуток (непокритий збиток)	1420	697 165	673 604
Неоплачений капітал	1425	(0)	(0)
Вилучений капітал	1430	(0)	(0)
Інші резерви	1435	0	0
Усього за розділом I	1495	4 029 888	4 006 424
II. Довгострокові зобов'язання і забезпечення			
Відстрочені податкові зобов'язання	1500	0	0
Пенсійні зобов'язання	1505	0	0
Довгострокові кредити банків	1510	0	0
Інші довгострокові зобов'язання	1515	6 993	9 321
Довгострокові забезпечення	1520	0	0

Довгострокові забезпечення витрат персоналу	1521	0	0
Цільове фінансування	1525	0	0
Благодійна допомога	1526	0	0
Страхові резерви	1530	0	0
у тому числі:			
резерв довгострокових зобов'язань	1531	0	0
резерв збитків або резерв належних виплат	1532	0	0
резерв незароблених премій	1533	0	0
інші страхові резерви	1534	0	0
Інвестиційні контракти	1535	0	0
Призовий фонд	1540	0	0
Резерв на виплату джек-поту	1545	0	0
Усього за розділом II	1595	6 993	9 321
III. Поточні зобов'язання і забезпечення			
Короткострокові кредити банків	1600	0	0
Векселі видані	1605	0	0
Поточна кредиторська заборгованість за:			
довгостроковими зобов'язаннями	1610	0	0
товари, роботи, послуги	1615	346 486	47 977
розрахунками з бюджетом	1620	20 671	45 053
у тому числі з податку на прибуток	1621	2 950	683
розрахунками зі страхування	1625	11 985	13 566
розрахунками з оплати праці	1630	43 038	50 467
одержаними авансами	1635	0	0
розрахунками з учасниками	1640	0	0
із внутрішніх розрахунків	1645	0	0
страховою діяльністю	1650	0	0
Поточні забезпечення	1660	9 688	31 475
Доходи майбутніх періодів	1665	0	0
Відстрочені комісійні доходи від перестраховиків	1670	0	0
Інші поточні зобов'язання	1690	323 413	391 991
Усього за розділом III	1695	755 281	580 529
IV. Зобов'язання, пов'язані з необоротними активами, утримуваними для продажу, та групами вибуття	1700	0	0
Чиста вартість активів недержавного пенсійного фонду	1800	0	0
Баланс	1900	4 792 162	4 596 274

Примітки: Вартість дебіторської заборгованості станом на 31 грудня 2022 року складає:

Підприємство

ПРИВАТНЕ АКЦІОНЕРНЕ ТОВАРИСТВО
"ВІННИЦЬКА КОНДИТЕРСЬКА
ФАБРИКА"

за ЄДРПОУ

00382013

Звіт про фінансові результати
(Звіт про сукупний дохід)
за 2022 рік
Форма №2

I. Фінансові результати

Код за ДКУД 1801003

Стаття	Код рядка	За звітний період	За аналогічний період попереднього року
1	2	3	4
Чистий дохід від реалізації продукції (товарів, робіт, послуг)	2000	2 035 396	1 951 879
Чисті зароблені страхові премії	2010	0	0
Премії підписані, валова сума	2011	0	0
Премії, передані у перестраховання	2012	(0)	(0)
Зміна резерву незароблених премій, валова сума	2013	0	0
Зміна частки перестраховиків у резерві незароблених премій	2014	0	0
Собівартість реалізованої продукції (товарів, робіт, послуг)	2050	(1 866 618)	(1 805 922)
Чисті понесені збитки за страховими виплатами	2070	(0)	(0)
Валовий:			
прибуток	2090	168 778	145 957
збиток	2095	(0)	(0)
Дохід (витрати) від зміни у резервах довгострокових зобов'язань	2105	0	0
Дохід (витрати) від зміни інших страхових резервів	2110	0	0
Зміна інших страхових резервів, валова сума	2111	0	0
Зміна частки перестраховиків в інших страхових резервах	2112	0	0
Інші операційні доходи	2120	27 619	6 882
Дохід від зміни вартості активів, які оцінюються за справедливою вартістю	2121	0	0
Дохід від первісного визнання біологічних активів і сільськогосподарської продукції	2122	0	0
Дохід від використання коштів, вивільнених від оподаткування	2123	0	0
Адміністративні витрати	2130	(85 241)	(91 966)
Витрати на збут	2150	(5 065)	(5 436)
Інші операційні витрати	2180	(135 774)	(50 180)
Витрати від зміни вартості активів, які оцінюються за справедливою вартістю	2181	0	0
Витрати від первісного визнання біологічних активів і сільськогосподарської продукції	2182	0	0
Фінансовий результат від операційної діяльності:			
прибуток	2190	0	5 257
збиток	2195	(29 683)	(0)
Дохід від участі в капіталі	2200	0	0
Інші фінансові доходи	2220	36 857	22 969
Інші доходи	2240	0	0
Дохід від благодійної допомоги	2241	0	0
Фінансові витрати	2250	(35 334)	(25 005)
Втрати від участі в капіталі	2255	(0)	(0)
Інші витрати	2270	(288)	(113)

Прибуток (збиток) від впливу інфляції на монетарні статті	2275	0	0
Фінансовий результат до оподаткування:			
прибуток	2290	0	3 108
збиток	2295	(28 448)	(0)
Витрати (дохід) з податку на прибуток	2300	4 984	-1 158
Прибуток (збиток) від припиненої діяльності після оподаткування	2305	0	0
Чистий фінансовий результат:			
прибуток	2350	0	1 950
збиток	2355	(23 464)	(0)

II. Сукупний дохід

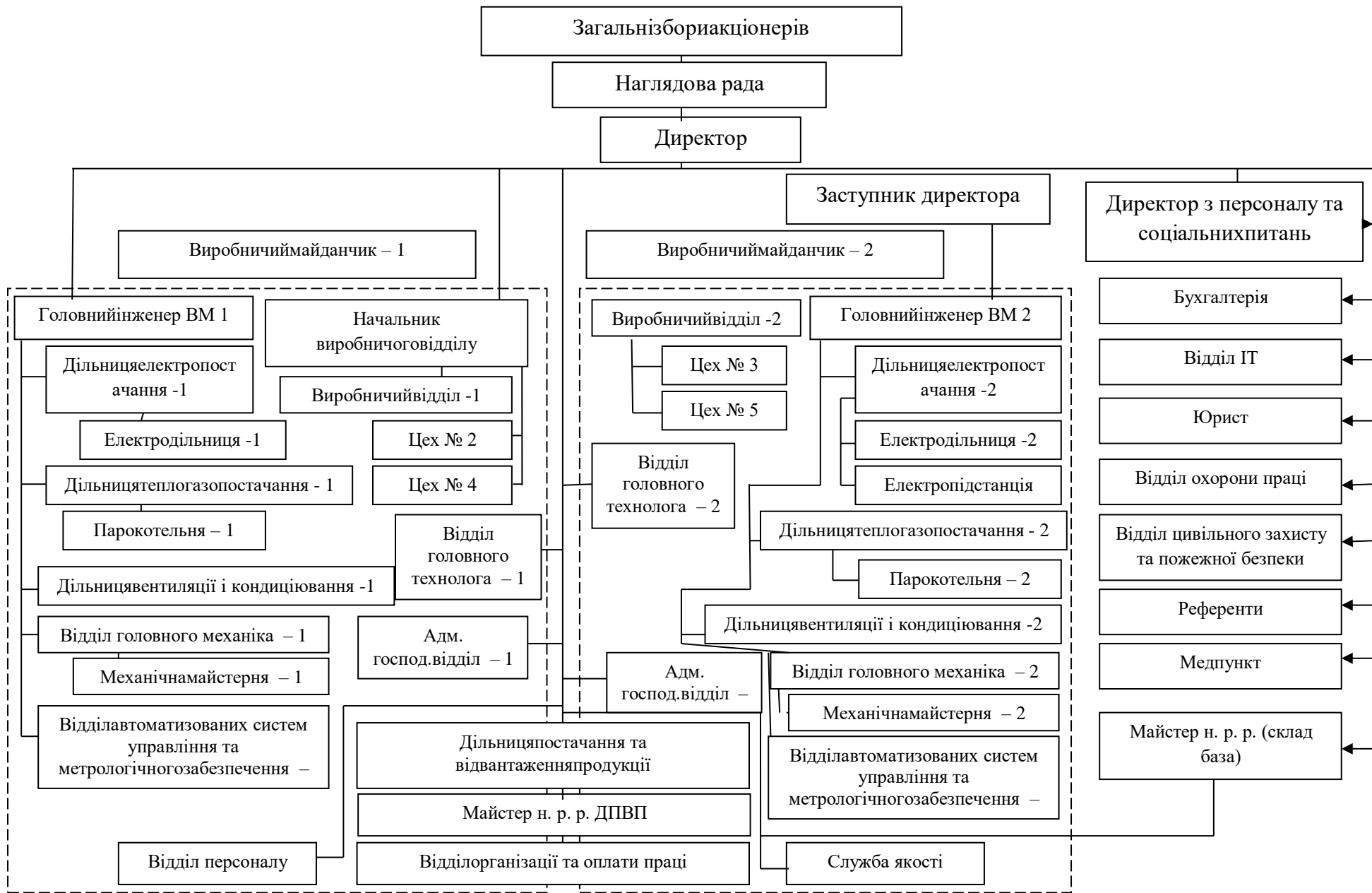
Стаття	Код рядка	За звітний період	За аналогічний період попереднього року
1	2	3	4
Дооцінка (уцінка) необоротних активів	2400	0	0
Дооцінка (уцінка) фінансових інструментів	2405	0	0
Накопичені курсові різниці	2410	0	0
Частка іншого сукупного доходу асоційованих та спільних підприємств	2415	0	0
Інший сукупний дохід	2445	0	0
Інший сукупний дохід до оподаткування	2450	0	0
Податок на прибуток, пов'язаний з іншим сукупним доходом	2455	(0)	(0)
Інший сукупний дохід після оподаткування	2460	0	0
Сукупний дохід (сума рядків 2350, 2355 та 2460)	2465	-23 464	1 950

III. Елементи операційних витрат

Назва статті	Код рядка	За звітний період	За аналогічний період попереднього року
1	2	3	4
Матеріальні затрати	2500	542 811	465 978
Витрати на оплату праці	2505	850 552	849 909
Відрахування на соціальні заходи	2510	181 529	182 532
Амортизація	2515	396 267	372 349
Інші операційні витрати	2520	92 661	92 928
Разом	2550	2 063 820	1 963 696

IV. Розрахунок показників прибутковості акцій

Назва статті	Код рядка	За звітний період	За аналогічний період попереднього року
1	2	3	4
Середньорічна кількість простих акцій	2600	4 107 504 000	4 107 504 000
Скоригована середньорічна кількість простих акцій	2605	4 107 504 000	4 107 504 000
Чистий прибуток (збиток) на одну просту акцію	2610	-0,005710	0,000470
Скоригований чистий прибуток (збиток) на одну просту акцію	2615	-0,005710	0,000470
Дивіденди на одну просту акцію	2650	0,00	0,00



Додаток Г (Довідниковий)

Рисунок В. 1 – Організаційна структура ПрАТ «Вінницька кондитерська фабрика»